

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCOLDEX

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto las expresadas en dólares)

"En este documento se designan las monedas por el código ISO

COP para el peso colombiano."

1. ENTIDAD REPORTANTE

El Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. - BANCOLDEX, es una sociedad de economía mixta del Orden Nacional, organizada como establecimiento de crédito bancario, vinculada al Ministerio de Comercio Industria y Turismo, establecida y organizada conforme a las Leyes colombianas a partir del 1º de enero de 1992, de conformidad con lo dispuesto por la Ley 7ª y el Decreto 2505 de 1991; el término de duración es de 99 años contados a partir del 30 de diciembre de 1992 y, de acuerdo con la Resolución No. 0652 del 15 de abril de 1996 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el término de duración del Banco se extiende hasta el 30 de diciembre del año 2091.

En los artículos 58 y 94 de la ley 795 del 14 de enero de 2003, se confirma la naturaleza jurídica del Banco, se le exime del régimen de inversiones forzosas y se le autoriza redescantar operaciones de Leasing. No obstante, por lo dispuesto en los artículos 44, 46 y 50 de la Ley 1450 de 2011, el Gobierno Nacional otorga facultades al Banco para administrar bajo una figura asimilada a Patrimonios Autónomos el Fondo de Modernización e Innovación para las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas, la Unidad de Desarrollo y el Programa de Transformación Productiva.

Tiene su domicilio en la ciudad de Bogotá, D.C., a 31 de diciembre de 2011, opera con 277 empleados incluyendo 15 empleados del Programa de Inversión Banca de las Oportunidades y 13 empleados de Patrimonios Autónomos y no posee sucursales ni agencias.

Las reformas estatutarias más importantes han sido las siguientes:

Escrituras números 1372 del 23 de noviembre de 1993; 1578 del 29 de diciembre de 1993; 520 del 19 de mayo de 1995; 2229 del 7 de mayo de 1996; 3254 de 24 de junio de 1998; mediante la cual se modificaron varios artículos de los estatutos relacionados con la reforma del Código de Comercio, se amplió el capital autorizado del Banco y se realiza

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

un corte de cuentas extraordinario al 30 de junio de 1998; 1254 del 30 de abril de 1999 y 3798 del 3 de septiembre de 2001, mediante las cuales se modificaron varios artículos de los estatutos relacionados con la actualización de los mismos con la legislación vigente; 2904 del 9 de julio del 2002 mediante la cual se modificó al artículo 50 de los estatutos con base en la recomendación dada por la Superintendencia Financiera de Colombia respecto del código de Buen Gobierno, 4568 del 6 de octubre de 2004 mediante la cual se modificó el artículo 6º referente al objeto social del Banco reiterándose su naturaleza de banco de segundo piso y 2339 del 26 de junio de 2008 mediante la cual se modificaron los artículos 6º, 19º, 21º, 22º y 76º los cuales se refieren a estatutos sociales del Banco y 1366 del 22 de abril de 2009 mediante la cual se crea una reserva estatutaria.

Su objeto social consiste en financiar, en forma principal pero no exclusiva, las actividades relacionadas con la exportación y con la industria nacional actuando para tal fin como banco de descuento o redescuento antes que como intermediario directo.

También puede realizar operaciones de crédito, inclusive para financiar a los compradores de exportaciones colombianas, descontar créditos otorgados por otras instituciones financieras, otorgar y recibir avales y garantías en moneda legal o extranjera y demás actividades autorizadas por el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero y normas reglamentarias vigentes.

El Banco tiene control sobre la Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. - Fiducóldex - con una participación del 89.17%, sociedad anónima de economía mixta indirecta del orden nacional, sometida a inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, constituida desde el 3 de noviembre de 1992, con sede en Bogotá D.C, que tiene por objeto social la celebración de un contrato de fiducia mercantil con la Nación, (representada por BANCOLDDEX), para promover las exportaciones colombianas y cumplir otros fines estipulados en el Decreto 663 de 1993, tales como la celebración de contratos de fiducia mercantil en todos sus aspectos y modalidades así como la realización de todas las operaciones, negocios, actos, encargos y servicios propios de la actividad fiduciaria.

Igualmente a partir del 28 de mayo de 2003, configuró una situación de control sobre Leasing Bancóldex S.A., con una participación del 86.55%, sociedad de economía mixta de creación indirecta, no adscrita ni vinculada a ningún Ministerio y asimilada a una empresa industrial y comercial del Estado, de nacionalidad colombiana y domiciliada en la ciudad de Bogotá D.C., organizada como compañía de financiamiento comercial, sometida a inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, creada mediante escritura pública 1557 de 1994 otorgada en la Notaría 4ª del Círculo de Bogotá (autorización de funcionamiento contenida en la Resolución 718 de 1994 por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia). Las dos inversiones anteriores se detallan en la nota 5.

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Política de contabilidad básica

Las políticas de contabilidad y de preparación de los estados financieros del Banco están de acuerdo 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 cambios de flujos de efectivo, las posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas.

c) Posiciones Activas y Pasivas en Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas

Registra las operaciones de reporto (repo), simultáneas, fondos interbancarios y las transferencias temporales de valores, efectuadas por el Banco utilizando los excesos de liquidez.

Operaciones de Reporto o 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.

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 a 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; no podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros ni se colocan restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

Fondos Interbancarios: Se consideran fondos interbancarios aquellos que coloca o recibe el Banco en otra entidad financiera en forma directa, sin mediar para ello pacto de transferencia de inversiones o de cartera de créditos. Cuando éstos se presentan, se considera que la operación cuenta con garantías para su realización. 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 overnight realizadas con bancos del exterior utilizando fondos del Banco.

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, permitir a las empresas el acceso a alternativas de financiamiento de capital, a través de fondos de capital privado - emprendedor, contribuir al desarrollo de la industria de capital privado - emprendedor en Colombia, inducir la participación de más y nuevos inversionistas institucionales nacionales y extranjeros, 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 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:

Inversiones negociables en títulos de deuda :

Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Corto plazo	Cualquier tipo de inversión adquirida con el propósito de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio.	Se valora utilizando los precios, tasas de referencia y márgenes que calcula y publica diariamente la Bolsa de Valores de Colombia. Este procedimiento se realiza diariamente.	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 periodo. Este procedimiento se realiza diariamente a partir de la fecha de compra.

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

Inversiones negociables en títulos participativos :

Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Largo plazo	Unidades de participación con el propósito de permitir a las empresas el acceso a alternativas de financiamiento de capital, a través de fondos de capital privado y contribuir al desarrollo de la industria de capital privado en Colombia.	La valoración de portafolios y unidades de participación de los fondos de capital privado tendrá una periodicidad definida por el reglamento del mismo, siempre y cuando la misma no sea mayor a la estipulada para la rendición de cuentas o cada vez que se realice distribución anticipada de dividendos.	Se contabiliza como una ganancia o pérdida dentro del Estado de Resultados, con abono o cargo a la inversión.

Inversiones hasta el vencimiento:

Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Hasta el vencimiento	Cualquier tipo de inversión respecto de la cual se tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. Estas inversiones no permiten la realización de operaciones del mercado monetario y relacionadas. No obstante pueden ser entregados como garantía ante la Cámara Central de Riesgo de Contraparte.	En forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra. Este procedimiento se realiza diariamente.	El valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en los resultados del período. Este procedimiento se realiza diariamente.

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

Disponibles para la venta en títulos de deuda:

Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Un año	<p>Cumplido el año, el primer día hábil siguiente pueden reclasificar en las anteriores categorías.</p> <p>Estas inversiones permiten la realización de operaciones del mercado monetario y relacionadas y pueden ser entregados como garantía ante la Cámara Central de Riesgo de Contraparte.</p>	<p>Se valora utilizando la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra y los precios y tasas publicados diariamente por la Bolsa de Valores de Colombia.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p>	<p>La diferencia entre el valor presente del día de la valoración y el inmediatamente anterior se registra como un mayor valor de la inversión con abono a las cuentas de resultados.</p> <p>La diferencia que exista entre el valor de mercado y el valor presente se registra como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas de patrimonio.</p>

Disponibles para la venta en títulos participativos: Esta clase de títulos se valoran y contabilizan de acuerdo con su inscripción en la Bolsa de Valores de Colombia , así:

Inscripción para cotizar en Bolsa de Valores	Valoración	Contabilización
Inscritos	<p>Se valoran con base en el precio de valoración diario publicado por los agentes autorizados. De no existir el precio calculado para el día de valoración, tales inversiones se valoran por el último precio de valoración conocido.</p>	<p>La actualización del valor de mercado de los títulos de alta bursatilidad o que se coticen en bolsas del exterior, se contabiliza como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio, con abono o cargo a la inversión.</p>
No inscritos	<p>Se valoran por alguno de los siguientes procedimientos:</p> <p>(i) El costo de adquisición se debe aumentar o disminuir en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor.</p>	<p>En el evento en que el valor de la inversión actualizado con la participación que le corresponde al inversionista sea superior al valor por el cual se encuentra registrada la inversión, la diferencia debe afectar en primera instancia la provisión o desvalorización hasta agotarla y el exceso se debe registrar como superávit por valorización.</p>

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

Inscripción para cotizar en Bolsa de Valores	Valoración	Contabilización
	(ii) Por el precio que determine un agente especializado en la valoración de activos mobiliarios. (iii) Por un método que refleje en forma adecuada el valor económico de la inversión, el cual debe ser previamente autorizado mediante normas de carácter general expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.	
Inscritos en Bolsa de Valores del Exterior	Estas inversiones se valoran por el precio de cierre o, en su defecto, la cotización más reciente reportada por la bolsa en la que se negocie, durante los últimos cinco (5) días, incluido el día de la valoración. De no existir precio de cierre o cotización durante dicho período, se valoran por el promedio de las cotizaciones reportadas durante los últimos treinta (30) días bursátiles, incluido el día de la valoración.	La actualización del valor de mercado de los títulos de alta bursatilidad o que se coticen en bolsas del exterior, se contabiliza como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio, con abono o cargo a la inversión.

Derechos de transferencia de inversiones:

Corresponde a inversiones restringidas que representan la garantía colateral de operaciones de reporto, simultáneas o transferencia temporal de valores.

Si se trata de inversiones negociables, se contabilizan por el valor de la transferencia en el momento del recaudo de fondos y se actualizan al valor de mercado; las variaciones que se presenten entre éste y el último valor contabilizado se registran en las cuentas de resultados a título de utilidad o pérdida según corresponda.

Calificación del riesgo crediticio de las Inversiones:

Como resultado de la evaluación por riesgo crediticio, las inversiones con excepción de las realizadas en Fondos de Capital Privado, se clasifican y se provisionan de la siguiente manera:

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

Clasificación	Provisión
"A" Riesgo Normal	-
"B" Riesgo Aceptable, superior al normal	20%
"C" Riesgo Apreciable	40%
"D" Riesgo Significativo	60%
"E" Inversión Incobrable	100%

El riesgo de crédito de las inversiones en Fondos de Capital Privado realizadas por Bancóldex en el marco del programa Bancóldex Capital se califica con base en una metodología interna debidamente aprobada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Lo anterior por cuanto el régimen de calificación y provisión por riesgo crediticio vigente no está diseñado para su aplicación en participaciones en fondos de capital privado, teniendo en cuenta que se refiere a títulos o valores con un flujo de caja esperado positivo desde el inicio de la inversión o en los que la capacidad de cumplimiento de la contraparte pueda estimarse con algún grado de precisión, lo que no es una característica de los fondos de capital privado.

La metodología de Bancóldex se basa en criterios cualitativos y cuantitativos y establece la siguiente escala para la calificación del riesgo de crédito de los fondos de capital privado y la constitución de provisiones:

Nivel de riesgo de crédito	Calificación	Provisión
Muy bajo	1	2%
Bajo	2	5%
Moderado	3	10%
Alto	4	50%
Muy Alto	5	100%

e) Cartera de créditos

Registra los créditos otorgados por el Banco 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 descuento.

La estructura de la cartera de créditos del Banco contempla únicamente la modalidad de crédito comercial, la cual se define como los créditos otorgados a personas naturales o

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

jurídicas para el desarrollo de actividades organizadas distintas a los microcréditos; no obstante lo anterior, y en cumplimiento de la Circular Externa 054 de 2009 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, Bancóldex presenta cartera de vivienda y consumo las cuales obedecen exclusivamente a los créditos realizados a exfuncionarios.

Periodicidad de evaluación:

El Banco evalúa semestralmente la calificación de la totalidad de sus operaciones crediticias y el resultado de esta evaluación se registra en el mes siguiente.

Criterios para la evaluación del riesgo crediticio:

El Banco evalúa permanentemente el riesgo de crédito incorporado en sus activos crediticios, tanto en el momento de ser otorgados como a lo largo de la vida de los mismos, incluyendo las reestructuraciones. Para tal efecto se ha diseñado y adoptado un Sistema de Administración de Riesgo Crediticio - SARC, que esta compuesto por políticas y procesos de administración de riesgo crediticio.

Evaluación y calificación del riesgo crediticio de la cartera:

Las operaciones se califican con base en los criterios mencionados y se clasifican en una de las siguientes categorías de riesgo:

Para la cartera comercial:

Categoría

"A" Riesgo Normal	Créditos vigentes y hasta 1 mes de vencidos
"B" Riesgo Aceptable	Créditos con más de 1 mes y hasta 3 meses de vencimiento
"C" Riesgo Apreciable	Créditos con más de 3 meses y hasta 6 meses de vencidos
"D" Riesgo Significativo	Créditos con más de 6 meses y hasta 12 meses de vencidos
"E" Riesgo de Incobrabilidad	Créditos con más de 12 meses de vencidos

Para la cartera de vivienda:

Categoría

"A" Riesgo Normal	Créditos vigentes y hasta 2 mes de vencidos
"B" Riesgo Aceptable	Créditos con más de 2 meses y hasta 5 meses de vencimiento
"C" Riesgo Apreciable	Créditos con más de 5 meses y hasta 12 meses de vencidos
"D" Riesgo Significativo	Créditos con más de 12 meses y hasta 18 meses de vencidos
"E" Riesgo de Incobrabilidad	Créditos con más de 18 meses de vencidos

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

Para la cartera de consumo:

Categoría

"A" Riesgo Normal	Créditos vigentes y hasta 1 mes de vencidos
"B" Riesgo Aceptable	Créditos con más de 1 mes y hasta 2 meses de vencimiento
"C" Riesgo Apreciable	Créditos con más de 2 meses y hasta 3 meses de vencidos
"D" Riesgo Significativo	Créditos con más de 3 meses y hasta 6 meses de vencidos
"E" Riesgo de Incobrabilidad	Créditos con más de 6 meses de vencidos

De acuerdo con lo establecido en el Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, Bancóldex por ser una Entidad de redescuento se encuentra exceptuado de presentar modelos internos de referencia que adopte la Superintendencia Financiera de Colombia, no obstante, debe constituir las provisiones a la cartera de créditos de acuerdo con lo señalado en el Anexo I, Capítulo II de esa Circular.

En consecuencia, el Banco constituye provisiones con cargo al estado de resultados, así:

Provisión general

Es la provisión general obligatoria del 1% sobre el total de la cartera bruta. Dicha provisión puede ser superior si así lo aprueba la Asamblea General de Accionistas con un *quórum* decisorio superior al 85%. En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 14 de diciembre de 2009, se aprobó incrementar el porcentaje al 3%.

Provisión individual

Se constituyen provisiones individuales según la modalidad para la protección de los créditos calificados en categorías de riesgo ("A", "B", "C", "D" y "E") en los siguientes porcentajes:

Para la cartera comercial y de consumo:

<u>Categoría</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses y otros</u> <u>conceptos</u>
A - Normal	1	1
B - Aceptable	3.2	3.2
C - Apreciable	20	100
D - Significativo	50	100
E - Incobrable	100	100

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

Para la cartera de vivienda:

<u>Categoría</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses y otros conceptos</u>
A - Normal	1	1
B - Aceptable	3.2	3.2
C - Apreciable	10	10
D - Significativo	20	20
E - Incobrable	30	30

Efecto de las garantías idóneas sobre la constitución de provisiones individuales:

Las garantías para los créditos sólo respaldan el capital de los mismos; 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 según la calificación del crédito, aplicando dicho porcentaje a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el setenta por ciento (70%) del valor de la garantía.

De acuerdo con la naturaleza de la garantía y del tiempo de mora del crédito, para la constitución de provisiones sólo se consideran los porcentajes del valor total de la garantía que se indica a continuación:

Garantía no Hipotecaria

<u>Tiempo de Mora</u>	<u>Porcentaje de Cobertura</u>
0 12 meses	70%
Más de 12 meses a 24 meses	50%
Más de 24 meses	0%

Garantía Hipotecaria o Fiducia Mercantil

<u>Tiempo de Mora</u>	<u>Porcentaje de Cobertura</u>
0 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%

Garantías hipotecarias que versen sobre establecimientos de comercio o industriales del deudor en donde opere o funcione el correspondiente establecimiento y garantías sobre inmuebles por destinación que formen parte del respectivo establecimiento son tomadas al cero por ciento (0%).

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

Castigos de cartera:

Es susceptible de castigo la cartera de créditos que a juicio de la Administración se consideren irrecuperables o de remota o incierta recuperación, luego de haber agotado las acciones de cobro correspondientes, de conformidad con los conceptos emitidos por los abogados y firmas de cobranza, previamente aprobados por la Junta Directiva.

f) Aceptaciones, operaciones de contado y derivados

Aceptaciones bancarias:

Registra el valor de las aceptaciones bancarias creadas por el Banco por cuenta de sus clientes y las creadas por cuenta del Banco por sus corresponsales. Las aceptaciones bancarias tienen un plazo de vencimiento hasta de seis (6) meses y sólo podrán originarse en transacciones de compraventa de bienes.

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

Las operaciones de contado se registran con un plazo para su compensación y liquidación igual a la fecha de celebración o de registro, es decir de hoy para hoy o hasta tres (3) días hábiles contados a partir del día siguiente del registro de la misma.

La contabilización de las éstas operaciones se realiza bajo el método de la fecha de liquidación, es decir, el vendedor mantiene el activo financiero en su balance hasta tanto no se realice la entrega del mismo registrando en su contabilidad un derecho a recibir el dinero producto de la transacción y una obligación de entregar el activo negociado. Por su parte, el comprador contabiliza un derecho a recibir el activo financiero, el cual deberá valorarse a precios de mercado y una obligación de entregar el dinero pactado en la operación.

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

Derivados:

Los instrumentos financieros derivados se cumplen o liquidan en el futuro y su precio justo de intercambio depende de uno o más subyacentes. Los derivados pueden negociarse para obtener cobertura de riesgos de otras posiciones, especulación buscando obtener ganancias, ó realización de arbitraje en los mercados. Sin embargo, las operaciones que Bancóldex ha negociado son únicamente con fines de especulación.

El registro contable permite distinguir la clase de derivado realizado (forward, swap, futuro u opción) así como el objetivo del mismo (especulación o cobertura). La valoración de los instrumentos financieros derivados y de los productos estructurados se realiza en forma diaria a precio justo de intercambio. Si dicho precio es positivo, es decir favorable para el Banco, se registra 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 registra en el pasivo, efectuando la misma separación.

Los instrumentos financieros derivados que se compensan y liquidan a través de una cámara de riesgo central de contraparte se sujetarán a las condiciones establecidas en el reglamento de funcionamiento de dicha cámara.

En vista que los futuros tienen una compensación y liquidación diaria, el valor de la obligación es igual al valor del derecho. Por consiguiente dichos valores cada día se actualizan de acuerdo con el precio de mercado del respectivo futuro y la afectación en el estado de resultados es equivalente a la variación del precio justo de intercambio del futuro, es decir a los flujos de caja diarios.

g) Cuentas por cobrar

Registra importes pendientes de cobro tales como intereses, comisiones, anticipos de contratos y proveedores, adelantos al personal y otras. El Banco causa rendimientos financieros de acuerdo con las condiciones pactadas, suspendiendo la causación de intereses sobre la cartera con mora en el pago de dos meses o más dependiendo de la modalidad de crédito y su calificación y se provisiona la totalidad de los mismos. Los intereses no causados son controlados a través de cuentas contingentes deudoras. Para su evaluación el Banco les hace un seguimiento permanente tratándose por separado las derivadas de la cartera de créditos y demás.

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

h) Bienes recibidos en pago

Registra el valor ajustado de los bienes recibidos en pago, por saldos no cancelados, provenientes de créditos a favor del Banco.

Los bienes recibidos 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 pago se tienen en cuenta las siguientes condiciones:

Contabilización:

- 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 pago no se encuentra en condiciones de enajenación, su costo se incrementa con los gastos necesarios en que 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 de que el valor del bien no alcance a cubrir la totalidad de la deuda registrada, se reconoce la diferencia de manera inmediata en el estado de resultados.
- Cuando el valor comercial del inmueble es inferior al valor en libros de los bienes recibidos en pago, se contabiliza una provisión por el valor de la diferencia.

Provisiones:

Para el cálculo de provisiones el Banco, por ser una entidad de redescuento, se acoge a la normatividad general establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia, esto en concordancia con lo señalado en la Capítulo III de la Circular Externa 100 de 1995, de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El Banco por cada dación en pago que recibe constituye inmediatamente la misma provisión individual que tenía registrada en la cartera de créditos.

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

i) 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 ordinario del negocio y cuya vida útil excede de un año. Incluye los costos y gastos directos e indirectos causados hasta el momento que el activo se encuentra en condiciones de utilización.

Cuando se vende o se retira un activo, el costo y la depreciación acumulada del mismo hasta la fecha del retiro se cancelan y cualquier pérdida o ganancia se incluye en los resultados del período.

Las mejoras importantes que aumenten la vida útil de los activos se capitalizan y los gastos de mantenimiento y reparación que no prolongan la vida de los activos se cargan a gastos a medida que se incurre en ellos.

En razón de que el capital inicial de Bancóldex provino del capital final de Proexpo, las propiedades y equipos trasladados de Proexpo se contabilizaron por el valor neto en libros y su depreciación se calculó con base en la vida útil remanente de cada activo. La depreciación se calcula por el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los respectivos activos.

Las tasas anuales de depreciación son las siguientes:

Edificios	5%
Equipo, muebles y enseres de oficina	10%
Equipo de computación	20%
Vehículos	20%

El Banco posee un plan de mantenimiento para su equipo de cómputo el cual permite desarrollar un programa preventivo para todo el sistema utilizado en el procesamiento de su información. Se han tomado las adecuadas medidas de seguridad y las propiedades y equipo están debidamente aseguradas y amparadas contra los riesgos de incendio, terremoto, corriente débil, sustracción y robo.

j) 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 futuros y pueden ser recuperables. Los gastos anticipados suponen la ejecución sucesiva de los servicios a recibir.

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

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 en los plazos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los conceptos incluidos en este rubro y las políticas de amortización se describen a continuación:

Gastos anticipados

- Pago de intereses de certificados de depósito a término y bonos durante la vigencia del período al cual corresponde el pago.
- Los seguros durante la vigencia de la póliza.
- Los otros gastos de acuerdo con los consumos.

Cargos diferidos

- Programas de computador a tres (3) años utilizando el método de línea recta.
- Descuentos por colocación de bonos durante la vigencia de los títulos.
- Impuesto al patrimonio y sobretasa al mismo.
- Impuesto de Renta diferido
- Contribuciones y afiliaciones*
-

* El Banco amortiza en alícuotas mensuales el valor del pago anticipado de las contribuciones durante el periodo cubierto.

k) Cartas de crédito de pago diferido

Registra el valor de las cartas de crédito utilizadas en las cuales se ha previsto que el pago se efectuará en una o varias fechas determinadas. La utilización de la carta de crédito de pago diferido constituye un compromiso en firme para el Banco en calidad de confirmador del crédito documentario.

l) Valorizaciones

Registra las valorizaciones de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos, de propiedades y equipo, específicamente inmuebles y de bienes de arte y cultura.

Las valorizaciones de inmuebles, de bienes de arte y cultura son determinadas al enfrentar los avalúos contra los costos netos ajustados; lo anterior con base en avalúos

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

comerciales efectuados por personas o firmas de reconocida especialidad e independencia.

En el evento de presentarse desvalorización, atendiendo la norma de la prudencia, por cada inmueble individualmente considerado se constituye provisión.

m) Derechos en fideicomisos

Registra la titularización de cartera de créditos, el cual es un mecanismo de movilización de activos que consiste en el agrupamiento de bienes presentes o futuros generadores de Flujos de Caja denominados "Activos Subyacentes", mediante la creación de una estructura autofinanciada a través de un Vehículo de Propósito Especial (VPE) a partir del cual se emiten valores; para los efectos de la estructuración de procesos de Titularización, tienen la condición de VPE exclusivamente los Patrimonios Autónomos o las Universalidades. La fuente exclusiva de pago de tales valores es el flujo de caja derivado de los Activos Subyacentes vinculados a la Titularización.

Bancóldex como Originador en el proceso de titularización realizó en octubre de 2010 el traslado entre las cuentas del activo al rubro de Derechos en Fideicomiso, y una vez el Agente de Manejo emitió los títulos y giró al Banco los recursos, se registró la pérdida derivada de la transacción y se efectuaron los registros para disminuir tanto el derecho fiduciario a favor del Banco como las cuentas de orden asociadas a la cartera de créditos.

n) Certificados de Depósito a Término

Registra las obligaciones de la Entidad por captaciones a través de la emisión de certificados de depósito a término. La liquidez obtenida es utilizada para atender primordialmente los desembolsos de cartera de créditos. Su redención siempre se realiza el día del vencimiento o hábil siguiente.

o) Depósitos especiales

Registra los depósitos en garantía recibidos por el Banco para atender el pago de obligaciones a su favor, que por una u otra circunstancia no se pueden aplicar inmediatamente.

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

p) Créditos de Bancos y otras obligaciones financieras

Registra el valor de las obligaciones contraídas por el Banco mediante la obtención de recursos provenientes de bancos y otras entidades del país o del exterior bajo la modalidad de créditos directos y utilización de líneas de crédito establecidas para ser aplicada a fines específicos.

Las transacciones concertadas a través de medios de comunicación inmediata deberán registrarse el mismo día que se producen debiendo estar respaldadas por los contratos celebrados entre las partes.

q) Cuentas por pagar

Registra importes causados y pendientes de pago, tales como los rendimientos pactados por la utilización de recursos de terceros, comisiones, honorarios, sumas recibidas en virtud de la relación contractual establecida en promesas de compraventa, proveedores, dividendos, impuestos, retenciones y aportes laborales, contribuciones y afiliaciones y otras sumas por pagar de características similares.

r) Títulos de inversión en circulación

Registra las obligaciones de la Entidad por captaciones mediante la emisión de títulos de inversión o bonos ordinarios. Esta captación se realiza para obtener recursos con destino a la colocación de cartera de créditos.

Los plazos de vencimiento y condiciones financieras están indicados en los prospectos de emisión correspondientes. Su redención siempre se realiza el día del vencimiento o hábil siguiente según corresponda.

s) Otros pasivos

Registra las obligaciones laborales consolidadas, cartas de crédito de pago diferido, ingresos recibidos por anticipado, abonos diferidos, así como otros pasivos diversos. En los ingresos recibidos por anticipado el Banco registra los valores recibidos para atender los convenios especiales de financiación de operaciones de cartera de créditos, con diferencial de tasa de interés.

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

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.
- La provisión sea justificable, cuantificable y verificable.

u) Conversión de moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan en dólares y se reexpresan a pesos colombianos con base en la tasa de cambio representativa del mercado vigente en la fecha de cada transacción. Los derechos y obligaciones en moneda extranjera se ajustan a la "tasa representativa de mercado" publicada diariamente por la Superintendencia Financiera de Colombia. Las operaciones en moneda extranjera diferentes al dólar, son convertidas a dólares de Estados Unidos, para luego reexpresarlas a pesos colombianos.

El Banco utilizó las tasas de cambio de COP 1.942,70 y COP 1.913,98 para los cierres al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

Los límites de posición del Banco al 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

	<u>Monto Máximo</u>	<u>Monto Mínimo</u>
	<u>USD</u>	<u>USD</u>
Posición Propia	135,813,648.64	(33,953,412.16)
Posición Propia de Contado	339,534,121.61	No podrá ser negativa
Posición Bruta de Apalancamiento	3,734,875,337.68	Cero

v) Reservas

Registra los valores que por mandato expreso de la Asamblea General de Accionistas se han apropiado de las utilidades líquidas de ejercicios anteriores obtenidas por el Banco, con el objeto de cumplir disposiciones legales, estatutarias o para fines específicos.

De acuerdo con las disposiciones vigentes en Colombia, el Banco debe constituir una reserva legal, apropiando el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, hasta llegar por lo menos al 50% del capital suscrito.

Las reservas estatutarias serán obligatorias mientras no se supriman mediante una reforma del contrato social, o mientras no alcancen el monto previsto para las mismas.

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

Las reservas ocasionales que ordene la Asamblea sólo serán obligatorias para el ejercicio en el cual se decreten y la misma Asamblea podrá cambiar su destinación o distribuirlas cuando resulten innecesarias.

w) Reconocimiento de los Ingresos por rendimientos financieros

Los ingresos por rendimientos financieros y otros conceptos se reconocen en el momento en que se causan, excepto los originados en:

Créditos comerciales, de consumo y microcrédito calificados en "C" riesgo apreciable, o en categorías de mayor riesgo, o cuando cumplan noventa y un (91) días para comercial, sesenta y un (61) días, para consumo y treinta y un (31) para microcrédito.

Estos rendimientos financieros se controlan en cuentas contingentes deudoras y se registran como ingreso, cuando son efectivamente recaudados. Tratándose de capitalización de intereses su registro se hace en la cuenta de abono diferido y los ingresos se reconocen en la medida en que se recauden efectivamente.

Aquellos créditos que entren en mora y que alguna vez hayan dejado de causar intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos dejarán de causar dichos ingresos desde el primer día de mora. Una vez se pongan al día podrán volver a causar.

Mientras se produce su recaudo, el registro correspondiente se llevará a cuentas contingentes.

x) 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. Así mismo se registran los rendimientos financieros a partir del momento en que se suspenda la causación de las cuentas de cartera de créditos. En las cuentas contingentes deudoras y acreedoras se registran los valores transferidos objeto de las operaciones de reporto o simultáneas.

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

y) Cuentas de orden

En estas cuentas se registran las operaciones realizadas con terceros que por su naturaleza no afectan la situación financiera del Banco. Así mismo, se incluyen las cuentas de orden fiscales donde se registran las cifras para la elaboración de las declaraciones tributarias y aquellas utilizadas para efectos fiscales, de control interno o información gerencial.

z) Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción para los años terminados en 31 de diciembre de 2011 y 2010 se determinó sobre las acciones en circulación que eran de 855.669.623.

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

3. DISPONIBLE

El detalle del disponible es el siguiente:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
Moneda legal				
Caja	COP	381	COP	241
Banco de la República (1)		5,066,860		5,805,988
Bancos y Otras entidades Financieras		7,615,230		3,067,679
Moneda extranjera				
Caja		7,324		2,554
Banco de la República		9,565		9,475
Bancos y Otras entidades Financieras		<u>2,184,554</u>		<u>4,648,178</u>
		<u>14,883,915</u>		<u>13,534,115</u>

(1) Sobre estos fondos existe una afectación a favor de La Nación en virtud al contrato de empréstito suscrito entre Bancóldex y el Banco Interamericano de Desarrollo – BID, mediante el cual Bancóldex pignora los ingresos que recibe por concepto de recaudo de cartera de crédito hasta un monto del 120% del servicio semestral de la deuda.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existían partidas conciliatorias en moneda legal o extranjera con más de 30 días pendientes de regularizar.

4. POSICIONES ACTIVAS EN OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y RELACIONADAS

El detalle de los fondos interbancarios vendidos es el siguiente:

	<u>2011</u>			<u>2010</u>		
	<u>Tasa Int.</u>	Plazo de	Valor	<u>Tasa Int.</u>	Plazo de	Valor
	<u>(%)</u>	<u>(Días)</u>		<u>(%)</u>	<u>(Días)</u>	
Interbancarios (1)						
Moneda Legal						
Bancos	-	-	-	2.94	13	COP 10,000,000
Compañías de Financiamiento Comercial	-	-	-	2.96	5	1,500,000
Moneda Extranjera						
Bancos	-	-	-	0.43	5	<u>17,225,820</u>
			=			<u>28,725,820</u>

(1) Todas las operaciones efectuadas se encontraban en el plazo establecido por el Banco para su pago y no existen restricciones sobre estos saldos.

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

5. INVERSIONES

El detalle de las inversiones es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Títulos de deuda:</u>		
<i>Negociables</i>		
Títulos de deuda pública emitidos y garantizados por la Nación	COP 260,824,843	COP 517,010,084
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera	13,030,191	13,682,906
<i>Para mantener hasta el vencimiento</i>		
Títulos de deuda pública emitidos y garantizados por la Nación	16,395,543	42,208,569
<i>Disponibles para la venta</i>		
Títulos de deuda pública emitidos y garantizados por la Nación	<u>218,617,795</u>	<u>10,925,700</u>
<i>Derechos de recompra de inversiones negociables</i>		
Títulos de deuda pública emitidos y garantizados por la Nación	85,664,206	-
<i>Inversiones negociables entregadas en garantía</i>		
Títulos de deuda pública emitidos o garantizados por la Nación	15,876,900	-
<i>Derechos de recompra de inversiones disponibles para la venta</i>		
Títulos de deuda pública emitidos o garantizados por la Nación.	<u>5,548,895</u>	<u>-</u>
<u>Total títulos de deuda</u>	<u>615,958,373</u>	<u>583,827,259</u>
<u>Títulos Participativos:</u>		
<i>Negociables</i>	20,741,485	10,882,740
<i>Disponibles para la Venta</i>	<u>170,172,773</u>	<u>164,751,750</u>
<u>Total títulos participativos</u>	<u>190,914,258</u>	<u>175,634,490</u>
	<u>806,872,631</u>	<u>759,461,749</u>
<i>Provisión</i>		
Inversiones negociables en títulos participativos	502,028	217,655
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	<u>32,493,146</u>	<u>34,014,647</u>
	<u>773,877,457</u>	<u>725,229,447</u>

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

Inversiones en títulos de deuda

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Tasa Int. *</u> <u>(%)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa Int. *</u> <u>(%)</u>	<u>Valor</u>
<u>En moneda legal:</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
<i>Títulos de reducción de deuda-TRD's</i>	-	COP 8,622,410	-	COP 16,201,412
<i>Ministerio de Hacienda TES</i>	6.94	594,305,772	6.38	553,942,941
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera	6.61	<u>13,030,191</u>	4.99	<u>13,682,906</u>
Total inversiones en títulos de deuda		<u>615,958,373</u>		<u>583,827,259</u>

*Hace referencia a la tasa promedio ponderada de valoración

La siguiente es la maduración de las inversiones negociables en títulos de deuda de acuerdo con sus flujos futuros de capital e intereses:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
0 - 30 días	54,076	10,633,318
31 - 60 días	105,775	56,135
61 - 90 días	189,634	144,796
91 - 180 días	4,477,187	28,277,268
181 - 360 días	46,156,681	16,458,094
Más de 360 días	420,202,239	582,398,225

Inversiones negociables en títulos participativos - Fondos de Capital Privado

<u>Entidad</u>	<u>Calificación de Riesgo Crediticio</u>	<u>2011</u>		
		<u>Costo Ajustado</u>	<u>Valoración (Desvalorización)</u>	<u>Provisión</u>
Aureos	1	7,394,998	179,476	147,900
Escala	2	2,906,622	(84,523)	145,331
Progresia Capital	1	1,637,751	148,406	32,755
Colombia Ashmore	1	<u>8,802,114</u>	<u>2,291,704</u>	<u>176,042</u>
		<u>20,741,485</u>	<u>2,535,063</u>	<u>502,028</u>

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

<u>Entidad</u>	<u>Calificación de Riesgo Crediticio</u>	<u>2010</u>		
		<u>Costo Ajustado</u>	<u>Valoración (Desvalorización)</u>	<u>Provisión</u>
Aureos	1	6,155,233	882,636	123,105
Escala	1	1,544,985	(97,904)	30,900
Progresia Capital	1	9,953	(47)	199
Colombia Ashmore	1	<u>3,172,569</u>	<u>(30,909)</u>	<u>63,451</u>
		<u>10,882,740</u>	<u>753,776</u>	<u>217,655</u>

Provisión de las inversiones negociables en títulos participativos

El riesgo de crédito de las inversiones en Fondos de Capital Privado realizadas por Bancóldex en el marco del programa Bancóldex Capital se califica con base en una metodología interna debidamente aprobada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Lo anterior por cuanto el régimen de calificación y provisión por riesgo crediticio vigente no está diseñado para su aplicación en participaciones en fondos de capital, teniendo en cuenta que se refiere a títulos o valores con un flujo de caja esperado positivo desde el inicio de la inversión o en los que la capacidad de cumplimiento de la contraparte pueda estimarse con algún grado de precisión, lo que no es una característica de los fondos de capital.

La metodología de Bancóldex se basa en criterios cualitativos y cuantitativos y establece la siguiente escala para la calificación del riesgo de crédito de los fondos de capital y la constitución de provisiones:

Nivel de riesgo de crédito	Calificación	Provisión (%)
Muy bajo	1	2
Bajo	2	5
Moderado	3	10
Alto	4	50
Muy Alto	5	100

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos

<u>2011</u>										
<u>Entidad</u>	<u>Calificación de Riesgo Crediticio</u>	<u>Capital</u>	<u>% Part</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Valor Patrimonial</u>	<u>Valorización</u>	<u>Provisión</u>			
Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A. BLADEX ⁽¹⁾	A	USD 363,291	1.3448%	COP 6,794,172	COP 15,394,406	COP 8,600,235	-			
C.F.C.Leasing Bancoldex S.A. (4)	A	26,870,948	86.5544%	22,891,945	30,251,185	7,359,240	-			
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior FIDUCOLDEX ⁽²⁾	A	22,681,847	89.1731%	20,654,968	27,216,243	6,561,275	-			
Fondo Nacional de Garantías S.A.	B	315,444,890	30.2157%	101,587,144	105,248,332	-	20,742,248			
Segurexpo de Colombia S.A. (3)	D	33,231,225	49.57%	<u>18,244,544</u>	<u>9,880,276</u>	-	<u>11,750,898</u>			
				<u>170,172,773</u>		<u>22,520,749</u>	<u>32,493,146</u>			

Notas:

- (1) El Banco recibió dividendos en efectivo del Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A. - BLADEX. por COP 720.012 durante el año 2011.
- (2) El Banco recibió dividendos en acciones de la Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. por COP 3.589.494 durante el año 2011.
- (3) Durante el año 2011 no se recibieron dividendos de Segurexpo de Colombia S.A.
- (4) El Banco recibió dividendos en acciones de Leasing Bancóldex por COP 1.731.087 durante el año 2011.

<u>2010</u>										
<u>Entidad</u>	<u>Calificación de Riesgo Crediticio</u>	<u>Capital</u>	<u>% Part</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Valor Patrimonial</u>	<u>Valorización</u>	<u>Provisión</u>			
Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A. BLADEX ⁽³⁾	A	USD 363,291	1.3448%	COP 6,693,730	COP 17,261,377	COP 10,567,648	-			
C.F. Leasing Bancoldex S.A. (4)	A	24,870,949	86.5544%	21,160,858	26,970,035	5,809,177	-			
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior FIDUCOLDEX ⁽²⁾	A	18,669,584	89.1108%	17,065,474	23,921,779	6,856,305	-			
Fondo Nacional de Garantías S.A.	B	315,444,890	30.2157%	101,587,144	84,487,429	-	23,742,248			
Segurexpo de Colombia S.A. (1)	C	33,231,225	49.57%	<u>18,244,544</u>	<u>7,972,144</u>	<u>0</u>	<u>10,272,400</u>			
				<u>164,751,750</u>		<u>23,233,129</u>	<u>34,014,648</u>			

Notas:

- (1) El Banco recibió dividendos en efectivo del Segurexpo de Colombia S.A. por COP 1.187.897 durante el año 2010.
- (2) El Banco recibió dividendos en acciones del Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. por COP 3.926.819 durante el año 2010.
- (3) El Banco recibió dividendos en efectivo del Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A. - BLADEX. por COP 579.730 durante el año 2010.
- (4) Durante el año 2010 no se recibieron dividendos de Leasing Bancóldex.

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

Las inversiones al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no presentan restricciones ni gravámenes.

El movimiento de las provisiones de las inversiones en los títulos de deuda y participativos es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del período	COP 34,232,302	COP 23,830,059
Constituciones (cargos a resultados)	1,762,872	10,404,571
Castigos	-	-
Recuperaciones (crédito a resultados)	(3,000,000)	(2,328)
Saldo al final del período	<u>32,995,174</u>	<u>34,232,302</u>

Información cualitativa

Objetivo del negocio de Tesorería:

El objetivo principal de la Tesorería es proveer la liquidez para financiar la cartera activa en condiciones que permitan aportar a la rentabilidad y sostenibilidad financiera del Banco, con recursos de los mercados de capitales interno y externo, en condiciones óptimas de precio, tasa y oportunidad. Así mismo, la Tesorería gestiona el flujo de caja del Banco, siguiendo las estrategias de corto, mediano y largo plazo definidas por la administración. Todo lo anterior enmarcado en las normas emitidas por la Superintendencia Financiera, el Banco de la República y los lineamientos establecidos por la Junta Directiva del Banco.

De otro lado, la Tesorería opera la posición de trading del Banco en algunos productos de tesorería en pesos y moneda extranjera, buscando generar rentabilidades que aporten a la sostenibilidad financiera, actuando bajo el marco de políticas, límites y atribuciones previamente aprobados por la Junta Directiva.

Gestión de riesgo del portafolio de inversiones:

El Banco cuenta con políticas definidas y mecanismos de medición, monitoreo y control de riesgos del portafolio de productos de tesorería. En todos los procesos de la tesorería participan los distintos niveles de la entidad y en la estructura organizacional están definidos los roles del front, middle y back office.

La Junta Directiva, como principal responsable de la gestión de riesgos del Banco, aprueba la participación en nuevos mercados y la negociación de nuevos productos,

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

previa evaluación de los riesgos financieros, aspectos jurídicos y procesos operativos, entre otros.

Como un mecanismo para facilitar que los productos de tesorería se negocien en condiciones favorables de rentabilidad y riesgo, el Banco realiza un seguimiento permanente de los mercados en los que opera para lo cual realiza análisis técnico y fundamental. De otra parte, el nivel de exposición a riesgos de mercado se determina en función del valor en riesgo (VaR). A partir de este valor se fijan los límites de stop loss (pérdida máxima tolerada en un periodo de tiempo) y stock loss (pérdida máxima tolerada acumulada mensualmente) por tipo de operación.

El Banco cuenta con herramientas e informes que permiten identificar diariamente el nivel de riesgo de mercado del portafolio consolidado y de cada uno de los productos que se negocian.

Montos máximos, mínimos y promedio del portafolio de inversiones:

	<u>Monto Máximo</u>	<u>Monto Mínimo</u>	<u>Monto Promedio</u>
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	41,745,412	16,395,501	27,171,132
Inversiones disponibles para la venta	224,166,690	10,777,951	130,507,175
Inversiones negociables	447,940,800	286,535,287	372,137,574

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

6. CARTERA DE CRÉDITOS

El detalle de la cartera de crédito por modalidad es la siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vivienda:			
Préstamos ordinarios	COP	567,281	COP 653,317
		<u>567,281</u>	<u>653,317</u>
Consumo:			
Préstamos ordinarios		<u>371,273</u>	<u>159,935</u>
		<u>371,273</u>	<u>159,935</u>
Comercial:			
Préstamos ordinarios		4,704,702,584	4,501,054,547
Préstamos con recursos de otras entidades		432,010,116	269,226,651
Descuentos		<u>27,754,088</u>	<u>33,815,425</u>
		<u>5,164,466,788</u>	<u>4,804,096,623</u>
<u>Total Cartera Bruta</u>		<u>5,165,405,342</u>	<u>4,804,909,875</u>
Menos: Provisión		207,470,939	194,463,161
<u>Total cartera neta</u>		<u>4,957,934,403</u>	<u>4,610,446,714</u>

El resultado de evaluar la cartera es el siguiente:

	2011						
	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Garantías	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros Conceptos
Créditos Vivienda							
A - Normal	526,339	614	104	2,718,381	5,263	6	1
B - Aceptable	24,708	2	37	-	791	-	1
E - Irrecuperable	16,234	-	-	-	16,234	-	-
	<u>567,281</u>	<u>616</u>	<u>141</u>	<u>2,718,381</u>	<u>22,288</u>	<u>6</u>	<u>2</u>
Créditos Consumo							
Garantía Idónea							
A - Normal	89,454	724	124	418,977	894	7	1
	<u>89,454</u>	<u>724</u>	<u>124</u>	<u>418,977</u>	<u>894</u>	<u>7</u>	<u>1</u>

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

2011							
	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Garantías	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros Conceptos
Créditos Consumo							
Otras Garantías							
A - Normal	246,478	1,013	-	-	2,465	10	-
B - Aceptable	21,759	1,455	-	-	696	47	-
E - Irrecuperable	5,325	325	-	-	5,325	325	-
	281,819	2,793	-	-	10,137	382	-
Créditos Comerciales							
Garantía Idónea							
A - Normal	24,342,284	48,471	540	40,388,856	243,423	-	-
	24,342,284	48,471	540	40,388,856	243,423	-	-
Créditos Comerciales							
Otras Garantías							
A - Normal	5,139,285,320	24,016,975	-	388,585,309	51,392,853	240,654	-
E - Irrecuperable	839,184	-	-	-	839,184	-	-
	5,140,124,504	24,016,975	-	388,585,309	52,232,037	240,654	-
Provisión General					154,962,160		
	5,165,405,342	24,069,579	805	432,111,523	207,470,939	241,049	3

2010							
	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Garantías	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros Conceptos
Créditos Vivienda							
A - Normal	627,272	241	79	2,336,602	6,273	2	1
B - Aceptable	4,116	-	32	68,798	132	-	1
C - Apreciable	781	-	32	33,794	156	-	6
E - Irrecuperable	21,148	-	15	103,124	21,148	-	15
	653,317	241	158	2,542,318	27,709	2	23
Créditos Consumo							
Garantía Idónea							
A - Normal	50,295	111	105	178,701	503	1	1
	50,295	111	105	178,701	503	1	1

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

2010							
	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Garantías	Provisiones		
					Capital	Intereses	Otros Conceptos
Créditos Consumo							
Otras Garantías							
A - Normal	109,640	-	-	-	1,096	-	-
	109,640	-	-	-	1,096	-	-
Créditos Comerciales							
Garantía Idónea							
A - Normal	59,413,271	349,702	-	62,641,398	594,134	-	-
	59,413,271	349,702	-	62,641,398	594,134	-	-
Créditos Comerciales							
Otras Garantías							
A - Normal	4,742,356,477	15,729,458	-	393,521,597	47,423,565	160,792	-
B - Aceptable	35,541	-	-	-	1,137	-	-
C - Apreciable	11,417	-	-	-	2,283	-	-
D - Significativo	28,957	-	-	22,635	14,478	-	-
E - Irrecuperable	2,250,960	-	6,037	536,441	2,250,960	-	6,037
	4,744,683,352	15,729,458	6,037	394,080,672	49,692,423	160,792	6,037
Provisión General					144,147,296		
	4,804,909,875	16,079,512	6,300	459,443,089	194,463,161	160,795	6,061

El movimiento de las provisiones de cartera es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio del período	COP 194,463,161	COP 219,428,767
Constituciones (cargos a resultados)	38,842,526	16,936,280
Castigos	(432,822)	(5,217,780)
Recuperaciones (créditos a resultados)	(25,401,926)	(36,684,106)
Saldo al final del período	<u>207,470,939</u>	<u>194,463,161</u>

Concordatos y reestructuraciones:

A 31 de diciembre de 2011:

	Capital	Intereses	Provisiones	Garantías
<i>Cientes en Ley 550/99</i>				
Comercial	COP <u>819,245</u>	<u>340,734</u>	<u>819,245</u>	<u>536,441</u>

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2010:

		<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Garantías</u>
<i>Cientes en Ley 550/99</i>					
Comercial	COP	<u>1.175.353</u>	<u>420.059</u>	<u>1.175.353</u>	<u>536.441</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se registraron provisiones individuales y general de conformidad con el Capítulo II, anexo 1 de la Circular Básica Contable de la Superintendencia Financiera de Colombia. Así mismo se evaluó el 100% de la cartera de créditos.

La siguiente es la maduración de la cartera de créditos de acuerdo con sus flujos futuros de capital e intereses:

<u>Comercial</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
0 - 30 días	COP 359,589,988	COP 375,683,924
31 - 60 días	261,932,300	433,007,904
61 - 90 días	275,930,253	288,892,488
91 - 180 días	623,275,676	670,352,693
181 - 360 días	1,087,812,584	914,584,292
Más de 360 días	2,987,763,837	2,277,338,022

Durante 2010 la Junta Directiva del Banco aprobó castigos de cartera por COP 432,823

El siguiente es el detalle de la cartera por tipo de cliente al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

<u>Tipo de cliente</u>	<u>2011</u>			
	<u>Pesos</u>	<u>Moneda extranjera expresada en pesos</u>	<u>Capital total</u>	<u>Provision individual</u>
Intermediario financiero local	COP 3,683,839,564	COP 1,196,447,759	COP 4,880,287,323	COP 48,802,873
Intermediario financiero del exterior	-	252,941,237	252,941,237	2,529,412
Exportador	2,475,806	6,944,215	9,420,021	94,200
Importador	-	3,091,021	3,091,021	30,910
Mercado Nacional	8,725,629	2,661,228	11,386,857	678,834
Otros	6,443,408	1,835,475	8,278,883	372,550
	<u>3,701,484,407</u>	<u>1,463,920,935</u>	<u>5,165,405,342</u>	<u>52,508,779</u>
Provisión general				154,962,160
	<u>3,701,484,407</u>	<u>1,463,920,935</u>	<u>5,165,405,342</u>	<u>207,470,939</u>

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

2010

<u>Tipo de cliente</u>	<u>Pesos</u>	<u>Moneda extranjera expresada en pesos</u>	<u>Capital total</u>	<u>Provisión individual</u>
Intermediario financiero local	COP 3,677,838,180	COP 957,230,368	COP 4,635,068,548	COP 46,350,685
Intermediario financiero del exterior	-	132,297,313	132,297,313	1,322,973
Exportador	2,595,873	2,816,612	5,412,485	54,125
Importador	223,196	6,787,238	7,010,434	70,104
Mercado Nacional	13,656,463	10,651,379	24,307,842	2,488,669
Otros	813,253	-	813,253	29,309
	<u>3,695,126,965</u>	<u>1,109,782,910</u>	<u>4,804,909,875</u>	<u>50,315,865</u>
Provisión general				144,147,296
	<u>3,695,126,965</u>	<u>1,109,782,910</u>	<u>4,804,909,875</u>	<u>194,463,161</u>

El siguiente es el detalle de la cartera por zona geográfica al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

<u>Zona Geográfica</u>	<u>2011</u>			<u>2010</u>		
	<u>Pesos</u>	<u>Moneda extranjera expresada en pesos</u>	<u>Capital total</u>	<u>Pesos</u>	<u>Moneda extranjera expresada en pesos</u>	<u>Capital total</u>
Antioquia y Choco	COP 557,076,629	COP 167,705,230	COP 724,781,859	COP 630,412,991	COP 204,720,744	COP 835,133,735
Bogotá D.C.	1,737,021,565	560,829,172	2,297,850,737	1,697,508,787	473,546,635	2,171,055,422
Central (1)	296,723,979	24,834,304	321,558,283	254,438,908	28,393,777	282,832,685
Costa Atlántica	251,234,216	287,958,195	539,192,411	276,932,326	122,056,745	398,989,071
Eje cafetero	125,505,249	14,793,133	140,298,382	124,342,120	17,729,271	142,071,391
Occidente (2)	394,186,654	195,667,952	589,854,607	401,691,608	115,098,759	516,790,367
Santander	307,649,324	9,634,403	317,283,727	280,797,547	15,502,857	296,300,404
Sur Oriente (3)	32,086,790	0	32,086,790	29,002,678	-	29,002,678
Fuera del país	-	202,498,546	202,498,546	-	132,734,122	132,734,122
	<u>3,701,484,407</u>	<u>1,463,920,935</u>	<u>5,165,405,342</u>	<u>3,695,126,965</u>	<u>1,109,782,910</u>	<u>4,804,909,875</u>
Provisión individual			52,508,779			50,315,865
Provisión general			154,962,160			144,147,296
	<u>3,701,484,407</u>	<u>1,463,920,935</u>	<u>4,957,934,403</u>	<u>3,695,126,965</u>	<u>1,109,782,910</u>	<u>4,610,446,714</u>

Notas:

- (1) La región central hace referencia a los departamentos de Boyacá, Cundinamarca, Huila, Meta y Tolima
- (2) La región occidente hace referencia a los departamentos de Cauca, Nariño y Valle
- (3) La región suroriente hace referencia a los departamentos de Amazonas, Arauca, Casanare, Putumayo y Guaviare.

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

7. ACEPTACIONES BANCARIAS, OPERACIONES DE CONTADO Y DERIVADOS

El detalle en el activo del Banco de las aceptaciones bancarias y derivados es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Aceptaciones Bancarias	COP	4,378,330	COP 1,101,598
Operaciones de derivados		<u>25,939,179</u>	<u>55,958,359</u>
		<u>30,317,509</u>	<u>57,059,957</u>

El detalle en el pasivo del Banco de las aceptaciones bancarias y derivados es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Aceptaciones Bancarias	COP	4,378,330	COP 1,101,598
Operaciones de derivados		<u>41,052,883</u>	<u>39,780,013</u>
		<u>45,431,213</u>	<u>40,881,611</u>

El detalle de las aceptaciones bancarias es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Registradas en el activo</u>			
Aceptaciones Bancarias en plazo- Exportaciones	COP	4,378,330	COP 1,101,598
<u>Registradas en el pasivo</u>			
Aceptaciones Bancarias en plazo- Exportaciones	COP	4,378,330	COP 1,101,598

Las aceptaciones bancarias se evaluaron en su totalidad, clasificándose como categoría "A".

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

El detalle de las operaciones de derivados es el siguiente:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Promedio de saldos</u>	<u>Saldo</u>	<u>Promedio de saldos</u>
<u>Contratos Forward de especulación</u>				
<i><u>Posición activa</u></i>				
Derechos de compra de divisas	COP 939,412,238	1,168,331,919	COP 1,441,163,154	1,090,633,243
Derechos de venta de divisas	196,690,976	1,426,016,463	511,958,086	1,261,868,363
Obligaciones de compra de divisas	(915,038,661)	(1,145,904,713)	(1,401,447,262)	(1,070,138,287)
Obligaciones de venta de divisas	<u>(195,125,374)</u>	(1,392,184,725)	<u>(495,715,619)</u>	(1,224,506,418)
<i>Total contratos Forward posición activa</i>	<u>25,939,179</u>		<u>55,958,359</u>	
<i><u>Posición pasiva</u></i>				
Derechos de compra de divisas	(173,184,701)	1,334,202,892	(271,219,601)	(1,000,432,058)
Derechos de venta de divisas	(978,059,218)	1,189,447,038	(1,212,954,303)	(902,758,329)
Obligaciones de compra de divisas	173,809,537	(1,364,774,895)	279,035,148	1,024,828,516
Obligaciones de venta de divisas	<u>1,018,487,265</u>	(1,218,864,407)	<u>1,244,918,769</u>	918,897,959
<i>Total contratos Forward posición pasiva</i>	<u>41,052,883</u>		<u>39,780,013</u>	
<u>Contratos Futuros de especulación</u>				
Derechos de compra de divisas	COP 87,185,800	118,422,456	COP -	-
Derechos de venta de divisas	77,666,900	164,196,746	-	-
Obligaciones de compra de divisas	(87,185,800)	(118,422,456)	-	-
Obligaciones de venta de divisas	<u>(77,666,900)</u>	(164,196,746)	-	-
<i>Total contratos Futuros</i>	<u>0</u>		=	=

El siguiente es el detalle de los rendimientos promedio mensuales del Banco en las operaciones de derivados:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Variación %</u>
Forward de especulación			
Compra de divisas	363,116	(6,024,155)	
Venta de divisas	(1,116,809)	6,824,304	
Rendimiento promedio operaciones Forward	(753,693)	800,149	-194%

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Variación %</u>
Futuros de especulación			
Compra de divisas	118,572	-	
Venta de divisas	18,362	-	
Rendimiento promedio operaciones Forward	136,934	-	100%

El plazo promedio de los derivados de compra es de 80 días y para derivados de venta de 69 días. No existen cargas, restricciones o gravámenes de índole jurídica o financiera sobre los derivados.

La siguiente es la maduración de aceptaciones bancarias y derivados de acuerdo con sus flujos futuros de capital e intereses:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
0 - 30 días	COP -10,632,681	COP 15,553,368
31 - 60 días	1,492,570	2,425,170
61 - 90 días	(7,856,259)	(6,313,796)
91 - 180 días	(10,159,542)	(256,183)
181 - 360 días	11,906,843	13,999,735

Información cualitativa

Objetivo de los derivados:

Bancóldex puede realizar operaciones de derivados con el objetivo de cubrir los riesgos financieros de las diferentes posiciones del balance o para generar rentabilidad, enmarcados en el negocio de trading de forward, con el objeto de contribuir a la sostenibilidad financiera; siempre y cuando se cumpla con los lineamientos de gestión de riesgos establecidos y siguiendo las políticas fijadas por la Junta Directiva para este tipo de operaciones.

Durante el año 2011, Bancóldex inició operaciones a través de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte (CRCC), lo cual mitiga el riesgo crediticio de las operaciones concertadas por este medio.

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

Al cierre de 31 de diciembre de 2011, Bancóldex no cuenta con instrumentos financieros derivados con fines de cobertura, ni con flujos de instrumentos financieros denominados en moneda diferente al peso colombiano.

Gestión de riesgo de las operaciones de derivados:

Las políticas generales para operar con instrumentos financieros derivados se encuentran consagradas en el Manual del SARM. Los riesgos que se asumen con este tipo de operaciones son consistentes con la estrategia de negocio general del Banco y se plasman en una estructura de límites propuestos con base en el perfil de riesgo, el presupuesto de utilidades establecido para cada unidad de negocios y la estructura del balance.

Las operaciones forward sobre divisas peso – dólar se cubren mediante el cierre de la operación contraria de forward o a través de la compra / venta de la divisa en el mercado spot, con el objetivo de mitigar el riesgo de tasa de cambio. Con el objetivo de reducir el riesgo de tasa de interés, las operaciones se realizan a un plazo máximo de trescientos sesenta (360) días.

Adicionalmente, las operaciones de forward de divisas cuentan con diferentes límites para controlar la exposición.

- Límite de posición máxima abierta al final del día, con fin de tener un adecuado calce entre las posiciones, bien sea con contratos o con posiciones en el mercado spot.
- Límite de exposición crediticia por contraparte, para mitigar el riesgo de concentración.
- Límite de valor en riesgo (VaR), para limitar el máxima de exposición a riesgos de mercado.

De otra parte, Bancóldex cuenta con herramientas e informes que monitorean y controlan diariamente el nivel de riesgos del negocio, lo que permite cuantificar la contribución de cada factor de riesgo y/o posición en los resultados del Banco y tener una medida de riesgo real a pérdidas asumidas por este negocio. Así mismo, cuenta con tiene definidas atribuciones para la negociación por operador, las cuales se asignan a los diferentes niveles jerárquicos de la Tesorería.

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

8. CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses:		
Fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa	COP -	COP 3,442
Cartera de créditos (nota 6)	24,069,579	16,079,512
Otros Intereses	<u>0</u>	<u>1,965</u>
	<u>24,069,579</u>	<u>16,084,919</u>
Más:		
Comisiones	46,703	62,394
Pagos por cuenta de clientes (nota 6)	805	6,300
Anticipo de contratos y proveedores	916,459	-
Adelantos al personal	-	7,887
Compras de bienes	195,560	80,703
Bienestar	406,090	422,847
Convenio interadministrativo Mincomercio	-	1,954
Banco Interamericano de Desarrollo	-	142,746
Liquidación de operaciones de derivados	352,245	993,791
Gastos reembolsables de Patrimonios Autónomos	520,573	-
Impuesto a la Ventas por pagar	1,782,312	190,302
Diversas	<u>174,794</u>	<u>346,540</u>
	4,395,541	2,255,464
	<u>28,465,120</u>	<u>18,340,383</u>
Menos provisión cuentas por cobrar:		
Cartera de créditos (nota 6)	(241,052)	(166,856)
Otras	<u>0</u>	<u>(20)</u>
	<u>(241,052)</u>	<u>(166,876)</u>
	<u>28,224,068</u>	<u>18,173,507</u>

El movimiento de las provisiones de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del período	COP 166,876	COP 720,297
Constituciones (cargos a resultados)	210,268	85,131
Castigos	(6,038)	(61,611)
Recuperaciones (créditos a resultados)	<u>(130,054)</u>	<u>(576,941)</u>
Saldo final del período	<u>241,052</u>	<u>166,876</u>

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

9. BIENES RECIBIDOS EN PAGO

El detalle de los bienes recibidos en pago es el siguiente:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
Costo				
Bienes inmuebles	COP	622,693	COP	622,693
Costo Ajustado		622,693		622,693
Menos: Provisiones (*)		<u>(622,693)</u>		<u>(622,693)</u>
		<u>=</u>		<u>=</u>

(*) El movimiento de las provisiones fue el siguiente:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
Saldo al inicio del período	COP	622,693	COP	1,401,216
Constituciones (cargos a resultados)		-		1,301
Recuperaciones (créditos a resultados)		<u>-</u>		<u>(779,824)</u>
Saldo final del período		<u>622,693</u>		<u>622,693</u>

El costo de oportunidad para el Banco ha sido dejar de percibir rendimientos sobre estos bienes de aproximadamente COP 48.927 y COP 45.511, durante el 31 de diciembre de 2011 y 2010 respectivamente.

Los avalúos de estos bienes fueron realizados en el año 2009. Los inmuebles en general se encuentran en buen estado de conservación. La gestión comercial se ha desarrollado en diferentes frentes, como lo son el ofrecimiento directo a clientes potenciales, publicación en la página web del Banco y publicación de avisos en diarios locales y nacionales.

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

10. PROPIEDADES Y EQUIPO

El detalle de propiedades y equipo es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	COP 339,484	COP 339,484
Edificios	5,318,590	5,318,590
Equipo, muebles y enseres de oficina	3,637,598	2,948,173
Equipo de computación	2,823,724	2,721,281
Vehículos	<u>680,913</u>	<u>680,913</u>
	12,800,309	12,008,441
Menos: Depreciación acumulada	<u>(9,836,446)</u>	<u>(9,051,163)</u>
	<u>2,963,863</u>	<u>2,957,278</u>

El Banco ha registrado las valorizaciones correspondientes a las propiedades y equipos con base en avalúos de reconocido valor técnico. La depreciación total cargada a los resultados fue COP 791.659 y COP 571.864 por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

Las propiedades y equipos están debidamente asegurados y se encuentran libres de pignoraciones o gravámenes. Así mismo se encuentran en adecuadas condiciones de uso, puesto que el Banco efectúa un oportuno mantenimiento y reparación de los mismos.

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

11. OTROS ACTIVOS

El detalle de otros activos es el siguiente:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
Aportes permanentes ⁽¹⁾	COP	92,218	COP	92,218
Gastos pagados por anticipado ⁽²⁾		669,825		713,625
Cargos diferidos ⁽³⁾		67,280,750		12,294,316
Cartas de crédito de pago diferido		2,665,291		263,628
Créditos a empleados ⁽⁴⁾		10,951,778		4,051,475
Depósitos en garantía		70,955		70,955
Bienes de arte y cultura		111,058		174,398
Bienes entregados en comodato		63,338		-
Derechos en fideicomisos ⁽⁵⁾		30,337,033		30,018,201
Caja menor		11,000		11,000
Otros		<u>6,855</u>		<u>8,242</u>
		112,260,101		47,698,058
Menos:				
Provisión créditos empleados		(109,518)		(40,515)
Provisión derechos en fideicomisos		<u>(967,017)</u>		<u>(951,159)</u>
		<u>(1,076,535)</u>		<u>(991,674)</u>
		<u>111,183,566</u>		<u>46,706,384</u>

(1) Los aportes permanentes corresponden a la inversión del Banco en los clubes de Ejecutivos y El Nogal.

(2) El detalle de los gastos pagados por anticipado es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>Cargos</u>	<u>Amortización</u>	<u>2011</u>
Intereses	COP 353,695	3,168,654	3,088,045	COP 434,304
Seguros	174,496	342,009	403,112	113,393
Otros	<u>185,434</u>	<u>2,026,947</u>	<u>2,090,253</u>	<u>122,128</u>
	<u>713,625</u>	<u>5,537,610</u>	<u>5,581,410</u>	<u>669,825</u>

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

(4) El detalle de cargos diferidos es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>Cargos</u>	<u>Amortización</u>	<u>2011</u>
Programas para computador software*	COP	11,908,452	4,555,085	711,787	COP 15,751,750
Descuento colocación títulos de inversión		356,215	1,600	356,270	1,545
Impuesto al Patrimonio y Sobretasa **		-	43,952,177	-	43,952,177
Impuesto de Renta diferido **		-	7,575,278	-	7,575,278
Contribuciones y afiliaciones		<u>29,649</u>	<u>1,295,854</u>	<u>1,325,503</u>	<u>0</u>
		<u>12,294,316</u>	<u>57,379,994</u>	<u>2,393,560</u>	<u>67,280,750</u>

* Conformado principalmente por el cargo diferido relacionado con el proyecto de modernización tecnológica "Orión", el cual al 31 de diciembre de 2011 asciende a COP 14.646.164 El programa incluye software, asesorías, capacitación y hardware. Durante el año 2011, se avanzó en el desarrollo de los diferentes módulos y se iniciaron las pruebas de los módulos que soportan la cartera de créditos y los créditos y obligaciones financieras del Banco. Como resultado de este desarrollo se coloca en producción a partir del 2 de enero de 2012, el módulo que maneja los créditos y obligaciones financieras a cargo del Banco. A la fecha no se han registrado amortizaciones de estos cargos diferidos.

** Ver detalle Nota 25

(4) El detalle de los créditos a empleados es el siguiente:

<u>2011</u>					
<u>Calificación</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Vehículo</u>	<u>Libre inversión</u>	<u>Total</u>	<u>Provisiones</u>
A - Normal	7,766,744	1,177,726	1,996,113	10,951,778	109,518
	<u>7,766,744</u>	<u>1,177,726</u>	<u>1,996,113</u>	<u>10,951,778</u>	<u>109,518</u>

<u>2010</u>					
<u>Calificación</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Vehículo</u>	<u>Libre inversión</u>	<u>Total</u>	<u>Provisiones</u>
A - Normal	2,107,773	421,235	1,522,467	4,051,475	40,515
	<u>2,107,773</u>	<u>421,235</u>	<u>1,522,467</u>	<u>4,051,475</u>	<u>40,515</u>

Los créditos a empleados se evalúan aplicando los mismos criterios y periodicidad que los créditos comerciales.

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

(5) **Titularización de cartera de créditos**

Las condiciones básicas dentro del proceso de titularización de cartera de créditos realizado por el Banco en el mes de noviembre de 2010, son las siguientes:

Objetivo de la titularización de cartera:

La titularización de cartera de créditos busca obtener recursos que permitirán a Bancóldex ofrecer más crédito a las empresas colombianas y continuar fomentando el proceso de transformación y crecimiento del sector real del país.

Agentes participantes:

- Bancóldex como originador y administrador de la cartera.
- Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. – Fiducóldex como agente de manejo.
- Alianza Fiduciaria S.A. como Representante Legal de los tenedores de los títulos.
- Deceval S.A. como administrador de la emisión.
- Fitch Ratings Colombia como calificadora de la emisión.
- Nogal Asesorías Financieras como estructurador financiero.
- Galvis & Asociados como estructurador legal.

Activo titularizado:

El activo subyacente titularizado esta compuesto por cartera directa y cartera de redescuento en pesos de los clientes de Bancóldex (Intermediarios Financieros o Establecimientos de Crédito colombianos). Estos créditos se encuentran calificados en “A” según normas emitidas por Superintendencia Financiera de Colombia y nunca han presentado mora.

Monto y plazo de la titularización:

El programa global de emisión de títulos originados por la titularización de cartera Bancóldex es de COP 1 Billón de pesos, los cuales serán colocados en el mercado principal dentro de los próximos 3 años. A la fecha el Banco ha llevado a cabo la primera emisión por un monto de COP 345.700.000.

Mecanismos de seguridad (Colaterales):

Se realizó un análisis cuidadoso de los riesgos asociados al Activo Subyacente y se estructuraron mecanismo de Cobertura para mitigarlos, así:

- Para la cubrir el riesgo de crédito, el mecanismo de cobertura utilizado es el de la “Sobrecolateralización de Cartera” el cual es un aporte de cartera en exceso en el momento de la Emisión.

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

- Para la cobertura del riesgo de prepago, se generó como mecanismo de cobertura un “Compromiso de Sustitución de Créditos” hasta un tope máximo que se define en cada Emisión.
- Para la cobertura del riesgo de liquidez, se aportó recursos adicionales de la caja inicial y cartera adicional para incrementar el nivel de liquidez del Patrimonio Autónomo al inicio de la Emisión. Los activos entregados para cubrir este riesgo cuentan con una estricta regla para la devolución de “Excedentes de Liquidez” al Originador.

Impacto en el Estado de Resultados del Banco:

El proceso de titularización de cartera de créditos ocasionó al 31 de diciembre de 2010 una pérdida en venta de cartera de COP 8.703.261, una recuperación de provisión de cartera por COP 15.190.267 y ingreso por diferencial de tasa de las líneas especiales por COP 809.098

Características de la primera emisión de títulos:

SERIE	PLAZO	MONTO DEMANDADO (COP)	MONTO ADIUDICADO (COP)	MARGEN DE CORTE T.A.
Serie 1	18 meses	\$191.400.000	\$117.538.000	DFT + 0.83%
Serie 2	36 meses	\$143.000.000	\$117.538.000	DTF + 1.13%
Serie 3	54 meses	\$115.500.000	\$110.624.000	DTF + 1.54%
		\$449.900.000	\$ 345.700.000	

De acuerdo con las certificaciones emitidas por Fiducóldex, el Patrimonio Autónomo TDX 10-1 presenta los siguientes valores de los bienes fideicomitidos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Acreedores fiduciarios	COP 29,370,016	COP 29,051,184
Resultados de ejercicios anteriores	7,591,691	-
Resultados del ejercicio	<u>4,414,083</u>	<u>7,591,691</u>
Total Patrimonio	<u>41,375,790</u>	<u>36,642,875</u>

El Banco efectúa registros en cuentas de orden para el control de ésta operación

El movimiento de las provisiones de otros activos es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del período	COP 991,674	COP 1,062,290
Constituciones (cargos a resultados)	112,126	15,025
Recuperaciones (créditos a resultados)	(27,265)	(85,641)
Saldo al final del período	<u>1,076,535</u>	<u>991,674</u>

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

12. VALORIZACIONES

El detalle de las valorizaciones es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Propiedades y equipo	COP 18,949,160	COP 18,949,160
Inversiones	22,520,749	23,233,129
Bienes de arte y cultura	<u>1,323,946</u>	<u>1,323,946</u>
	<u>42,793,855</u>	<u>43,506,235</u>

El Banco ha registrado sus valorizaciones de acuerdo con los avalúos de reconocido valor técnico para las propiedades y equipo y bienes de arte y cultura realizados el 15 de diciembre de 2009. Para las inversiones, de acuerdo con las normas de valoración aplicables para el Banco.

13. DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES

El detalle de los depósitos y exigibilidades es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Certificados de Depósito a Termino</i>		
Emitidos igual 12 meses y menor a 18 meses	COP -	COP 20,000,000
Emitidos igual o superior 18 meses	2,154,691,998	1,270,864,367
	<u>2,154,691,998</u>	<u>1,290,864,367</u>
Depósitos en Cuenta Corriente	564,895	947,441
Sobregiros Bancos Nacionales	235,547	-
Por depósitos en garantía	726,782	1,116,289
Exigibilidades por servicios bancarios	-	32,807
Servicios de recaudo	<u>138,003</u>	<u>2,542</u>
	<u>2,156,357,225</u>	<u>1,292,963,446</u>

En el 2011, la firma calificadora de riesgo Fitch Ratings de Colombia le ratificó a BANCOLDEX la calificación de AAA para las emisiones de largo plazo y de F1+ para las emisiones de corto plazo.

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

De igual forma la calificadora BRC Investor Services ratificó la calificación AAA para las obligaciones de largo plazo y bonos en moneda local y BRC1+ para las obligaciones de corto plazo en moneda local.

La siguiente es la maduración de los certificados de depósito a término de acuerdo con sus flujos:

		<u>2011</u>		<u>2010</u>
0 - 30 días	COP	8,092,691	COP	15,598,470
31 - 60 días		11,953,694		7,753,554
61 - 90 días		93,405,866		110,788,289
91 - 180 días		369,977,087		156,600,659
181 - 360 días		407,119,474		371,251,648
Más de 360 días		1,443,440,303		706,579,466

14. POSICIONES PASIVAS EN OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y RELACIONADAS

El siguiente es el detalle de los fondos interbancarios comprados y pactos de recompra al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	<u>Tasa Int.</u>	<u>2011</u>		<u>Tasa Int.</u>	<u>2010</u>	
	<u>(%)</u>	<u>Plazo de</u>	<u>Valor</u>	<u>(%)</u>	<u>Plazo de</u>	<u>Valor</u>
		<u>Negociación</u>			<u>Negociación</u>	
		<u>(Días)</u>			<u>(Días)</u>	
Interbancarios						
Moneda Legal						
Bancos	4.6	8	COP	190,000,000	-	-
Compañías de Financiamiento Comercial	4.6	15		9,000,000	-	-
Moneda Extranjera						
Bancos	0.35	1		5,439,560	-	-
<u>Total posiciones pasivas</u>				<u>204,439,560</u>		<u>-</u>
Compromisos de transferencia de operaciones - Repo cerrado						
Moneda Legal						
Banco de la República	4.75	1		<u>83,531,874</u>	-	-
				<u>287,971,434</u>		<u>-</u>

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

15. CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

El detalle de los créditos de bancos y otras obligaciones financieras es el siguiente:

	<u>2011</u>			<u>2010</u>		
	Tasa Int. (%)	Valor <u>USD</u>	Valor <u>Pesos</u>	Tasa Int. (%)	Valor <u>USD</u>	Valor <u>Pesos</u>
<u>EN MONEDA EXTRANJERA</u>						
Corto plazo						
Toronto Dominion Bank Canada	2.10	20,362	39,557,630	0.99	34,047	65,166,150
Bank Of Montreal Canada	1.71	7,995	15,532,629	-	-	-
The Bank Of Nova Scotia Canada	-	-	-	0.67	9,240	17,685,175
Commerzbank A.G.	-	-	-	1.05	10,000	19,139,800
Bank Of Tokyo Mitsubishi N.Y. USA	1.25	45,837	89,047,042	-	-	-
Banco del Estado de Chile	2.04	7,436	14,446,265	-	-	-
Standard Chartered Bank USA	-	-	-	1.28	10,000	19,139,800
Citibank USA	1.81	15,655	30,413,094	0.95	15,222	29,134,604
Interamerican Investment Corp.	1.75	6,151	11,949,732	-	-	-
Banca Intesa USA	-	-	-	0.88	26,817	51,326,571
Commerce Bank Mercantil USA	-	-	-	1.82	10,000	19,139,800
Wells Fargo Bank	1.74	73,615	143,010,957	0.98	69,388	132,806,580
Banco Latinoamericano de Exportaciones Bladex	2.62	72,146	140,158,316	-	-	-
Corporación Andina de Fomento CAF Venezuela	1.35	126,871	246,472,972	0.72	109,000	208,623,820
	<u>1.75</u>	<u>376,068</u>	<u>730,588,637</u>	<u>0.94</u>	<u>293,714</u>	<u>562,162,300</u>
Mediano plazo						
Dresdner Bank AG Alemania						
Toronto Dominion Bank Canada	2.59	7,000	13,598,900	-	-	-
Interamerican Investment Corp.	1.90	15,724	30,546,095	1.59	443	846,936
Mizuho Corporate Bank Ltd USA	-	-	-	1.80	700	1,341,112
JBIC Japan Bank For Internat Coop.	-	-	-	2.08	500	956,980
Banco Latinoamericano de Exportaciones Bladex	2.47	1,000	1,942,700	-	-	-
Corporación Andina de Fomento CAF Venezuela	-	-	-	1.91	1,744	3,338,661
	<u>2.08</u>	<u>23,724</u>	<u>46,087,695</u>	<u>1.81</u>	<u>3,387</u>	<u>6,483,689</u>
Largo plazo						
Instituto de Crédito Oficial del Reino de España	2.89	47,596	92,465,616	3.10	52,221	99,950,702
Interamerican Investment Corp.	2.45	643	1,250,023	2.03	3,217	6,154,429
Interamerican Development Bank Usa	1.20	258,531	502,248,174	1.39	219,986	421,048,804
Corporación Andina de Fomento CAF Venezuela	1.91	3,113	6,047,908	1.89	8,549	16,363,407
	<u>1.83</u>	<u>309,884</u>	<u>602,011,721</u>	<u>1.94</u>	<u>283,973</u>	<u>543,517,342</u>
	1.81	<u>709,676</u>	<u>1,378,688,053</u>	1.47	<u>581,074</u>	<u>1,112,163,331</u>

Sobre estos saldos no existe prenda negativa*.

* Prenda negativa: Esta clase de garantía (conocida bajo el nombre inglés de la cláusula que la contiene en los créditos sindicados: negative pledge) consiste en que una persona natural o jurídica se obliga para con el acreedor a no constituir ninguna clase de gravámenes hipotecarios o prendarios, fiducias en garantía o cualquier otro tipo de garantía o gravamen mientras existan obligaciones vigentes a su cargo y a favor del acreedor, sobre los inmuebles o muebles de su propiedad.

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

La siguiente es la maduración de los créditos de bancos y otras obligaciones de acuerdo con sus flujos futuros de capital e intereses.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
0 - 30 días	COP 110,176,021	COP 172,913,749
31 - 60 días	242,920,296	196,385,801
61 - 90 días	64,982,405	91,799,116
91 - 180 días	136,097,998	102,302,396
181 - 360 días	227,903,392	18,696,532
Más de 360 días	644,428,347	576,030,345

16. CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses	COP 21,147,028	COP 17,296,811
Comisiones y honorarios	3,427	2,949
Impuestos *	66,690,992	4,358,378
Dividendos	63,883	73,474
Proveedores	1,117,395	227,598
Retenciones y aportes laborales	731,593	479,019
Liquidación de operaciones de derivados	414,466	2,043,869
Operaciones de C.E pendientes de reintegro	-	1,030,642
Diversas	<u>569,334</u>	<u>727,106</u>
	<u>90,738,118</u>	<u>26,239,846</u>

* Corresponde principalmente al registro del impuesto al patrimonio y sobretasa del mismo por valor de COP 66.928.271 exigibles en dos cuotas anuales durante los años 2012 a 2014.

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

17. TÍTULOS DE INVERSIÓN EN CIRCULACIÓN

El detalle de los títulos de inversión en circulación es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bonos ordinarios moneda nacional cuarta emisión 2005 ^(A) COP	-	COP 95,500,000
Bonos ordinarios moneda nacional quinta emisión 2007 ^(B)	<u>578,490,000</u>	<u>1,525,020,000</u>
	<u>578,490,000</u>	<u>1,620,520,000</u>

Los bonos ordinarios de las emisiones de los años 2005 y 2007, registraron descuentos y primas los cuales se amortizaron con cargo y abono al estado de resultados, así:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Por amortización de descuentos COP	356,269	COP 1,495,089
Por amortización de primas	16,400	31,409

Las condiciones de los bonos son las siguientes:

<u>Clase de bono</u>	<u>Cuantía Emitida</u>	<u>Fecha de la Emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Amortización</u>	<u>Tasa de intereses</u>
^(A) Ordinarios moneda legal emisión 2005	Hasta 1.000.000.000	22-Sep-05	Hasta 7 años	Al vencimiento	Indexada a DTF- IPC-TF según plazo de colocación ⁽¹⁾
^(B) Ordinarios moneda legal emisión 2007	Hasta 3.000.000.000	09/19/2007 (Bonos 5em) 22-Abr-08 12-Feb-09 (Bonos 6em) 12-Ago-09 (Bonos 7em) 12-May -10 (Bonos 7em) 12-May-11 (Bonos 7em)	Hasta 10 años	Al vencimiento	Indexada a DTF- IPC- UVR -TF según plazo de colocación ⁽¹⁾

(1) Emitidos con prima y descuento

Sobre los bonos no existen garantías otorgadas.

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

La siguiente es la maduración de los títulos en circulación de acuerdo con sus flujos futuros de capital e intereses:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
0 - 30 días	COP 157,825,060	COP 125,219,906
31 - 60 días	6,572,633	222,539,884
61 - 90 días	-	5,013,417
91 - 180 días	116,928,270	317,225,184
181 - 360 días	214,145,492	547,889,745
Más de 360 días	108,767,996	474,858,540

18. OTROS PASIVOS

El detalle de los otros pasivos es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligaciones laborales consolidadas	COP 1,863,035	COP 1,630,296
Ingresos anticipados *	29,433,604	41,945,725
Abonos diferidos	524,210	702,474
Cartas de Crédito pago diferido	2,665,291	263,628
Impuesto de renta diferido	7,076,620	-
Diversos *	<u>13,211,759</u>	<u>18,979,457</u>
	<u>54,774,519</u>	<u>63,521,580</u>

Todas las obligaciones laborales contraídas por el Banco están cobijadas bajo las Leyes 50 de 1990 y 100 de 1993.

* Estos saldos corresponden básicamente a los recursos recibidos para la financiación de líneas con diferenciales de tasa.

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

19. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

El detalle de los pasivos estimados y provisiones es el siguiente:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>
Obligaciones laborales	COP	- COP	1,192
Impuesto de renta y complementarios ***	14,425,763		-
Demandas laborales *	190,974		157,440
Provisión por comisiones operaciones de tesorería	30,000		87,000
Provisión FNG riesgo compartido **	1,331,935		1,545,082
Plan de beneficios para funcionarios	616,228		772,603
Provisión Banco Santos	4,773,466		4,773,466
Diversos	<u>382,921</u>		<u>374,788</u>
	<u>21,751,287</u>		<u>7,711,571</u>

* No existen provisiones resultantes de contingencias de pérdidas probables por litigios, salvo las constituidas en desarrollo de tres procesos ordinarios laborales que se adelantan actualmente contra Bancóldex cuya sumatoria corresponde a la suma de COP 190,974.

** Provisión aprobada por Junta Directiva en sesión del 16 de febrero de 2000, con el fin de que las operaciones que se emitan al amparo del convenio de garantía de riesgo compartido con el Fondo Nacional de Garantías cuenten con recursos para atender el pago de las reclamaciones efectuadas por el Fondo.

*** En el año 2010 se registró en cuentas por pagar teniendo en cuenta que el impuesto fue determinado mediante renta presuntiva mientras que para el 2011 fue calculado con base en la renta ordinaria.

20. CAPITAL

El detalle del capital es el siguiente al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

Ministerio de Comercio, Industria y Turismo	COP 786.080.862
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	67.177.642
Particulares	<u>2.411.119</u>
	<u>855.669.623</u>

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

El número de acciones suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es 855.669.623 y no existían acciones readquiridas. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 existían 853.258.504 acciones ordinarias serie A, 1.498.445 acciones ordinarias serie B y 912.674 acciones privilegiadas y denominadas serie C.

Las acciones privilegiadas de la serie C poseen un dividendo mínimo preferencial anual equivalente al 3.5% del valor patrimonial de la acción al inicio del año con cargo a cuyas utilidades la Asamblea General decreta su cálculo. Este dividendo mínimo preferencial tendrá vigencia, en principio, por ocho (8) años, al cabo de los cuales el Banco comparará el valor promedio de la acción registrado en las Bolsas de Valores de Bogotá, Medellín y Occidente durante los doce (12) meses anteriores a aquel en el cual se realiza la comparación, frente al valor patrimonial promedio de la acción en igual período.

Si el valor promedio en Bolsa es igual o superior al 110% del valor patrimonial promedio, se extinguirá el privilegio, y en consecuencia, se suspenderá el dividendo mínimo preferencial; en caso contrario, se prolongará el privilegio por cinco (5) años, al cabo de los cuales el Banco realizará nuevamente la comparación de valores promedio de la misma forma. Si el valor promedio en Bolsa continúa siendo inferior al 110% del valor patrimonial promedio, el privilegio se prolongará por tres (3) períodos sucesivos de dos (2) años, en el entendido de que al cabo de cada uno de dichos períodos el Banco realizará la comparación de valores promedio. Si vencidos los períodos indicados el valor promedio en Bolsa continúa siendo inferior al 110% del valor patrimonial promedio, el privilegio se prolongará por un (1) año más, al cabo del cual se extinguirá.

La extinción del privilegio, sin consideración al momento en el cual se produzca, dará lugar a que estas acciones se conviertan en ordinarias y a la consiguiente sustitución de los títulos. Si la Asamblea General dispusiera el reconocimiento de un dividendo superior en valor al mínimo preferencial, el pago de aquel primará sobre éste.

Para la liquidación del privilegio consagrado en los párrafos precedentes, BANCOLDEX procederá de acuerdo con la siguiente fórmula:

Dividendo Mínimo Preferencial = Valor Patrimonial de la Acción al inicio del año N x 3.5%.

Donde:

Valor Patrimonial de la Acción al inicio del Año N = Total patrimonio a 31 de diciembre del año N - 1 x Valor Nominal

Total Capital suscrito y pagado a 31 de Diciembre del año N - 1

Donde a su vez N = año con cargo a cuyas utilidades la Asamblea General decreta el cálculo del respectivo dividendo.

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

El pago del dividendo mínimo preferencial previsto es ordenado por la Asamblea General de Accionistas del Banco con cargo a las utilidades líquidas del período respectivo; por tanto, sin perjuicio de lo establecido en el ordinal 2 del Artículo 381 del Código de Comercio, las fechas de pago del dividendo preferencial corresponden a las indicadas por dicho estamento y en caso de que en un determinado ejercicio el Banco no arroje utilidades, o éstas no sean suficientes para atender dicho pago, el valor total o parcial del dividendo no pagado se acumulará para ser cancelado con cargo a las utilidades líquidas del período siguiente; si en este ejercicio tampoco existieran utilidades, o no resultaran suficientes, se procederá a acumularlas de igual manera y así sucesivamente.

Por decisión de la Asamblea General de Accionistas del 21 de agosto de 2002 el privilegio había sido prorrogado por un término de cinco años y nuevamente, en la reunión ordinaria celebrada el 31 de marzo de 2008, teniendo en cuenta que el valor de cotización es una simple referencia para conocer si se prorroga el privilegio o no, en principio por cinco años y luego por tres períodos sucesivos de dos años, la Asamblea General de Accionistas ordenó tomar como cero (0) el valor de cotización en las bolsas de valores y continuar con el privilegio por cinco años más.

21. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

El detalle de otros ingresos operacionales es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Recuperación de provisiones		
Cartera de Créditos	COP 25,401,926	COP 36,684,106
Cuentas por Cobrar	130,054	576,941
Cables, portes, teléfonos	47,381	44,474
Prepagos de cartera y créditos	1,865,876	2,041,660
Reintegro prima F.N.G.	616,986	710,965
Otros	<u>5,880</u>	<u>24,970</u>
	<u>28,068,103</u>	<u>40,083,116</u>

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

22. OTROS GASTOS OPERACIONALES

El detalle de los otros gastos operacionales es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Honorarios	COP 2,065,021	COP 1,814,144
Impuestos (*)	58,344,776	27,118,609
Arrendamientos	867,927	870,098
Contribuciones y afiliaciones	2,224,616	2,341,612
Seguros	476,598	532,741
Mantenimiento y reparaciones	1,786,217	2,015,137
Adecuación e instalación de oficinas	706,447	205,816
Servicios de aseo y vigilancia	570,233	587,139
Servicios temporales	761,623	839,819
Publicidad y propaganda	1,729,902	1,231,421
Relaciones públicas	61,043	29,440
Servicios públicos	656,623	583,398
Gastos de viaje y alojamiento	839,947	830,255
Transporte	757,014	683,235
Útiles y papelería	57,477	51,870
Servicio de fotocopiado	6,237	12,625
Servicio de digitalización	17,453	16,467
Suscripciones e inscripciones	122,950	114,064
Libros de consulta	10,273	6,553
Almuerzos de trabajo	105,940	98,613
Elementos de cafetería	94,484	94,292
Elementos de aseo	25,869	29,107
Legales y notariales	3,103	4,245
Portes de correo y mensajería	180,233	225,162
Transmisión de datos télex. tas. SWIFT	797,172	515,187
Administración edificio	815,698	963,932
Bienestar social	1,166,691	1,176,315
Información comercial	273,277	225,502
Guarda y custodia archivos magnéticos	114,995	121,618
Contact Center Bancoldex	317,829	274,280
Inscripciones bolsas de valores	84,500	13,678
Servicio alternativo de proceso de contingencia	124,452	121,541
Derechos de realización de oferta pública	-	166,310
Prepago de cartera de pasiva	-	213,701
Otros menores	<u>145,303</u>	<u>153,181</u>
	<u>76,311,923</u>	<u>44,281,107</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se registra el impuesto al patrimonio (Ley 863 de 1993) por COP 43.952.184 y COP 14.914.544 respectivamente.

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

23. INGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle de los ingresos no operacionales es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad en venta de propiedad y equipo	COP 1,119	COP 18,264
Arrendamientos bienes propios	265,176	327,302
Reintegro de provisiones		
Bienes Castigados	108,668	6,580,153
Bienes recibidos en pago	-	779,824
Inversiones	3,000,000	2,329
Otras provisiones	229,537	1,447,595
Otros activos	27,265	85,641
Devoluciones	54,477	88,983
Recuperación por siniestros	-	1,170
Otras recuperaciones		
Gastos de períodos anteriores	258,295	1,024,498
Descuento condicionado proveedores	1,684	5,199
Devolución prima seguro de depósito	-	547,478
Otras	-	655
Diversos		
Ingresos de bienes recibidos en pago	-	20,110
Intereses cartera de créditos periodos anteriores	160,648	1,297,130
Reintegro llamadas telefónicas	17	4
Otros	<u>101,763</u>	<u>29,680</u>
	<u>4,208,649</u>	<u>12,256,015</u>

24. GASTOS NO OPERACIONALES

El detalle de los gastos no operacionales es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pérdida en venta de bienes recibidos en dación de pago	COP -	COP 1,200,483
Pérdida en venta de propiedades y equipo	-	3,422
Pérdida por siniestro en riesgo operativo	340	1,272
Multas, sanciones, litigios e indemnizaciones	251	-
Gastos de bienes recibidos en pago	10,404	19,252
Reversión de ingresos de ejercicios anteriores	3,351	21,014
Gastos de periodos anteriores	60,888	76,477
Retenciones asumidas	96,794	69,471
Iva asumido por Bancóldex	-	27,847
Gastos no deducibles	21,123	-
Diversos	<u>2,829</u>	<u>669</u>
	<u>195,980</u>	<u>1,419,907</u>

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

25. IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS

El detalle de la conciliación entre rubros contables y fiscales es el siguiente:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	COP	41,157,467	COP	113,052,744
<i>Más o (menos) partidas que aumentan (disminuyen) la utilidad fiscal:</i>				
Provisiones no deducibles que constituyen diferencia permanente - Provisión general de cartera		20,557,434		(8,567,560)
Provisiones no deducibles que constituyen diferencia temporal -Gastos provisionados		32,108,333		6,028,388
(Menor) mayor ingreso fiscal por causación de inversiones		(12,488,505)		21,273,060
Provisión de inversiones		1,762,872		10,404,572
Dividendos y participaciones		(5,320,581)		(5,114,717)
Reintegro de Provisiones		(12,872,184)		(2,328)
Otros		<u>44,545,098</u>		<u>16,630,123</u>
Renta o (pérdida) líquida ordinaria		<u>109,449,934</u>		<u>153,704,282</u>
Compensación por excesos de presuntiva		(29,549,613)		(142,465,154)
Renta o (pérdida) líquida		79,900,321		11,239,128
Renta presuntiva aplicable		44,046,440		43,125,009
Base gravable estimada		<u>79,900,321</u>		<u>43,125,009</u>
Impuesto corriente (sobre base gravable estimada) - Gasto de impuesto		26,367,106		<u>14,231,253</u>
Impuesto diferido		(498,658)		
Total gasto impuesto de renta		<u>25,868,448</u>		<u>14,231,253</u>

La tasa efectiva del impuesto de renta para los años 2011 y 2010 fue 62.85% y 12.59%, respectivamente. Las declaraciones de renta correspondientes a los años 2010, 2009, 2008 y 2006, se encuentran dentro del término para quedar en firme. Al 31 de diciembre de 2011 el Banco cuenta con créditos fiscales ajustados por inflación por COP 29.933.417 los cuales se amortizarán como compensación en la declaración de renta del año gravable 2011 por COP 142.465.154.

La tasa efectiva del 62.85% para el año gravable 2011, se ocasiona en gran parte por la causación del impuesto al patrimonio y la sobretasa correspondiente a los años 2011 y 2012 por COP 43.952.184.

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

Las siguientes diferencias temporales originan el movimiento del impuesto diferido por el año 2011:

Sobre Provisión para Industria y Comercio	(251,645)
Provisión pasivos estimados	(2,417,423)
Diferencia por valoración de derivados	<u>(4,906,210)</u>
Total impuesto diferido por cobrar	(7,575,278)
Diferencia por valoración de inversiones	<u>7,076,620</u>
Impuesto diferido por pagar	<u>7,076,620</u>
	<u>(498,658)</u>

Por el año 2010 el Banco no reconoció impuesto diferido porque el impuesto de renta se determinó con base en la renta presuntiva.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el patrimonio contable difiere del patrimonio fiscal por lo siguiente:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
Patrimonio contable	COP	1,347,976,788	COP	1,382,338,072
<i>Más o (menos) partidas que incrementen (disminuyen) el patrimonio para efectos fiscales:</i>				
Ajustes fiscales de activos, pasivos y reajustes a activos fijos y otros conceptos.		146,831,898		89,914,890
Pasivos estimados y provisiones		7,325,524		7,711,571
Valorización contable de propiedades y equipo		(18,949,160)		(18,949,160)
Valorizaciones bienes de arte y cultura		(1,323,947)		(1,323,947)
Impuesto diferido por cobrar y por pagar		<u>(498,658)</u>		
Patrimonio Fiscal		<u>1,481,362,445</u>		<u>1,459,691,426</u>

Impuesto al Patrimonio:

Bancóldex está sujeto al impuesto al patrimonio y sobretasa establecido para el año 2011 por la Ley 1370 de 2009 y el Decreto Legislativo 4825 de 2010 a la tarifa del 6% liquidado sobre el patrimonio líquido del 1 de enero de 2011. Durante el año 2011 el Banco causó el impuesto y la sobretasa correspondientes al año 2012, por lo anterior, el impuesto presenta el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2011:

Valor del impuesto según la declaración presentada	COP	87,904,361
Monto amortizado en el estado de resultados año 2011		<u>(43,952,184)</u>
Saldo por amortizar registrado en cargos diferidos		<u>43,952,177</u>

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

26. CUENTAS CONTINGENTES

Deudoras

El detalle de las cuentas contingentes es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valores en operaciones repo Cerrado	COP 85,664,206	COP -
Intereses cartera de créditos	342,330	473,155
Perdidas fiscales por amortizar	547,345	1,056,140
Exceso renta presuntiva sobre ordinaria	29,002,268	141,937,084
Litigios en proceso (*)	20,137,427	19,464,182
Otras	<u>117</u>	<u>113</u>
	<u>135,693,693</u>	<u>162,930,674</u>

(*) El Banco registra procesos civiles a 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Acreedoras

El detalle de las cuentas contingentes acreedoras es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Garantías Bancarias	COP 100,818,010	COP 70,643,738
Cartas de crédito	8,310,417	41,732,269
Créditos aprobados no desembolsados	4,544,129	11,955,447
Otras contingencias - acreedoras - litigios (*)	150,000	150,000
Compromisos Fondos de Capital Privado	57,220,640	55,752,137
Otras	<u>465</u>	<u>465</u>
	<u>171,043,661</u>	<u>180,234,056</u>

(*) El Banco registra tanto procesos civiles como laborales l a 31 de diciembre de 2011 y 2010 .

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

27. CUENTAS DE ORDEN

El detalle de las cuentas de orden es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>DEUDORAS</u>		
Bienes y valores entregados en garantía	COP 21,425,795	COP -
Remesas y otros efectos enviados al cobro	2,227,436	134,802
Activos castigados	76,187,790	75,751,577
Créditos a favor no utilizados	1,239,683,007	1,951,735,853
Títulos de inversión no colocados	1,000,000,000	1,117,650,000
Títulos de inversión amortizados	3,240,487,185	3,071,562,761
Ajuste por inflación de activos	6,301,362	6,622,910
Créditos a filiales y subordinadas	81,997,021	78,745,546
Propiedades y equipo totalmente depreciados	8,088,016	7,558,617
Diferencia valor fiscal y contable Activos no monetarios	5,618,121,825	5,780,891,119
Inversiones negociables títulos de deuda	375,396,140	530,692,990
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	16,395,543	42,208,569
Inversiones disponibles para la venta títulos de deuda	224,166,690	10,925,700
Operaciones recíprocas activas con subordinadas	56,880,423	50,288,036
Operaciones recíprocas que afectan el gasto	59,125	116,901
Programa de Inversión banca de las oportunidades	158,105,366	150,664,895
Patrimonios Autónomos*	94,922,302	-
Contrato Master Deceval	1,959,753,002	1,941,230,633
Otras	<u>276,225,902</u>	<u>266,221,282</u>
	<u>14,456,423,930</u>	<u>15,083,002,191</u>
<u>ACREEDORAS</u>		
Bienes y valores recibidos en custodia	COP 1,356,947	COP 59
Garantías pendientes de cancelar	1,263,553	1,177,214
Bienes y valores recibidos en garantía admisible	64,762,559	74,921,208
Bienes y valores recibidos en garantía - otras	388,585,309	394,080,672
Ajustes por inflación al patrimonio	895,894,056	895,894,056
Capitalización por revalorización del patrimonio	689,006,072	689,006,072
Rendimientos de inversiones negociables de renta fija	21,117,797	54,416,625
Diferencia valor fiscal y contable del patrimonio	1,501,612,247	1,471,474,051
Total Calificación Créditos Garantía Idónea	25,049,096	60,467,201
Total Calificación Créditos Otras Garantías	5,164,438,462	4,766,016,913
Operaciones recíprocas pasivas con subordinadas	-	167
Operaciones recíprocas que afectan ingresos con subordinadas	10,593,899	8,786,056
Programa de Inversión banca de las oportunidades	158,105,366	150,664,895
Patrimonios Autónomos	92,033,652	-
Ajuste por inflación al patrimonio	450,359,455	450,359,455
Otras	<u>129,245,108</u>	<u>113,760,067</u>
	<u>9,593,423,578</u>	<u>9,131,024,711</u>

* Ver nota 30. Eventos de interes

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

28. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Se consideran partes relacionadas los vinculados económicos tales como los accionistas que posean el 10% o más del capital del Banco, Administradores y miembros de la Junta Directiva, igualmente accionistas que poseen menos del 10% del capital y que representan más del 5% del patrimonio técnico. A continuación se detallan los rubros de los estados financieros que incluyen saldos o transacciones con partes relacionadas:

Operaciones con accionistas

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS		
<u>Inversiones</u>		
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	COP 602,928,182	COP 570,144,353
<u>Impuesto de Renta Diferido</u>		
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	7,076,620	-
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Ministerio de Comercio, Industria y Turismo	-	1,955
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	<u>402,545</u>	<u>190,443</u>
	<u>610,407,347</u>	<u>570,336,751</u>
PASIVOS		
<u>Ingresos recibidos por anticipado</u>		
Ministerio de Comercio, Industria y Turismo	16,346,538	32,439,013
<u>Otros pasivos</u>		
Ministerio de Comercio, Industria y Turismo	<u>1,173,887</u>	<u>2,204,593</u>
	<u>17,520,425</u>	<u>34,643,606</u>
PATRIMONIO		
<u>Capital suscrito y pagado</u>		
Ministerio de Comercio, Industria y Turismo	786,080,862	786,080,862
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	67,177,642	67,177,642
<u>Ganancia acumulada no realizada en inversiones disponibles para la venta</u>		
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	<u>5,424,045</u>	<u>44,059</u>
	<u>858,682,549</u>	<u>853,302,563</u>
INGRESOS		
<u>Ingresos por intereses</u>		
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	-	9,335
<u>Otros intereses</u>		
Ministerio de Comercio, Industria y Turismo	15,075,051	46,573,553
<u>Utilidad en valoración y venta de inversiones</u>		
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	<u>31,798,598</u>	<u>31,592,370</u>
	<u>46,873,649</u>	<u>78,175,258</u>

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
GASTOS		
<u>Pérdida en valoración y venta de inversiones</u>		
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	1,056,980	1,134,002
<u>Impuestos</u>		
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	44,088,956	16,503,015
<u>Otros Gastos</u>		
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	-	14
	<u>45,145,936</u>	<u>17,637,031</u>

Los saldos con accionistas corresponden a las inversiones que el Banco ha realizado en títulos de tesorería TES, emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, los cuales se adquieren en el mercado público y se valoran a precios de mercado. La tasa de mercado promedio de los TES fue de 6.94%.

Entre el Banco y los accionistas antes mencionados no se presentaron servicios gratuitos o compensados, préstamos sin intereses o contraprestación alguna ni operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

Operaciones con administradores

Se consideran administradores al Presidente, Vicepresidentes y Contralor del Banco.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>ACTIVOS</u>		
Cuentas por cobrar		
Otros	COP 15,820	COP 8,791
Provisiones		
Cuentas por cobrar	(16,140)	(8,187)
Otros activos		
Créditos a empleados	<u>1,613,996</u>	<u>818,725</u>
	<u>1,613,676</u>	<u>819,329</u>
<u>PASIVOS</u>		
Cuentas por pagar		
Bienestar social	887	85,228
Prestaciones Laborales consolidadas		
Vacaciones	<u>314,895</u>	<u>302,845</u>
	<u>315,782</u>	<u>388,072</u>

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>INGRESOS</u>		
Ingresos Operacionales		
Intereses de prestamos	7,103	2,886
Comisiones Otras	932	-
Ingresos no Operacionales		
Arrendamientos	588	450
Otros ingresos	<u>40,699</u>	<u>791</u>
	<u>49,322</u>	<u>4,127</u>
<u>GASTOS</u>		
Gastos de personal	2,587,979	3,301,019
Otros	147,426	-
Provisiones	11,486	-
Gastos no operacionales	<u>26,328</u>	<u>23,982</u>
	<u>2,773,219</u>	<u>3,325,001</u>

Los activos corresponden a los créditos de vivienda, vehículo y libre inversión, a las cuentas por cobrar sobre los mismos, otorgados de acuerdo a las condiciones de plazo y tasa vigentes en el reglamento interno para créditos de vivienda, vehículo y libre inversión de los empleados del Banco.

Operaciones con filiales

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>ACTIVOS</u>		
<u>Inversiones</u>		
Fiducoldex	COP 20,654,968	COP 17,065,474
Leasing Bancóldex	22,891,945	21,160,858
<u>Cartera de créditos</u>		
Leasing Bancóldex	81,997,021	78,745,546
Provisión de cartera de créditos		
Leasing Bancóldex	(819,970)	(787,455)
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Leasing Bancóldex	235,705	185,626
Provisión cuentas por cobrar		
Leasing Bancóldex	(2,357)	(1,856)
<u>Valorización de inversiones</u>		
Fiducoldex	6,561,275	6,856,305
Leasing Bancóldex	<u>7,359,239</u>	<u>5,809,177</u>
	<u>138,877,826</u>	<u>129,033,674</u>

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PATRIMONIO		
<u>Valorización de inversiones</u>		
Fiducoldex	6,561,275	6,856,305
Leasing Bancóldex	<u>7,359,239</u>	<u>5,809,177</u>
	<u>13,920,514</u>	<u>12,665,482</u>
INGRESOS		
<u>Intereses de cartera</u>		
Leasing Bancóldex	5,033,364	4,664,715
<u>Comisiones</u>		
Leasing Bancóldex	-	6,478
<u>Dividendos</u>		
Fiducoldex	3,589,494	3,926,819
Leasing Bancóldex	1,731,087	-
<u>Recuperaciones de provisiones</u>		
Leasing Bancóldex	-	196
<u>Otros ingresos</u>		
Leasing Bancóldex	-	24,512
<u>Ingresos no Operacionales</u>		
Fiducoldex	163,626	135,361
Leasing Bancóldex	<u>76,329</u>	<u>33,786</u>
	<u>10,593,900</u>	<u>8,791,868</u>
GASTOS		
<u>Intereses</u>		
Leasing Bancóldex	26,110	3,756
<u>Provisiones</u>		
Leasing Bancóldex	<u>33,016</u>	<u>32,978</u>
	<u>59,125</u>	<u>36,734</u>

Las inversiones corresponden a la participación del 89.17% y 86.55% que el Banco mantiene en Fiducoldex S.A. y Leasing Bancóldex S.A., respectivamente.

La cartera de créditos corresponde a créditos ordinarios otorgados a Leasing Bancóldex, los cuales se realizaron bajo las condiciones generales vigentes en el mercado para operaciones similares. La tasa promedio ponderada de la cartera con Leasing Bancóldex es de DTF (E.A.) +2.21%.

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

Los otros ingresos corresponden principalmente a pagos por arrendamientos y reintegro de gastos compartidos, recibidos de Fiducoldex y Leasing Bancóldex.

Entre el Banco y las filiales antes mencionadas no se presentaron servicios gratuitos o compensados, préstamos sin intereses o contraprestación alguna ni operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

Operaciones con miembros de Junta Directiva

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>PASIVOS</u>		
Cuentas por pagar	COP 6,577	<u>COP 0</u>
	<u>6,577</u>	<u>0</u>
<u>GASTOS</u>		
Honorarios	72,239	68,369
	<u>72,239</u>	<u>68,369</u>

Corresponde a los honorarios cancelados por la asistencia a sesiones de Junta Directiva, Comité de Crédito y Comité de GAP, Comité de Auditoría y Comités Fondos de Capital. Entre el Banco y los miembros de la Junta Directiva no se presentaron servicios gratuitos o compensados, préstamos sin intereses o contraprestación alguna ni operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

29. GESTIÓN DE RIESGOS

Proceso gestión integral de riesgos



La gestión de riesgos de Bancóldex es un proceso “transversal” a toda la organización y se realiza en forma integral. Esta comprende la identificación, seguimiento y toma de acciones preventivas y correctivas en procura de la sostenibilidad financiera del Banco y se soporta en una estructura organizacional que garantiza la independencia de funciones entre las áreas del front, middle y back office. Dicha gestión se materializa a través de la interrelación del Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), el Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), el Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), el Sistema de Seguridad de la Información y Continuidad del Negocio (SGSI) y el Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT). Cada uno de estos sistemas contempla políticas, metodologías de medición y seguimiento de riesgos, identificación clara procesos y procedimientos, entre otros.

Estructura organizacional de la gestión de riesgos

La Junta Directiva es la principal instancia responsable por la gestión de riesgos en Bancóldex y, como tal, lidera el proceso y las decisiones en esta materia. La Junta establece las políticas generales de administración de riesgo y la estructura organizacional en la que se apoya para realizar el seguimiento de los sistemas que la componen en forma individual y consolidada.

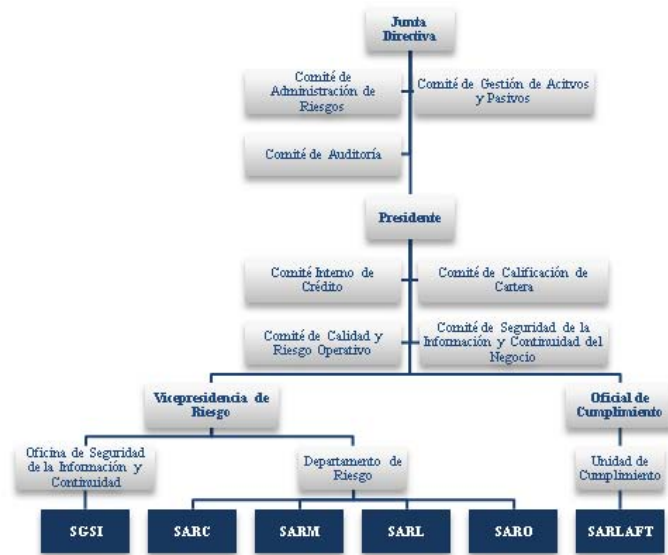
La estructura organizacional incluye comités y áreas dedicadas de manera prioritaria a las actividades relacionadas con la gestión de riesgos. Existe una claramente la

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

independencia entre las áreas del *front*, *middle* y *back office*, como se observa en el siguiente gráfico:

Estructura organizacional



Los comités son instancias de decisión que apoyan a la Junta Directiva en la gestión de las diferentes categorías de riesgo, a saber:

<u>Instancia</u>	<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Funciones principales</u>
Comité de Administración de Riesgos de la Junta Directiva	Riesgo de Crédito Riesgo Operativo Riesgo de Liquidez Riesgo de Mercado	<ul style="list-style-type: none"> Analizar propuestas de políticas de riesgo de crédito, mercado, liquidez y operativo y recomendarlas a la Junta Directiva. Aprobar límites de crédito y contraparte. Aprobar lineamientos generales de metodologías de administración de riesgo crediticio. Pronunciarse sobre el perfil de riesgo operativo del Banco. Aprobar los planes de contingencia y continuidad del negocio y disponer de los recursos necesarios para su oportuna ejecución.

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

<u>Instancia</u>	<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Funciones principales</u>
Comité de Auditoría	Riesgo de Crédito Riesgo Operativo Riesgo de Liquidez Riesgo de Mercado Riesgo de LA/FT	<ul style="list-style-type: none">• Analizar los resultados de las auditorías realizadas sobre los procesos vinculados a la gestión de riesgos.• Efectuar seguimiento sobre los niveles de exposición de riesgo, su implicación para la entidad y las medidas adoptadas para su control y mitigación.
Comité Interno de Crédito	Riesgo de Crédito	<ul style="list-style-type: none">• Aprobar metodologías de administración de riesgo crediticio.• Aprobar límites de crédito.
Comité de Calificación de Cartera	Riesgo de Crédito	<ul style="list-style-type: none">• Aprobar las calificaciones de los deudores que se transmiten a la Superintendencia Financiera y las centrales de riesgo.• Hacer el seguimiento del perfil de riesgo de los deudores.
Comité de Gestión de Activos y Pasivos	Riesgo de Mercado y Riesgo de Liquidez	<ul style="list-style-type: none">• Aprobar procedimientos y metodologías relacionados con los riesgos de mercado y liquidez.• Aprobar estrategias de colocación, captación y cobertura.• Hacer seguimiento a la situación de liquidez del Banco.
Comité de Calidad y Riesgo Operativo	Riesgo Operativo	<ul style="list-style-type: none">• Hacer seguimiento al perfil de riesgo operativo del Banco.• Analizar los eventos de riesgo y aprobar los planes de mitigación.
Comité de Seguridad de la Información y Continuidad del Negocio	Seguridad de la Información y Continuidad	<ul style="list-style-type: none">• Analizar propuestas de políticas en materia de seguridad de la información y continuidad del negocio y recomendarlas a la Junta Directiva.• Promover en las dependencias del Banco la inclusión de planes de trabajo que atiendan actividades de Seguridad de la Información y Continuidad del Negocio.• Monitorear la estrategia de seguridad de la información asegurando su apoyo a los objetivos estratégicos del Banco.

(Continúa)

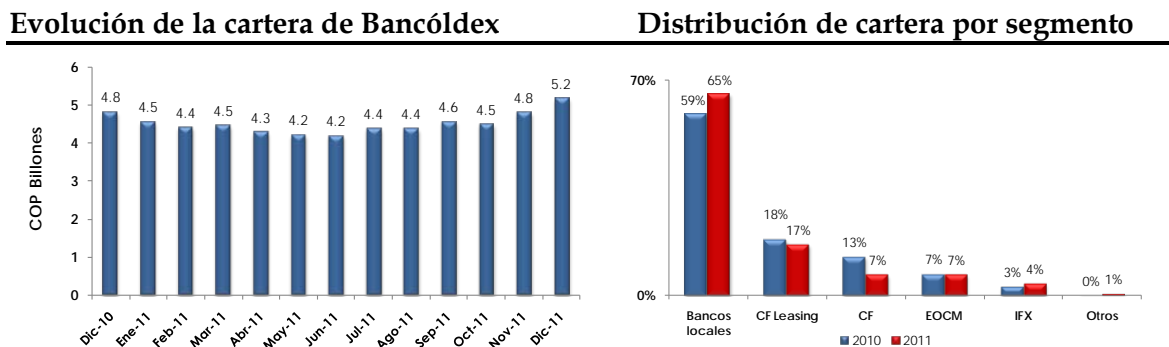
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

Sistema de Administración de Riesgo de Crédito - SARC

La gestión de riesgo de crédito en Bancóldex está alineada con las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, principios enmarcados en las mejores prácticas internacionales y comprende cuatro elementos: políticas, procesos y procedimientos, metodologías de otorgamiento y seguimiento y auditoría. Las políticas y reglas básicas para el manejo de las operaciones de crédito que están consignados en el Manual del SARC, las cuales también amparan las operaciones de tesorería, particularmente, para el caso de las contrapartes con la que se realizan interbancarios y operaciones de derivados, entre otros)

El Banco cuenta con metodologías de análisis de riesgo de crédito para los diferentes segmentos que atiende (establecimientos de crédito locales, intermediarios financieros del exterior, entidades orientadas a crédito microempresarial, entre otras) que se fundamentan en la metodología CAMEL e incorporan aspectos cuantitativos, cualitativos y evaluación de gobierno corporativo. La Vicepresidencia de Riesgo reporta periódicamente a la Junta Directiva y a los diferentes Comités los resultados de los análisis de riesgo crediticio y la evolución del perfil de riesgo tanto de las operaciones de crédito del Banco, como de las contrapartes.

El siguiente cuadro ilustra la evolución del nivel de exposición de crédito, así como la distribución de la cartera por segmento:



CF: compañías de financiamiento; EOCM: entidades orientadas a crédito microempresarial e IFX: bancos del exterior

De acuerdo con la Circular Externa 035 de 2006 de la Superintendencia Financiera, Bancóldex, en su condición de entidad de redescuento, no está obligado a elaborar modelos internos o a adoptar los modelos de referencia establecidos por el regulador. Sin perjuicio de lo anterior, Bancóldex cuenta con modelos internos para el cálculo de la pérdida esperada de algunos segmentos soportados en un modelo econométrico, matrices de transición y una amplia base de datos de información financiera y ratings de los clientes. Los resultados de este modelo sirven para alimentar las herramientas que

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

utiliza el Banco para fijar precios en algunos productos y servicios que ofrece y se reportan periódicamente a la Junta Directiva y a los Comités.

Los procesos y la tecnología adoptados por el Banco le permiten administrar cualquier operación de crédito en las etapas de otorgamiento, seguimiento y recuperación. Los créditos se otorgan en función de cupos globales (montos máximos de exposición) que resultan de la aplicación de las diferentes metodologías.

Sistema de Administración de Riesgo de Mercado - SARM

Bancóldex, además del cumplimiento de la normatividad en materia de riesgos de mercado, cuenta con metodologías y mecanismos de seguimiento a los riesgos de mercado que genera las diferentes líneas de negocio, en las que ha aumentado su participación de mercado. Por tal razón, durante el 2011, Bancóldex fortaleció el equipo de trabajo de riesgo, enfocó sus actividades en el perfeccionamiento de las políticas generales y específicas para las operaciones de tesorería y en la adecuación de las metodologías de medición y control de riesgo de los diferentes productos que opera.

Entre los logros del 2011, relacionados con gestión de riesgos de mercado, se destaca la consolidación del sistema de administración y gestión de riesgos de mercado y la definición de los lineamientos generales de los Credit Support Annex (CSA) para instrumentos financieros derivados. Así mismo, se adecuaron los lineamientos generales relacionados en materia de límites y de exposición a los diferentes riesgos de mercado y se actualizaron y fortalecieron algunos procesos y procedimientos relacionados que permiten optimizar la gestión de riesgos de mercado asociada a las operaciones de tesorería. Todo lo anterior se encuentra documentado en el Manual del SARM.

Metodologías utilizadas para la medición de los riesgos de mercado

La Vicepresidencia de Riesgo es la instancia encargada de proponer, de desarrollar y velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, metodologías, procedimientos y lineamientos generales aprobados por la Junta Directiva y Comité de Administración de Riesgos de la Junta Directiva para llevar a cabo la gestión de riesgos de mercado. También es responsable de la medición, análisis y control de los riesgos inherentes al negocio, así como de la revisión y evaluación periódica de las metodologías de valoración de los diferentes productos que se negocian en la tesorería.

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

El Comité de Gestión de Activos y Pasivos es la instancia en la cual la Junta Directiva ha delegado la responsabilidad de aprobar los niveles máximos de exposición a riesgos de mercado que puede asumir el Banco, para cada uno de los productos de la tesorería.

Para conocer el nivel de riesgo asumido de las operaciones del libro de tesorería, Bancóldex utiliza la metodología de valor en riesgo (VaR) estándar propuesta en el capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia. De acuerdo con el Anexo I de dicha circular, el cálculo del valor en riesgo total de un portafolio de inversiones resulta de la sumatoria de la exposición al riesgo de tasa de interés, de precio de acciones y de tipo de cambio. Este valor se calcula diariamente en el Departamento de Riesgo.

Adicionalmente, Bancóldex utiliza una metodología de medición de valor en riesgo interna, cuyos resultados se utilizan como mecanismo complementario de análisis y gestión de riesgos del modelo regulatorio. Este modelo interno permite realizar el seguimiento diario de la exposición a riesgo de mercado del portafolio de productos de la tesorería, cuyos resultados se informan permanentemente a las áreas y Comités involucrados. Los resultados de la evaluación de riesgos de mercado se constituyen en el punto de partida para las negociaciones diarias. El cálculo del VaR con el modelo interno se realiza diariamente de acuerdo con las condiciones de mercado y los factores de riesgo definidos en dicha metodología.

Valor en riesgo (VaR) regulatorio:

A diciembre 31 de 2011, el valor en riesgo calculado con base en la metodología estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia se muestra en el siguiente cuadro:

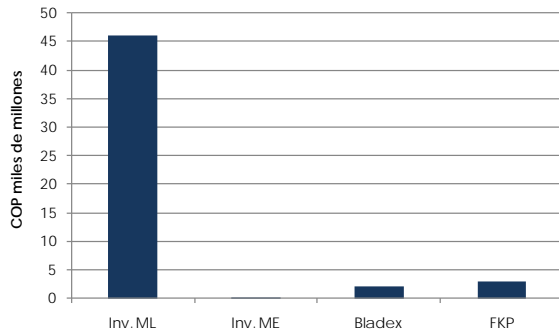
*Cifras en COP millones

Módulo de Riesgo	Valor
Tasa de interés	46.011,1
Tasa de cambio	98,9
Precio de acciones	2.025,9
Carteras colectivas	2.919,4
Total Valor en Riesgo	51.055,3

(Continúa)

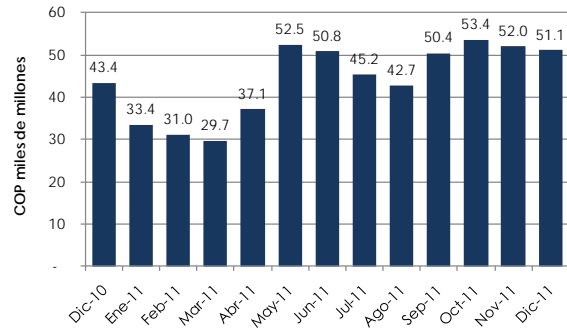
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

Valor en riesgo por módulos



*FKP=Fondos de capital privado

Evolución mensual del valor en riesgo



Valor en riesgo del modelo interno:

Resultados de la exposición a riesgos de mercado

*Cifras en COP millones

<u>Portafolio de Inversiones</u>	<u>VPN</u>	<u>VaR</u>	<u>Duración años</u>
Trading	2,457.35	20.6	7.93
Estratégico	604,134.54	2,258.8	4.41

<u>Portafolio de Derivados</u>	<u>VPN de compra</u>	<u>VPN de venta</u>	<u>VaR COP millones</u>
Trading de forward`s	623	370.1	32

Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez - SARL

Se entiende por riesgo de liquidez la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad.

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

El Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez SARL es el mecanismo mediante el cual Bancóldex puede identificar, medir, controlar y monitorear eficazmente el riesgo de liquidez al cual se expone, en desarrollo de sus operaciones. Dicho sistema cuenta con políticas, límites, señales de alerta temprana, procedimientos, funciones de la estructura organizacional, reportes y un plan de contingencia en casos en que se materialice el riesgo de liquidez.

Para medir el riesgo de liquidez, Bancóldex utiliza la metodología de referencia de la Superintendencia Financiera de Colombia, en la cual se establece el grado de exposición a dicho riesgo mediante el cálculo del Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL). Así mismo, para fortalecer la gestión de riesgo de liquidez, el Banco cuenta con un modelo interno de medición de liquidez, indicadores de alerta temprana y escenarios de estrés.

Para el caso del modelo de referencia, la medición del riesgo de liquidez se lleva a cabo mediante análisis de descalces de flujos activos y pasivos, sin realizar ningún ajuste por factores de comportamiento proyectado, en las siguientes bandas de tiempo:

- Menor a 7 días
- de 8 a 15 días
- de 16 a 30 días
- de 31 a 90 días

Cuando el Indicador de Riesgo de Liquidez IRL a una (1) semana es negativo se considera que Bancóldex puede estar presentando una exposición significativa al riesgo de liquidez.

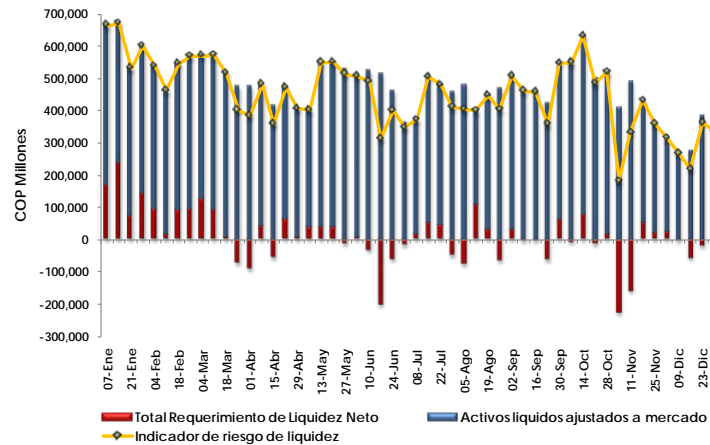
Resultados Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) a siete días

Al 31 de diciembre de 2011, Bancóldex presentó un IRL a siete días de COP 336.761 millones, mientras el mismo indicador en la banda de 30 días arrojó un resultado de COP 323.111 millones, lo que permite apreciar que no existe valor significativo en riesgo de liquidez.

El siguiente gráfico muestra la evolución de los activos líquidos y del requerimiento de liquidez durante el último año, así como el comportamiento del IRL.

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

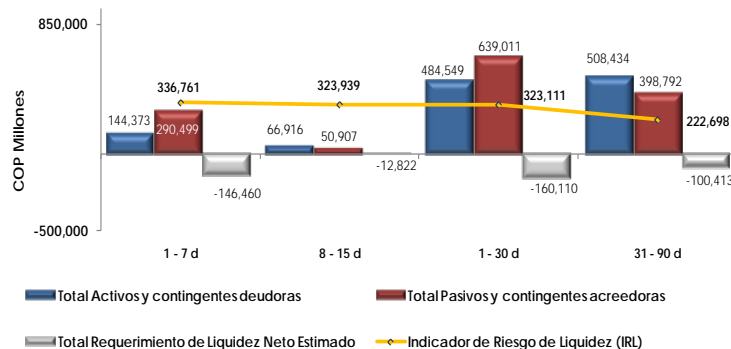
Evolución Indicador de Riesgo de Liquidez



En el 2011 los activos líquidos ajustados por riesgo de mercado se mantuvieron en promedio en COP 443.784 millones, con un nivel máximo de COP 556.869 millones y un nivel mínimo de COP 271.613 millones. Así mismo, el requerimiento de liquidez neto se mantuvo en promedio en COP 9.724 millones, con un máximo de COP 238.927 millones y un mínimo de COP 227.704 millones (negativo).

El siguiente gráfico muestra la proyección de vencimientos de activos y pasivos, así como el requerimiento neto de liquidez con corte al 31 de diciembre de 2011, calculados con base en la metodología estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Proyección de vencimientos de Activos y Pasivos



(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

Durante 2011, la gestión de riesgo de liquidez se orientó a fortalecer la medición de dicho riesgo, lo cual se evidencia en el desarrollo e implantación del modelo interno. Dicho modelo de medición, aprobado por la Junta Directiva del Banco, es una adaptación de la metodología estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia siendo la principal modificación el hecho de incluir proyecciones y ajustes a los diferentes flujos.

Con la aplicación de este modelo se cumple con los siguientes objetivos:

- Estimar indicadores que reflejen una situación más realista de la exposición de Bancóldex al riesgo de liquidez.
- Definir niveles de alerta que permitan actuar oportunamente ante posibles eventos de riesgo de liquidez

El modelo interno de medición de riesgo de liquidez se basa en el cálculo de tres indicadores: horizonte de supervivencia, indicador de cobertura e indicador de liquidez), los cuales se utilizan como señales de alerta y en el desarrollo de pruebas de tensión del modelo (stress testing)

Además de las metodologías de medición, el Sistema de administración de Riesgo de Liquidez se complementa con:

- Señales de alerta que permiten detectar oportunamente posibles eventos de riesgo de liquidez, de forma que se establezcan respuestas adecuadas para mitigar la exposición a dicho riesgo.
- Una estructura de límites sustentada en las mejores prácticas del mercado, la normatividad vigente y las características propias del negocio de redescuento.

En caso de materializarse el riesgo de liquidez, se diseñó un plan de contingencia en el que se definen el conjunto de acciones y estrategias que se llevarán a cabo para minimizar los efectos de una situación extrema sobre la estructura financiera del Banco. En este orden de ideas, se establecieron las responsabilidades al interior del Banco, desde la activación del plan y la determinación del nivel de contingencia, a cargo del Comité de Gestión de Activos y Pasivos, hasta la ejecución de estrategias acordes con el nivel de contingencia declarado, tendientes a restablecer la normalidad en la liquidez, la cual está a cargo del Grupo de Crisis de Liquidez.

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

Sistema de Administración de Riesgo Operativo - SARO

En Bancóldex, la gestión del riesgo operativo se constituye en un instrumento que facilita el logro de los objetivos institucionales, en términos de eficiencia y eficacia. Por tal razón, está alineada con el Sistema de Gestión de Calidad. De otra parte, en el 2011, el SARO se enfocó en el ajuste de mapas de riesgo, como resultado de la modificación de procesos en virtud de cambio de plataforma tecnológica que adelanta el Banco.

Así mismo, gran parte del éxito de la implantación y gestión del SARO en el Banco se soporta en la apropiación de una cultura de riesgo por parte de cada uno de los funcionarios. Por tal motivo, el Banco desarrolla periódicamente programas de capacitación, realiza publicaciones sobre riesgo operativo a través de la intranet, aplica encuestas, etc.

La gestión de riesgo operativo se realiza desde dos enfoques: el cualitativo que, con la ayuda de autoevaluaciones, permite identificar los riesgos antes de que sucedan y el cuantitativo que recopila la información de eventos de riesgo ocurridos en la entidad.

El enfoque cualitativo busca identificar y mitigar el riesgo de manera preventiva a través de mapas de riesgo. La metodología utilizada por el Banco para el levantamiento de los mapas de riesgo de los procesos se fundamentó en el estándar de administración de riesgo AS/NZ: 4360 (estándar australiano) que, entre otros aspectos, incluye la identificación, valoración y medición de riesgos con controles y diseño e implementación de planes de mitigación.

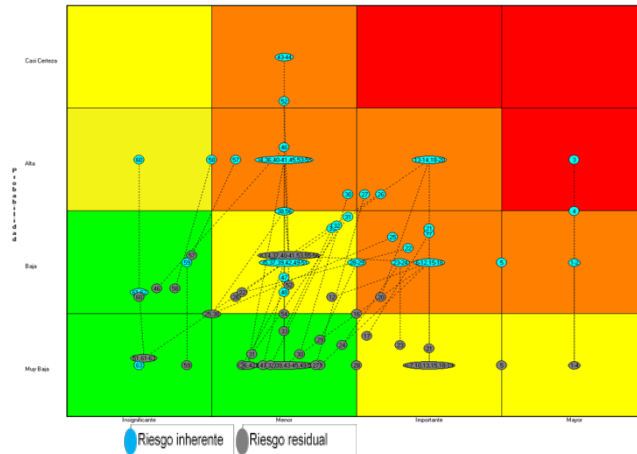
Por otra parte, el enfoque cuantitativo parte de la información que se genera por los eventos de riesgo operativo reportados por los funcionarios desde el 1 de agosto de 2007. Dichos eventos están clasificados siguiendo la normatividad (tipo A, B y C). Los eventos tipo A se reflejan en las cuentas contables, por lo tanto su registro permitirá contar en un futuro con una base de datos que podría utilizarse para implementar metodologías de medición siguiendo los lineamientos de Basilea II.

La información de eventos y matrices de riesgo operativo se maneja con una herramienta tecnológica que permite diseñar reportes individuales y consolidados para realizar el análisis de riesgos.

El siguiente gráfico ilustra sobre el nivel de riesgo operativo del Banco:

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

Mapa de riesgo antes y después de controles



* Los círculos representan cada uno de los procesos del Banco

Debido a que Bancóldex es un banco de segundo piso y dada la naturaleza de su negocio, el perfil de riesgo operativo es bajo, esto se refleja en el registro de eventos de riesgo operativo.

Con corte al 31 de diciembre de 2011, el 96% del número de eventos de riesgo operativo reportados correspondió a eventos tipo B y C. El 4% de los eventos afectó el estado de resultados del Banco. Estos eventos generaron gastos por COP 2.990 millones.

El Banco cuenta con un Plan de Continuidad de Negocio - PCN establecido para los procesos más críticos, identificados en las áreas de Tesorería, Operaciones, Cartera, Contabilidad y Tecnología. Dicho PCN está dispuesto para activarse de acuerdo a tres niveles de alerta, a saber: a) contingencias menores (amarillo); b) no acceso a instalaciones con opción de operación remota sin daños en la infraestructura local (naranja) y c) daños parciales que obliguen a operar desde instalaciones alternas (rojo).

Sistema de Seguridad de la Información y Continuidad del Negocio - SGSI

La estructura del SGSI en Bancóldex está alineada con el cumplimiento de la Circular 052 de la Superintendencia Financiera de Colombia y para ello tiene como referencia el estándar de seguridad de la información ISO/IEC 27001, que proporciona recomendaciones sobre las mejores prácticas en la gestión de la seguridad de la información.

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

El enfoque actual del SGSI cubre los siguientes temas:

1. Organización de la Seguridad de la Información: roles y responsabilidades
2. Gestión de Activos de Información: clasificación, custodia, dueños, etc.
3. Seguridad del Recurso Humano: antes, durante y después de la vinculación.
4. Seguridad Física y Ambiental: controles y recomendaciones
5. Gestión de Comunicaciones y operaciones: tecnología
6. Control de acceso a la información
7. Adquisición, mantenimiento y desarrollo de sistemas de información: tecnología
8. Gestión de incidentes de seguridad: reporte, escalamiento, documentación.
9. Gestión de la continuidad del negocio: administración del plan.
10. Cumplimiento: regulaciones y normativas internas y externas

Por otra parte, el Banco ha venido trabajando y perfeccionando los esquemas que puedan garantizar la continuidad del negocio ante diferentes escenarios de contingencia, así como la recuperación normal de las operaciones. Esa tarea ha implicado simulaciones periódicas y ajustes tecnológicos y de procesos para ese fin.

Durante el Banco continuó en los desarrollos de SGSI a ser implementados en la nueva plataforma tecnológica en marcha, los cuales no sólo recogerán las exigencias normativas, sino las mejores prácticas en esa materia.

Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo - SARLAFT

Durante el año 2011, Bancóldex continuó con el mejoramiento del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y de Financiación del Terrorismo - SARLAFT, para mitigar dichos riesgos en las operaciones que realiza. Entre ello, se revisó y ajustó la metodología para determinar grupos homogéneos de clientes directos, permitiendo mayor cobertura para identificación y análisis de operaciones inusuales. Se fortaleció igualmente la metodología de valoración de los factores de riesgo, principalmente los de jurisdicción internacional con la incorporación de criterios y distribución de proporciones de valoración, así como en el factor clientes, con la calibración de impulsores de dicho factor de riesgo.

En el monitoreo del perfil de riesgo de LA/FT del Banco, se mantuvo dentro del nivel bajo de riesgo residual aprobado por la Junta Directiva. Se migraron y ajustaron todos los mapas de riesgos LA/FT con los dueños de los diferentes procesos, bajo el nuevo esquema de la cadena de valor del Banco, y se hizo seguimiento del perfil de riesgo por factor de riesgo, riesgos asociados y consolidado, tanto inherente como residual.

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

Se implementaron mejoras en el aplicativo de control previo de LA/FT, el cual ha permitido una mejor administración de la base de datos y el monitoreo permanente no sólo de los clientes, sino de sus relacionados, para el caso de personas jurídicas.

Se desarrollaron sinergias con otros procesos del Banco, que han facilitado la centralización de información que es insumo importante para el SARLAFT, como la documentación e información de clientes. Se consolidó el equipo de trabajo de la Unidad de Cumplimiento, que permitió la concentración de algunas responsabilidades que se tenían en otra área, lo cual ha proporcionado optimización de procedimientos.

Se continuó con la socialización de la cultura para la prevención y control de los riesgos de LA/FT en todas las operaciones del Banco, mediante jornadas de capacitación a los funcionarios sobre el adecuado conocimiento de clientes y contrapartes, las diferentes etapas, elementos, políticas, procedimientos y controles del SARLAFT.

De igual forma, se efectuaron oportunamente los diferentes reportes internos, entre ellos los del Oficial de Cumplimiento, Contraloría Interna y Revisor Fiscal, al Comité de Auditoría y a la Junta Directiva, así como los reportes normativos externos y atención a requerimientos sobre el SARLAFT de las diferentes autoridades competentes.

Fondos de Capital Privado

En el año 2011, el programa de inversión en fondos de capital se desarrolló atendiendo las políticas, metodologías y procedimientos aprobados por la Junta Directiva, el Comité de Inversiones y la administración de Bancóldex para este propósito. Se presentaron al Comité de Inversiones del programa Bancóldex Capital varias oportunidades de inversión, de las cuales una cual fue aprobada a finales del año.

Compromisos de inversión

En el año 2011 Bancóldex firmó un compromiso de inversión por COP 9.600 millones; este nuevo compromiso se suma a los cuatro que ya fueron realizados por Bancóldex en los años 2009 y 2010, para un total de compromisos de COP 76.010 millones.

Desembolsos

A diciembre de 2011 se han realizado desembolsos por un valor total de COP 18.717 MM a los cuatro fondos de capital. Estos desembolsos fueron destinados a realizar inversiones en empresas, a cubrir los gastos de los fondos y la comisión de gestión de los gestores profesionales y de las sociedades administradoras de cada fondo. A diciembre

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

31 de 2011 Bancóldex había firmado compromisos con cinco fondos de capital, los cuales han invertido en veintiun (21) empresas, doce (12) de las cuales son colombianas. A la fecha, Bancóldex ya ha recibido distribuciones de capital, provenientes de algunas empresas del portafolio de los fondos de capital.

Análisis, selección y seguimiento de fondos

El Banco cuenta actualmente con una metodología para la evaluación de fondos, que permite llevar para aprobación de las instancias pertinentes las propuestas de oportunidad de inversión. Esta metodología se basa en la evaluación del equipo gestor, la política de inversiones, el desempeño histórico del gestor y los procesos para la selección, análisis y seguimiento de las inversiones del fondo. Así mismo, se realiza un análisis y negociación detallada de los términos y condiciones bajo los cuales se suscriben los compromisos de inversión. Una vez comprometidos los recursos, el equipo de Bancóldex se ocupa de hacer un seguimiento continuo al desempeño de los fondos a través de informes entregados por el gestor, visitas, consultas permanentes y, de ser posible, participando en los correspondientes comités de vigilancia.

Metodología de provisión de riesgo de crédito por inversiones en Fondos de Capital

Para la evaluación de riesgo de crédito de inversiones en fondos de capital y el cálculo de la correspondiente provisión, el Banco utiliza una metodología aprobada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Dicha metodología se basa en la evaluación de los criterios de la metodología de análisis (antes descrita), de manera que se pueda asignar a cada una de las inversiones una calificación y un porcentaje de provisión. Al cierre de 2011 se realizaron provisiones equivalentes al 2% del total de los desembolsos para todos los fondos, excepto para el fondo Escala Capital que tiene una provisión equivalente al 5%.

Contabilización, riesgo de mercado de las inversiones y límites de contraparte

Los compromisos de inversión en fondos de capital privado y emprendedor son contabilizados en cuentas de orden. Una vez realizados los desembolsos, esos valores se contabilizan en las cuentas de inversiones del activo y generan riesgo de mercado afectado el indicador de VaR del Banco, al considerarse como posiciones que generan riesgo de precio de acciones (se catalogan como inversiones de renta variable no bursátiles). Así mismo, a estas posiciones se les deben aplicar las provisiones que contempla la Norma por efecto del riesgo de crédito de las inversiones. Por su parte, para efectuar los desembolsos correspondientes es necesario habilitar límites de riesgo de

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

contraparte con Sociedades Fiduciarias, Comisionistas de Bolsa y Sociedades Administradoras de Inversiones, responsables de las respectivas carteras colectivas.

GOBIERNO CORPORATIVO

Junta Directiva y Alta Gerencia

La Junta Directiva está permanentemente informada de los procesos y negocios del Banco. Después de la Asamblea General de Accionistas, la Junta es el máximo órgano rector y genera las políticas generales de riesgo de la entidad y, con base en ellas, estableció un esquema de delegación para la aprobación de operaciones en el Comité de Administración de Riesgos, Comité de Gestión de Activos y Pasivos, Comité Interno de Crédito y en la Administración.

Políticas y división de funciones

La Junta Directiva del Banco imparte las políticas para todas las actividades del negocio. La Vicepresidencia de Riesgo es el área especializada en la identificación, seguimiento y control de los riesgos inherentes a las diferentes clases de negocios.

Reportes a la Junta Directiva

Periódicamente se presentan a la Junta Directiva y al Comité de Administración de Riesgos los informes relacionados con la situación de las colocaciones de crédito del Banco, monitoreo de la situación financiera de los diferentes deudores (intermediarios financieros, países, etc.), informes de avance sobre el Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), revisión de políticas y metodologías de evaluación de riesgo crediticio, mercado y liquidez, operativo, cumplimiento de límites, entre otros. La exposición de riesgo del Banco se informa periódicamente a la Junta Directiva.

Así mismo, todos los eventos significativos de riesgo detectados por las diferentes áreas del Banco son informados a la Junta Directiva y a la Alta Gerencia.

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

Infraestructura tecnológica

Todas las áreas del Banco cuentan con una adecuada infraestructura tecnológica de apoyo. El área de control y gestión de riesgos cuenta también con la infraestructura tecnológica adecuada para la obtención de la información necesaria para el análisis y monitoreo de riesgo de las operaciones actuales.

Metodologías para la medición de riesgos

Para identificar los diferentes tipos de riesgo, el Banco cuenta con metodologías y sistemas de medición que le permiten determinar su exposición a los riesgos inherentes al negocio, como se menciona en la parte de Gestión de Riesgos, y están documentadas en los respectivos manuales.

Estructura organizacional

En Bancóldex, las áreas que conforman el *back, middle y front office* están claramente definidas. Así mismo, existe una adecuada segregación de funciones en todos los niveles de la organización y en todas las operaciones.

En la Vicepresidencia de Riesgo se realiza la evaluación de riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo operativo y riesgo país. La Vicepresidencia Jurídica - Secretaría General realiza la evaluación del riesgo legal.

Recurso humano

BANCÓLDEX se ha comprometido en contratar personal calificado y con amplia experiencia profesional, con el fin de que pueda generar valor agregado en las tareas asignadas. Adicionalmente, se ha diseñado un sistema de gestión del capital humano basado en el modelo de competencias que busca optimizar los programas de selección, capacitación, desarrollo y evaluación. Con dicho modelo, el Banco se ha planteado el reto de lograr la efectividad permanente en su gestión.

Verificación de operaciones

El Banco cuenta con mecanismos de verificación de las negociaciones realizadas como convenios de grabación de las llamadas telefónicas para las operaciones de tesorería y las comunicaciones escritas con las contrapartes en donde quedan plasmadas las condiciones de cada negociación. Así mismo, para cumplir con las operaciones, se reciben o traslada fondos a través de sistemas que brindan un alto grado de seguridad como Sebra del Banco de la República, SWIFT y Deceval (administra y custodia los instrumentos de captación desmaterializados).

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

Mensualmente, el Banco publica las tasas de colocación de la cartera de créditos en diarios de circulación nacional, así como también a través de circulares externas publica las condiciones financieras de las diferentes líneas de crédito y requisitos para su acceso.

A través de internet (www.bancoldex.com) los usuarios del crédito BANCÓLDEX pueden obtener información de las operaciones a su cargo, así como conocer las condiciones financieras vigentes de las diferentes líneas de crédito.

El Banco cuenta con sistemas transaccionales que registran las operaciones activas y pasivas en las fechas de la ocurrencia de las mismas, garantizando oportunidad y precisión en el registro contable.

Auditoría

El principal órgano gestor del Sistema de Control Interno es el Comité de Auditoría, que ha velado por el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno de BANCÓLDEX, desempeñando sus funciones de acuerdo con su Reglamento Interno y con lo establecido sobre el Sistema de Control Interno tanto de para las entidades del Estado en general como para las Instituciones Financieras en particular. En cumplimiento de sus responsabilidades ha realizado reuniones para conocer los planes de auditoría de la Contraloría y de la Revisoría Fisca, las oportunidades de mejoramiento identificadas por los entes de control internos y externos, los avances de los trabajos y el seguimiento a los planes de mejoramiento definidos por la administración, entre otras.

Así mismo ha supervisado la actividad y desempeño de la función de Auditoría Interna ejercida por la Contraloría, que durante 2011 realizó la evaluación de la efectividad del sistema de control interno y al desarrollo y cumplimiento de los diferentes Sistemas de Administración de Riesgos aplicables al Banco conforme al Plan Anual de Auditoría aprobado por el Comité de Auditoría.

El proceso de evaluación independiente o de Auditoría es realizado por la Contraloría Interna y por una firma de Revisoría Fiscal independiente; aspectos asociados a la gestión de los programas especiales del Banco que están bajo la responsabilidad del Programa de Inversión Banca de las Oportunidades (PIBO) como “Corresponsales no bancarios” y “Ampliación de cobertura de servicios financieros”, fueron auditados por firmas de Auditores Externos que se enfocan en cada tema específico.

La Contraloría del Banco adoptó como referentes las Normas Internacionales para el Ejercicio Profesional de la Auditoría Interna y el Código de Ética. De acuerdo con estas normas se rige bajo los principios de Independencia, Objetividad y Autoridad y su objetivo principal es “Brindar servicios de aseguramiento y consultoría, con independencia y objetividad, destinados a agregar valor y mejorar las operaciones del

(Continúa)

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

Banco, evaluando y asesorando el sistema de control interno, la gestión de riesgos y el gobierno corporativo para apoyar a la Organización en el logro de sus objetivos”.

El Modelo de Control Interno del Banco, junto con el del Sistema de Gestión de la Calidad han permitido que la organización se enfoque hacia la mejora continua de los elementos de estos sistemas, lo cual es consistente con el avance en otros sistemas de gestión aplicables al Banco, que muestra resultados favorables en las evaluaciones de avance y funcionamiento practicadas por diferentes entes de control externos, con los Sistemas de Administración de Riesgos consagrados en las normas de la Superintendencia Financiera, y con el Sistema de Control Interno reglamentado por esta entidad en las Circulares 014 y 038 de 2009.

La Contraloría y la Revisoría Fiscal estuvieron al tanto de las operaciones que el Banco realizó durante los años 2011 y 2010; efectuaron auditorías de acuerdo con el plan anual de Auditoría aprobado por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva y realizaron recomendaciones entre otras las relacionadas con el cumplimiento de límites, cierre de operaciones, relación entre las condiciones del mercado y los términos de las operaciones realizadas. Entre las recomendaciones efectuadas a la administración no se registraron la existencia de situaciones que afecten de manera significativa el sistema de control interno, los objetivos institucionales o revelación de la información financiera.

CONTROLES DE LEY

Durante los períodos 2011 y 2010, el Banco cumplió con todos los requerimientos legales establecidos para su operación.

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.-BANCOLDEX
Notas a los Estados Financieros

30. EVENTOS DE INTERÉS

Mediante la Ley 1450 del 16 de junio de 2011, el Congreso de Colombia crea el Fondo de Modernización e Innovación para las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas, el Programa de Transformación Productiva y la Unidad de Desarrollo y así mismo designa al Banco de Comercio Exterior de Colombia – Bancóldex S.A. para que mediante una figura asimilada a la de Patrimonios Autónomos administre los recursos de cada uno de ellos.

Las actividades, los actos y contratos celebrados por el Fondo, el Programa y la Unidad se rigen por el derecho privado y se someten a los procedimientos y requerimientos internos establecidos para los actos y contratos del Banco. Los recursos destinados para estos efectos, serán manejados con una contabilidad propia y en cuentas diferentes a las utilizadas en las actividades ordinarias del Banco - Cuentas de Orden.

Entre los recursos de Bancóldex y los que integran el Fondo, el Programa y la Unidad se mantiene separación patrimonial, contable y jurídica absoluta y dichos recursos no forman parte de la garantía general de los acreedores del Banco y solo garantizan obligaciones contraídas en el cumplimiento de la finalidad perseguida por el Fondo, el Programa y la Unidad.

31. EVENTOS POSTERIORES

No existen hechos económicos ocurridos con posterioridad a la fecha de corte que puedan afectar la situación financiera, las perspectivas del Banco o que pongan en duda la continuidad del mismo.