

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCOLDEX -
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(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 (antes Ministerio de Comercio Exterior), 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 (antes Superintendencia Bancaria), el término de duración del Banco se extiende hasta el 30 de diciembre del año 2091.

De acuerdo con 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.

Tiene su domicilio en la ciudad de Bogotá, D.C., opera con 188 empleados y no posee sucursales ni agencias.

Las reformas estatutarias han sido las siguientes:

Escrituras Nos. 1372 del 23 de noviembre de 1993; 1578 del 29 de julio 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 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

(Continuación)

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 de Valores respecto del código de Buen Gobierno y, 4568 del 6 de Octubre de 2004 mediante la cual se modificó el artículo 6° referente al objeto social del Banco reiterándose su naturaleza de banco de segundo piso.

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 mantiene una situación de control con la Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. - Fiducóldex - con una participación del 89.11%, sociedad anónima de economía mixta indirecta del orden nacional, sometida a inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera (antes Superintendencia Bancaria) 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 BANCOLDEX), 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 con la Compañía de Financiamiento Comercial -Ifileasing S.A- (hoy Leasing BANCOLDEX S.A) con una participación del 85.99%, 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 (antes Superintendencia Bancaria) 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 (antes Superintendencia Bancaria) de Colombia). Las dos inversiones anteriores se detallan en la nota 5.

(Continuación)

2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Política de contabilidad básica

Las políticas de contabilidad y la preparación de los estados financieros del Banco están de acuerdo con las normas contables especiales establecidas por la Superintendencia Financiera y en lo no previsto en ellas, con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.

Equivalentes de efectivo

El Banco considera como equivalentes de efectivo para efectos del estado de cambios de flujos de efectivo, los fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa.

Encaje

Aplica sobre las exigibilidades en moneda legal establecidas por la Junta Directiva del Banco de la República.

El encaje legal ordinario del Banco está representado en efectivo en caja o en depósitos con interés en el Banco de la República. El interés es reconocido únicamente sobre el encaje requerido por las exigibilidades remuneradas.

Fondos Interbancarios Vendidos y Pactos de Reventa

Los fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa son operaciones de colocación de recursos que se pactan a un plazo no mayor a 30 días comunes, siempre y cuando con ellas se busque aprovechar excesos de liquidez. Igualmente, comprende las transacciones denominadas "Over Night" realizadas con bancos del exterior utilizando fondos de la entidad en poder de entidades financieras del exterior.

Las operaciones que no se hayan cancelado dentro del plazo indicado, independientemente de que sean o no renovadas deben trasladarse al grupo de inversiones o de cartera según corresponda, con excepción de las realizadas con el Banco de la República y los Fondos de Garantías en desarrollo de operaciones de control monetario y de apoyo a las entidades inscritas.

(Continuación)

Los rendimientos por intereses derivados de los fondos interbancarios vendidos y los compromisos de reventa de inversiones son llevados al ingreso bajo la norma básica de la causación contable.

Inversiones

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

a. Clasificación

Las inversiones se clasifican en inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento e inversiones disponibles para la venta. A su vez, las inversiones negociables y las inversiones disponibles para la venta se clasifican en valores o títulos de deuda y valores o títulos participativos.

Son valores o títulos de deuda aquellos de contenido crediticio que otorguen al titular del respectivo valor o título la calidad de acreedor del emisor y valores o títulos participativos aquellos que otorguen al titular del respectivo valor o título la calidad de copropietario del emisor.

- Inversiones negociables:

Se clasifica como inversión negociable todo valor o título que ha sido adquirido con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio a corto plazo.

- Inversiones para mantener hasta el vencimiento:

Son los valores o títulos respecto de los cuales 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.

- Inversiones disponibles para la venta:

Son los valores o títulos que no se clasifiquen como inversiones negociables o como inversiones para mantener hasta el vencimiento, y respecto de los cuales el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y

(Continuación)

operativa de mantenerlos cuando menos durante un año contado a partir del primer día en que fueron clasificados por primera vez, o en que fueron reclasificados como inversiones disponibles para la venta.

Forman parte de las inversiones disponibles para la venta los valores o títulos participativos:

- Con baja o mínima bursatilidad.
- Que no tienen ninguna cotización.
- Que mantenga el inversionista cuando éste tiene la calidad de matriz o controlante del respectivo emisor de estos valores o títulos.

Para efectos de su venta, los títulos participativos, no requieren de la permanencia de un (1) año.

b. Valoración

Tiene como objetivo fundamental el cálculo, registro contable y revelación del valor o precio justo de intercambio, al cual determinado título o valor podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado en dicha fecha. El sistema de valoración se mantuvo igual durante 2004 y 2005.

La valoración de las inversiones en títulos de deuda se efectúa en forma diaria, registrando sus resultados con la misma frecuencia, teniendo en cuenta la clasificación de la inversión:

- Las negociables se valoran utilizando los precios, tasas de referencia y márgenes, que calcula y publica diariamente la Bolsa de Valores de Colombia.
- Las clasificadas para mantener hasta el vencimiento y las forzosas, en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra.

(Continuación)

- Las inversiones en títulos participativos se valoran mensualmente y sus resultados se registran con la misma frecuencia.

Los valores o títulos participativos se valoran de acuerdo con el índice de bursatilidad que mantengan en la fecha de valoración, así:

- Alta bursatilidad con base en el último precio promedio ponderado diario de negociación publicado por la bolsa de valores.
- Media bursatilidad con base en el precio promedio determinado y publicado por las bolsas de valores en las que se negocie. Dicho promedio corresponde al precio promedio ponderado por la cantidad transada en los últimos cinco (5) días en los que haya habido negociaciones.
- Baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización se aumentan o disminuyen en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones patrimoniales calculadas con base en los últimos estados financieros certificados, los cuales no pueden ser anteriores a seis (6) meses contados desde la fecha de la valoración, o los más recientes, cuando sean conocidos y dictaminados.

c. Contabilización

Las inversiones se registran inicialmente por su costo de adquisición y la contabilización de los cambios en el valor de las mismas se realiza en forma individual para cada valor o título, a partir del día siguiente a la fecha de su compra.

Inversiones negociables

La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del período.

(Continuación)

Inversiones para mantener hasta el vencimiento

El valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en los resultados del período.

Inversiones disponibles para la venta

Valores o títulos de deuda:

Los cambios que se presenten en estos valores o títulos se contabilizan de acuerdo con el siguiente procedimiento:

- La diferencia entre el valor presente del día de la valoración y el inmediatamente anterior se registra como un mayor valor de la inversión con abono a las cuentas de resultados. El valor presente corresponde a la valoración en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra.
- El valor de mercado se determina utilizando los precios, tasas de referencia y márgenes publicados diariamente por la Bolsa de Valores de Colombia.
- 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.

Valores o títulos participativos:

Baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización

Los cambios que se presenten en estos valores o títulos se contabilizan así:

- Cuando el valor de mercado o 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 afecta en primera instancia la provisión o desvalorización hasta agotarla y el exceso se registra como superávit por valorización.

(Continuación)

- Cuando el valor de mercado o valor de la inversión actualizado con la participación que le corresponde al inversionista sea inferior al valor por el cual se encuentra registrada la inversión, la diferencia afecta en primera instancia el superávit por valorización de la correspondiente inversión hasta agotarlo y el exceso se registra como una desvalorización de la respectiva inversión dentro del patrimonio.
- Cuando los dividendos o utilidades se repartan en especie, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se registran como ingreso la parte que haya sido contabilizada como superávit por valorización, con cargo a la inversión y se revierte dicho superávit. Cuando se trate de dividendos o utilidades en efectivo, se registran como ingreso el valor contabilizado como superávit por valorización, se revierte dicho superávit, y el monto de los dividendos que exceda el mismo se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

Las inversiones restringidas que representan la garantía colateral de compromisos de recompra de inversiones se registran como Derechos de Recompra de Inversiones.

Si se trata de inversiones negociables en valores o títulos de deuda, 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.

Si se trata de inversiones para mantener hasta el vencimiento, se contabilizan por el valor de la transferencia en el momento del recaudo de fondos y se actualizan por la causación de los rendimientos hasta su redención o vencimiento con abono al estado de ganancias y pérdidas.

d. Calificación del riesgo crediticio de las Inversiones

Como resultado de la evaluación por riesgo crediticio, las inversiones se clasifican en las siguientes categorías: "A" Riesgo Normal, "B" Riesgo Aceptable, superior al normal, "C" Riesgo Apreciable, "D" Riesgo Significativo y "E" Inversión Incobrable.

El precio de los valores o títulos de deuda, así como el de los valores o títulos participativos con baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización, debe

(Continuación)

ser ajustado en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio, así:

Las inversiones calificadas en las categorías “B”, “C”, “D” y “E” no podrán estar registradas por un valor neto superior al ochenta por ciento (80%), sesenta por ciento (60%), cuarenta por ciento (40%) y cero por ciento (0%), respectivamente, del valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de la valoración para los valores o títulos de deuda, o del costo de adquisición para los valores o títulos participativos.

No están sujetos a este ajuste los valores o títulos de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN.

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.

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

a. Clasificación

Vivienda

Son aquellos otorgados a personas naturales, destinados a la adquisición de vivienda nueva o usada; deben contar con garantía hipotecaria en primer grado, constituida sobre la vivienda financiada.

(Continuación)

El plazo de amortización debe estar comprendido entre cinco (5) años como mínimo y treinta (30) años como máximo. Los créditos podrán prepagarse total o parcialmente en cualquier momento sin penalidad alguna.

Consumo

Son aquellos créditos otorgados a personas naturales cuyo objeto es financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios no comerciales independientemente de su monto.

Microcrédito

Es el conjunto de operaciones activas de crédito otorgadas a microempresas, cuyo saldo de endeudamiento con la respectiva entidad no supere veinticinco (25) salarios mínimos legales mensuales vigentes.

Por microempresa se entiende la unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rural o urbana, cuya planta de personal no supere diez (10) trabajadores y sus activos totales sean inferiores a quinientos un (501) salarios mínimos legales mensuales.

Comerciales

Son todos los créditos distintos a los de vivienda, consumo y microcrédito.

b. Evaluación

Periodicidad de evaluación

Se evalúa semestralmente en los meses de mayo y noviembre la totalidad de la cartera comercial a cargo de clientes cuyo endeudamiento sea superior a trescientos (300) salarios mínimos legales mensuales; el resultado de esta evaluación se registra en el mes siguiente. Mensualmente se actualiza el comportamiento de la cartera a cargo de los clientes.

(Continuación)

Los créditos de consumo y de cartera para vivienda concedidos a empleados se evalúan mensualmente y sus resultados se registran al finalizar el mes objeto de evaluación. La evaluación de estos créditos comprende el cien por ciento (100%) de los mismos.

Criterios para la evaluación del riesgo crediticio

El Banco evalúa la cartera comercial con base en los siguientes criterios: la capacidad de pago del deudor y sus codeudores, así como el flujo de caja del proyecto, de conformidad con información financiera actualizada y documentada; servicio de la deuda y cumplimiento de los términos pactados; información proveniente de centrales de riesgo, consolidadas con el sistema y de las demás fuentes de información comercial de las cuales dispone la institución; también se considera la información relacionada con el conglomerado económico.

c. Calificación del riesgo crediticio

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

Categoría	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda
"A" Riesgo nal	Créditos vigentes y hasta 1 mes de vencidos	Créditos vigentes y hasta 1 mes de vencidos	Créditos vigentes y hasta 1 mes de vencidos	Con instalamentos al día o vencidos hasta de 2 meses
"B" Riesgo Aceptable	Créditos con más de 1 mes y hasta 3 meses de vencimiento	Créditos con vencimientos superiores a 1 mes y hasta 2 meses	Créditos con vencimientos superiores a 1 mes y hasta 2 meses	Con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 5 meses
"C" Riesgo Apreciable	Créditos con más de 3 meses y hasta 6 meses de vencidos	Créditos con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 3 meses	Créditos con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 3 meses	Con vencimientos superiores a 5 meses y hasta 12 meses
"D" Riesgo Significativo	Créditos con más de 6 meses y hasta 12 meses de vencidos	Créditos con vencimientos superiores a 3 meses y hasta 6 meses	Créditos con vencimientos superiores a 3 meses y hasta 4 meses	Con vencimientos superiores a 12 meses y hasta 18 meses
"E" Riesgo de Incobrabilidad	Créditos con más de 12 meses de vencidos	Créditos con vencimientos de más de 6 meses	Créditos con vencimientos de más de 4 meses	Con vencimientos de más de 18 meses

Cuando el Banco califica en "B", "C", "D" o "E" cualquiera de los créditos de un deudor lleva a la categoría de mayor riesgo los demás créditos o contratos de la misma modalidad otorgados a dicho deudor, salvo que demuestre a la Superintendencia Financiera la existencia de razones suficientes para su calificación en una categoría de menor riesgo.

Cuando la Superintendencia Financiera califique en "B", "C", "D" o "E" cualquiera de los créditos de un deudor, sus otros créditos de la misma clase son llevados a la misma calificación.

Los créditos pueden mejorar la calificación después de haber sido reestructurados sólo cuando el deudor demuestre un comportamiento de pago regular y efectivo.

Por reestructuración de un crédito se entiende cualquier mecanismo instrumentado mediante la celebración de un negocio jurídico, que tenga por objeto modificar las condiciones originalmente pactadas, con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación. Antes de reestructurar un crédito debe establecerse razonablemente que el mismo será recuperado bajo las nuevas condiciones.

(Continuación)

Con la Ley 550 de 1999 se promueve y facilita la reactivación empresarial y la reestructuración de los entes territoriales. A partir de la fecha en que inicia la negociación de reestructuración, el Banco suspende la causación de intereses sobre los créditos vigentes y mantiene la calificación que tenían a la fecha de iniciación de la negociación. No obstante, si el cliente se encuentra calificado en categoría de riesgo "A", es reclasificado al menos a categoría "B" y se constituye el cien por ciento (100%) de la provisión para cuentas por cobrar.

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%.

Según aprobación de la Asamblea General de Accionistas del Banco, a partir del mes de octubre de 2001, ésta se incrementó del 1% al 2% y delegó en la Junta directiva la adopción de la decisión de destinarla posteriormente a provisiones individuales. La Asamblea General de accionistas del 9 de diciembre de 2004 aprobó destinar el exceso sobre el 1% obligatorio a una o varias provisiones individuales que resulte necesario hacer de acuerdo con metodologías internas del Banco, ya sea que se trate de eventos individuales o masivos, aislados o sistémicos, así como para establecer los criterios o directrices conducentes al tiempo y forma en que deberá reponerse el monto de la provisión utilizada.

- Provisión individual

Sin perjuicio de la provisión general y con la aplicación de la C.E. 004 de 2005 de la Superintendencia Financiera, a partir de diciembre de 2005, se constituyen provisiones individuales para la protección de los créditos calificados en categorías de riesgo ("A", "B", "C", "D" y "E") en los siguientes porcentajes:

Categoría	Comerciales		Consumo		Microcrédito		Vivienda	
	Intereses y Otros		Intereses y Otros		Intereses y Otros		Intereses y Otros	
	Capital	Conceptos	Capital	Conceptos	Capital	Conceptos	Capital	Conceptos
A - Normal	1	1	1	1	1	1	1	1
B - Aceptable	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2
C - Apreciable	20	100	20	100	20	100	10	100
D - Significativo	50	100	50	100	50	100	20	100
E - Incobrable	100	100	100	100	100	100	30	100

Hasta el 30 de noviembre de 2005, los créditos calificados en categoría "A", no se le constituía provisión y para los calificados en categoría "B" la provisión era del 1%.

Los incrementos de las provisiones individuales de cartera calificada en "A" y "B", deberán estar totalmente constituidos el 1° de julio de 2007 en virtud de lo establecido en la Circular Externa 004 de 2005. Con tal fin, mensualmente y a partir de diciembre de 2005 se deberá provisionar la alícuota correspondiente.

Tratándose de créditos de vivienda debe mantenerse una provisión sobre la parte garantizada, en el porcentaje que corresponda de acuerdo con la calificación. Sobre la parte no garantizada, la provisión debe ser el cien por ciento (100%) a partir de una calificación del crédito en "B" (aceptable).

Si durante dos (2) años consecutivos el crédito ha permanecido en la categoría "E", el porcentaje de provisión, sobre la parte garantizada, se elevará al sesenta por ciento (60%). Si transcurre un (1) año adicional en estas condiciones, el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada se elevará al cien por ciento (100%).

Efecto de las garantías idóneas sobre la constitución de provisiones individuales

Las garantías para los créditos comercial, consumo y microcrédito sólo respaldan el capital de los créditos; en consecuencia, los saldos por amortizar de los créditos amparados con seguridades que tengan el carácter de garantías idóneas, se provisionan en el porcentaje que corresponda 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.

(Continuación)

Las cartas de crédito *Stand By* se consideran idóneas cuando sean irrevocables, pagaderas a su presentación y que el banco emisor cuente con una calificación igual o superior a “BBB-”, para deuda de largo plazo, según la escala de calificación utilizada por Standard & Poors, Duff & Phelps, Thomson Bankwatch y Fitch Investors Service o igual o superior a “Baa2”, según la nomenclatura de calificación utilizada por Moody’s.

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%

A partir de diciembre de 2005, los incrementos en las provisiones individuales de la cartera calificada en categoría de riesgo “A” y “B”, se constituyen sin descontar el valor de las garantías idóneas.

Garantías prendarias que versen sobre establecimientos de comercio o industriales del deudor, hipotecarias sobre inmuebles 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%).

Provisiones respecto de procesos de concurso universal de acreedores

En lo relativo a los créditos a cargo de personas que sean admitidas en procesos de concurso universal de acreedores, se califican inmediatamente en la categoría “E” sujetándose a la constitución de provisiones, suspensión de

(Continuación)

causación de rendimientos, corrección monetaria y otros conceptos previstos para esta categoría.

La calificación de los créditos y las provisiones constituidas deberán mantenerse hasta que se apruebe el acuerdo concursal. Si este acuerdo tiene por objeto la recuperación y conservación de la empresa, podrán a partir de la fecha en la cual se produzca, reclasificarse en categoría "D". Las provisiones solo podrán reversarse gradualmente durante el año siguiente a la aprobación, mediante alícuotas mensuales, hasta alcanzar el cincuenta por ciento (50%) del valor total del capital.

Si el acuerdo para recuperar la empresa se aprueba antes del año siguiente a la admisión al concordato, se pueden reclasificar los créditos a categoría "D" y las provisiones se ajustan de inmediato al cincuenta por ciento (50%) del valor del crédito si son inferiores a dicho valor; en caso contrario, se reversarán dentro del año siguiente.

e. 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.

Aceptaciones y derivados

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, así como las operaciones con derivados, instrumentos a través de contratos a término y de futuros celebrados por la entidad para proveer u obtener cobertura.

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

(Continuación)

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.

De otra parte, el Banco registra el valor de los acuerdos celebrados entre dos (2) o más partes para comprar o vender activos en un futuro, como divisas o títulos valores, o futuros financieros sobre tasas de cambio, tasas de interés o índices bursátiles, definiendo de antemano la cantidad, el precio y la fecha de cumplimiento de la operación, con el fin de proveer y obtener cobertura, en los términos definidos por las autoridades competentes. En tal virtud surgen derechos y obligaciones recíprocas e incondicionales. Los casos cuyo cumplimiento se acuerda dentro de los dos (2) días hábiles inmediatamente siguientes a aquel en que se pactan, se registran como operaciones de contado.

En los *forwards* de compra de títulos el derecho se calcula valorando el título a precios de mercado y la obligación obteniendo el valor presente del monto pactado para la compra, descontado a una tasa de mercado para inversiones a un plazo igual al del vencimiento de la operación. En el caso de los *forward* de venta sobre títulos, el derecho se calcula obteniendo el valor presente del monto pactado para la venta y la obligación valorando el título a precios de mercado.

En las operaciones *forward* de compra de divisas de tipo NDF (Non Delivery *Forward* o sin entrega) , el derecho se calcula con el producto del nominal en dólares y la tasa de mercado peso/dólar vigente en la fecha de valoración; la obligación se obtiene con el producto del nominal en dólares y la tasa de mercado peso/dólar estimada. En el caso de los *forward* de venta sobre tasa de mercado peso/dólar, el derecho se calcula con el producto del nominal en dólares y la tasa de mercado peso/dólar estimada; la obligación se obtiene con el producto del nominal en dólares y la tasa de mercado peso/dólar vigente en la fecha de valoración.

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.

(Continuación)

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:

a. 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 se incurre para la venta.
- 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 obligación, se constituye una provisión equivalente al desfase.
- Los bienes muebles recibidos en pago que corresponden a títulos de inversión se valoran aplicando los criterios indicados en el aparte de valoración de las inversiones.

b. Provisiones

Para el cálculo de provisiones el Banco se acoge a la normatividad general establecida por la Superintendencia Financiera (antes Superintendencia Bancaria) ya que no cuenta con su propio modelo.

(Continuación)

Las provisiones individuales para los bienes inmuebles son constituidas en alícuotas mensuales dentro del año siguiente a la recepción del bien; una provisión equivalente al 30% del costo de adquisición del BRDP¹ (esto es el valor de recepción), debe incrementarse en alícuotas mensuales dentro del segundo año en un 30% adicional hasta alcanzar el 60% del costo de adquisición del BRDP. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser del 80% del costo de adquisición del BRDP. En caso de concederse prórroga, el 20% restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la misma.

Cuando el costo de adquisición del inmueble sea inferior al valor de la deuda registrada en el balance, la diferencia se debe reconocer de manera inmediata en el estado de resultados.

Respecto de los BRDP muebles se debe constituir dentro del año siguiente de la recepción del bien una provisión equivalente al 35% del costo de adquisición del BRDP, la cual debe incrementarse en el segundo año en un 35% adicional hasta alcanzar el 70% del valor en libros del BRDP antes de provisiones. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser del 100% del valor en libros del BRDP antes de provisiones. En caso de concederse prórroga, el 30% restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la misma.

Cuando el costo de adquisición del bien mueble sea inferior al valor de la deuda registrada en el balance, la diferencia se debe reconocer de manera inmediata en el estado de resultados.

Cuando el valor comercial del bien mueble sea inferior al valor en libros de los BRDP se debe contabilizar una provisión por la diferencia.

Sin perjuicio de las reglas de provisiones mencionadas anteriormente, los BRDP muebles que correspondan a títulos de inversión se deben valorar aplicando los criterios de inversiones.

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

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

¹ Bienes recibidos en dación de pago

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 BANCOLDEX 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.

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.

Los cargos diferidos corresponden a costos y gastos, que benefician períodos futuros y no son susceptibles de recuperación. La amortización se reconoce a partir

(Continuación)

de la fecha en que contribuyen a la generación de ingresos en los plazos establecidos por la Superintendencia Financiera.

El Banco registra en estos rubros los valores pagados por anticipado y cargos diferidos que realiza en el desarrollo de su actividad y su amortización se efectúa en forma mensual.

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

a. 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.

b. 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.

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.

(Continuación)

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

Las valorizaciones de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos se contabilizan con base en las variaciones patrimoniales del emisor.

Certificados de Depósito a Término

Registra las obligaciones de la entidad por captaciones a través de la emisión de Certificados de depósito a término. Estas operaciones obedecen a las necesidades de liquidez para atender primordialmente los desembolsos de cartera de créditos. Los plazos de vencimiento están relacionados con los concedidos a las operaciones activas de la cartera. Su redención siempre se realiza el día del vencimiento o hábil siguiente.

Fondos interbancarios comprados y pactos de recompra

Registra los fondos obtenidos por el Banco de otras entidades financieras con la finalidad de atender necesidades transitorias de liquidez.

El plazo máximo para pagar estas operaciones es de treinta (30) días calendario excepto las celebradas con el Banco de la República; las operaciones que no se hayan pagado dentro del plazo indicado, deben contabilizarse en créditos de bancos y otras obligaciones financieras.

La diferencia entre el valor presente (recibo de efectivo) y el valor futuro (precio de recompra) constituye un gasto financiero.

(Continuación)

Títulos de inversión

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.

Créditos de Bancos y otras entidades financieras

Registra las obligaciones de la entidad por 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 por los proveedores de fondos. Este endeudamiento se realiza para atender operaciones de cartera de créditos en moneda local y extranjera.

Ingresos anticipados

El Banco registra en este rubro los intereses recibidos por anticipado de los clientes por concepto de operaciones de cartera de créditos, los cuales se abonan a resultados durante el período que cubra el pago, situación igualmente aplicable a las comisiones.

En este mismo rubro se registran los valores recibidos por anticipado para atender los convenios especiales de financiación de operaciones de cartera de créditos, con subsidios de tasa o de capital.

Pasivos Estimados y provisiones

El Banco registra provisiones para cubrir pasivos estimados, teniendo en cuenta que:

- Exista un derecho adquirido y en consecuencia, una obligación contraída.
- El pago sea exigible o probable, y

(Continuación)

- La provisión sea justificable, cuantificable y verificable. Igualmente registra los valores estimados por los conceptos de impuestos, contribuciones y afiliaciones, costas de litigios en proceso y aquellas partidas con propósito específico con cargo a reservas ocasionales constituidas para tal fin.

Conversión de moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan inicialmente 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.

El Banco utilizó las tasas de cambio de COP 2.284.22 y COP 2.389.75 para los cierres al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, respectivamente.

Las operaciones efectuadas por el Banco en monedas diferentes al dólar se convierten inicialmente al tipo de cambio oficial por dólar en la fecha de la operación, y luego se convierten a pesos colombianos.

Se denomina "posición propia" la diferencia entre todos los derechos y las obligaciones denominados en moneda extranjera, registrados dentro y fuera del balance, realizados o contingentes, incluyendo aquellos que sean liquidables en moneda legal colombiana.

El promedio aritmético de tres (3) días hábiles de posición propia en moneda extranjera de los intermediarios del mercado cambiario no podrá exceder el equivalente en moneda extranjera al veinte por ciento (20%) del patrimonio técnico del intermediario. El promedio aritmético de tres (3) días hábiles de posición propia en moneda extranjera podrá ser negativo, sin que exceda el equivalente en moneda extranjera al cinco por ciento (5%) de su patrimonio técnico.

La posición propia "de Contado" en moneda extranjera corresponde a la diferencia entre los activos y pasivos denominados en moneda extranjera.

El promedio aritmético de tres (3) días hábiles de posición propia de contado no podrá superar el cincuenta por ciento (50 %) del patrimonio técnico de la entidad.

La posición propia de contado no podrá ser negativa.

(Continuación)

Reserva Legal

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.

Sólo será procedente la reducción de la reserva legal cuando tenga por objeto enjugar pérdidas acumuladas que excedan el monto total de las utilidades obtenidas en el correspondiente ejercicio y de las no distribuidas de ejercicios anteriores o cuando el valor liberado se destine a capitalizar la entidad mediante la distribución de dividendos en acciones.

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.

Créditos hipotecarios para vivienda calificados en “C” riesgo apreciable o en categorías de mayor riesgo o cuando cumplan sesenta y un días (61) días de vencidos.

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.

(Continuación)

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

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, registra los rendimientos financieros a partir del momento en que se suspenda la causación de las cuentas de cartera de créditos.

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; igualmente, incluye aquellas de registro utilizadas para efectos fiscales, de control interno o información gerencial.

Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción para los años terminados en 31 de diciembre de 2005 y 2004 se determinó sobre el número de acciones en circulación que fue de 855.669.623

Principales diferencias entre las normas especiales y las normas de Contabilidad generalmente aceptadas en Colombia

Las normas contables especiales establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia presentan algunas diferencias con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, como las siguientes:

Propiedades, Planta y Equipo

Las normas de contabilidad generalmente aceptadas determinan que al cierre del período el valor neto de las propiedades, planta y equipo, cuyo valor ajustado supere los veinte (20) salarios mínimos legales mensuales, se debe ajustar a su valor de realización o a su valor presente, registrando las

(Continuación)

valorizaciones y provisiones que sean necesarias, mientras que las normas especiales no presentan condiciones para esta clase de activos.

Ajustes por Inflación

La norma especial establece que sólo se ajustan por inflación las cuentas de orden cuyo tratamiento de ajuste está dado por las disposiciones tributarias vigentes. La norma de contabilidad generalmente aceptada establece que para renovar el efecto de la inflación se deben ajustar los activos no monetarios.

3. DISPONIBLE

El detalle del disponible es el siguiente:

	2005	2004
Moneda legal		
Caja	COP 213	178
Banco de la República ⁽¹⁾	289.685	1.143.009
Bancos y Otras entidades Financieras	932.626	5.787.256
Moneda extranjera		
Caja	10.647	20.717
Banco de la República	9.348	9.907
Bancos y Otras entidades Financieras	805.068	678.565
	-----	-----
	COP 2.047.587	7.639.632
	=====	=====

⁽¹⁾ Corresponde al disponible del encaje ordinario en moneda legal. Sobre estos fondos no se tiene disponibilidad, mientras exista el pasivo que los originó.

Al 31 de diciembre de 2005 no existían partidas conciliatorias en moneda legal con más de 30 días pendientes de regularizar.

(Continuación)

4. FONDOS INTERBANCARIOS VENDIDOS Y PACTOS DE REVENTA

El detalle de los fondos interbancarios vendidos es el siguiente:

	<u>2005</u>			<u>2004</u>		
	<u>Tasa Int.</u> <u>(%)</u>	<u>Plazo de</u> <u>Negociación</u> <u>(Días)</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa Int.</u> <u>(%)</u>	<u>Plazo de</u> <u>Negociación</u> <u>(Días)</u>	<u>Valor</u>
Bancos Moneda Legal	5.70	4	COP 1.100.000	6.35	10	54.500.000
Corporaciones Financieras Pasan				6.46	10	23.000.000
Vienen						
Otras Entidades Financieras Pasan	5.70	4	4.000.000	6.35	4	15.500.000
Vienen						
Interbancarios M/E	3.11	2	1.754.634	3.00	8	7.169.250
Bancos						
Bancos M/E (overnight) ⁽¹⁾				1.88	4	5.738.883
Compromisos de reventa de inversiones - Bancos						-
			----- COP 6.854.634 =====			----- 105.908.133 =====

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

La maduración de los fondos interbancarios se da en un plazo inferior a 30 días, siendo el flujo de caja esperado de COP \$6.859.104.

(Continuación)

5. INVERSIONES

El detalle de las inversiones es el siguiente:

	2005	2004
<u>Títulos de deuda:</u>		
<u>Negociables</u>		
Títulos de deuda interna emitidos y garantizados por la Nación	COP 25.882.677	707.492
Títulos de contenido crediticio por titularización de cartera de créditos Pasan	297.747	1.723.905
Vienen		
<u>Para mantener hasta el Vencimiento</u>		
Títulos de deuda pública interna emitidos y garantizados por la Nación	83.602.333	83.079.571
Títulos emitidos por Fogafin	119.942.883	121.382.712
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superfinanciera	22.314.053	-
Títulos emitidos por entidades no vigiladas por la Superfinanciera	298.749	287.114
<u>Disponibles par a la Venta</u>		
Títulos de deuda pública interna emitidos y garantizados por la Nación	130.984.148	-
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superfinanciera	9.205.490	-
<u>Títulos Participativos:</u>		
Disponibles para la Venta	62.905.562	59.407.625
	-----	-----
	455.433.642	266.588.419
Provisión		
Títulos de deuda para mantener hasta el vencimiento	(298.749)	(287.114)
Títulos Participativos disponibles para la venta	(13.660.511)	(19.333.647)
	-----	-----
	(13.959.260)	(19.620.761)
	-----	-----
	COP 441.474.382	COP 246.967.658
	=====	=====

(Continuación)

Inversiones en títulos de deuda

	2005		2004	
	<u>Tasa Int.</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa Int.</u>	<u>Valor</u>
	(%)		(%)	
<u>En moneda legal:</u>				
Títulos emitidos por la Nación				
Bonos de Seguridad		COP -	4.50	59.944
Bonos de Paz	5.21	12.777.026	6.04	12.821.336
Pasan				
Vienen				
Títulos de reducción de deuda-TRD's	-	20.347.351	-	19.346.010
MinHacienda TES	7.24	207.252.527	12.31	51.559.773
Certificados de Reembolso Tributario				
CERTS	10.45	92.253	-	-
Títulos emitidos por Fogafin	8.71	119.942.883	9.99	121.382.712
Títulos emitidos en proceso de titularización de cartera	8.43	297.747	9.86	1.723.905
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la la Superfinanciera	7.31	31.519.544		
Pasan				
Otros Títulos				
Bonos de riesgo	5.12	298.749	2.96	287.114
		-----		-----
Subtotal Inversiones renta fija		392.528.080		207.180.794
		-----		-----
Menos:				
Provisión de solvencia de bonos de Riesgo		(298.749)		(287.114)
		-----		-----
Total inversiones en títulos de deuda		COP 392.229.331		206.893.680
		=====		=====

La siguiente es la maduración de las inversiones de acuerdo con sus flujos futuros de capital e intereses y según lo reportado en el formato de GAP de la Superintendencia Financiera.

	2005	2004
0 - 90 días	COP 14.804.472	5.188.586
91 - 180 días	48.712.914	6.415.231
181 - 360 días	17.105.490	8.948.800
Más de 360 días	446.861.442	304.626.874

(Continuación)

Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos

2005							
<u>Entidad</u>	<u>Calificación 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	A	USD 115.679	1.25	COP 7.988.564	20.388.385	12.399.821	-
C.F.C.Leasing Bancoldex S.A. Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. FIDUCOLDEX	C	23.870.718	85.99	20.160.857	12.763.331	-	8.064.343
Fondo Nacional de Garantías S.A. (2)	A	167.642.415	10.20	22.987.879	18.936.109	-	4.051.770
Lloreda Grasa S.A.	E	74.647	0.28	578.232	297.696	-	578.232
Segurexpo de Colombia S.A.	B	7.773.764	48.86	4.830.831	5.109.606	-	966.166
Total inversiones disponibles para la venta en títulos participativos				COP 62.905.562		17.547.937	13.660.511

Nota:

- (1) El Banco efectuó el castigo de la inversión de I.F.I. por valor de COP 6.357 millones
- (2) El Banco recibió dividendos en acciones del F.N.G. por valor de COP 697 millones

2004							
<u>Entidad</u>	<u>Calificación 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	A	USD 115.679	1.24				
	A	12.186	4.18	COP 8.985.959	27.375.965	14.202.261	-
Instituto de Fomento Industrial - IFI	E	339.335.557	0.0125	6.357.550	17.823	-	6.357.550
C.F.C.Leasing Bancoldex S.A. (1) Pasan	B	13.712.770	75.63	10.005.105	10.445.022	-	2.001.021

Vienen

(Continuación)

<u>Entidad</u>	<u>Calificación Riesgo Crediticio</u>	<u>Capital</u>	<u>% Part</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Valor Patrimonial</u>	<u>Valorización</u>	<u>Provisión</u>
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. FIDUCOLDEX	A	7.678.168	89.11	6.359.199	11.588.544	4.755.333	-
Fondo Nacional de Garantías S.A. (2)	B	156.972.610	10.20	22.290.749	16.676.254	-	8.620.270
Lloreda Grasa S.A.	D	74.647	0.28	578.232	285.832	-	422.474
Segurexpo de Colombia S.A.	C	7.773.264	48.86	4.830.831	5.383.162	-	1.932.332
Total inversiones disponibles para la venta en títulos participativos				COP 59.407.625 =====		18.957.594 =====	19.333.647 =====

Nota:

- (1) Se convirtieron boceas en acciones en diciembre de 2004, por valor de COP 364 millones
- (2) El Banco recibió dividendos en acciones del F.N.G. por valor de COP 566 millones
- (3) Las Inversiones por COP 32.596.920 fueron entregadas como dividendos en acciones a la Nación según aprobación de la Asamblea General de accionistas del 21 de septiembre de 2004.

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

	2005	2004
Saldo al inicio del período	COP 19.620.761	18.490.428
Constituciones (cargos a resultados)	6.230.715	2.123.096
Castigos	(6.357.550)	(26.597)
Recuperaciones (créditos a resultados)	(5.534.666)	(966.166)
Saldo al final del período	COP 13.959.260 =====	19.620.761 =====

El siguiente es un resumen de las operaciones de tesorería desarrolladas por el Banco:

Objetivo del negocio

La operación de tesorería de BANCÓLDEX responde al plan estratégico y tiene dos objetivos principales: a) mejorar el margen financiero en el largo plazo mediante la constitución de un portafolio estratégico de inversiones y b) generar utilidades por medio de la administración de posiciones intradía y de corto plazo.

(Continuación)

Lo anterior, enmarcado dentro de los lineamientos de riesgo establecidos por la Junta Directiva.

Gestión de riesgo del portafolio de inversiones

La gestión de riesgos de los negocios de tesorería tiene como fin identificar, medir y controlar, en forma dinámica, el impacto que tendrían movimientos adversos de diferentes factores de riesgo (tasas de interés o tasas de cambio) en el patrimonio de la entidad.

Por lo tanto, BANCÓLDEX no solo cumple con los requerimientos normativos exigidos por la Superintendencia Financiera (circular 88/00 y SEARM), sino que cuenta con mecanismos internos de medición y monitoreo permanente de los riesgos asumidos por la tesorería. Lo anterior le permite al Banco alinearse con los estándares nacionales e internacionales en materia de medición y control de riesgos.

Dentro del plan estratégico, la gestión del riesgo es uno de los pilares que soporta la sostenibilidad financiera de BANCÓLDEX. En este sentido, la entidad cuenta con procesos claros para la definición de políticas, desarrollo de nuevos productos e implementación de metodologías de medición y mecanismos de monitoreo y control de riesgos. En estos procesos participa la Junta Directiva, el Comité de Administración de Riesgos, el Comité de Gestión de Activos y Pasivos, la Alta Gerencia y las áreas involucradas en cada uno de los productos.

Adicionalmente, en la estructura organizacional del Banco están bien definidos los roles del front, middle y back office. La Gerencia de Planeación y Riesgo (middle office) es un área independiente y es la responsable del proceso de gestión integral de riesgos.

La participación en nuevos mercados y la negociación de nuevos productos debe ser autorizada por la Junta Directiva, una vez se analizan las implicaciones de riesgo, al igual que los procesos operativos, de mercado, de liquidez y jurídicos.

La administración de BANCÓLDEX, consciente de la importancia del recurso humano como factor clave para el desarrollo del negocio, se ha preocupado por intensificar la labor de capacitación en temas específicos relacionados con las actividades propias de tesorería. De esta forma se asegura que todas las operaciones se gestionen, administren y controlen por personal con experiencia y formación.

(Continuación)

El riesgo de mercado del portafolio de inversiones se administra a través de límites, los cuales están definidos en función del valor en riesgo (VaR). Cada producto de tesorería y la posición consolidada cuenta con límites de VaR, stop loss y stock loss. El Departamento de Riesgo mide y monitorea diariamente dichos límites. Lo anterior permite a la Tesorería conocer diferentes escenarios de rentabilidad versus niveles de riesgo, facilitando el cumplimiento de las estrategias y metas de rentabilidad previstas en esta unidad de negocio.

BANCÓLDEX sólo puede realizar inversiones con contrapartes que cuenten con cupo de tesorería aprobado por el Comité de Administración de Riesgos, previo análisis exhaustivo. Este análisis está alineado con la metodología de evaluación de crédito realizado para las clientes de la cartera de créditos y se basa en análisis de indicadores financieros de calidad de activos, liquidez, rentabilidad y solvencia, entre otros. La situación financiera de estas entidades se monitorea permanentemente y los cupos se ajustan periódicamente.

Así mismo, el Banco tiene definidos límites de concentración por emisor. Estos límites son establecidos por el Comité de Gestión de Activos y Pasivos.

Niveles de exposición

Los niveles de exposición se presentan como el valor en riesgo de los activos financieros dado un probable cambio en las curvas de mercado, de acuerdo con la metodología estándar de la Superintendencia Financiera.

Inversiones más importantes:

	2005
Tasa de interés moneda legal	
Títulos emitidos por la Nación - TES	COP 7.693.457
Títulos emitidos por la Nación diferente de TES	399.329
Títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera	67.398

En cumplimiento a la circular 088 de 2000 de la Superintendencia Financiera, a continuación se presentan los valores máximos y mínimos del portafolio de inversiones de BANCÓLDEX al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	2005	2004
Valor Máximo en pesos	COP 341.644.641	356.718.071
Valor Mínimo en pesos	207.180.793	205.274.796
Valor Máximo en dólares	-	3.495.916

(Continuación)

	2005	2004
Valor Mínimo en dólares	-	-
Valor Promedio en pesos	382.660.828	256.580.589
Valor Promedio en dólares	-	269.938

6. CARTERA DE CRÉDITOS

El detalle de la cartera de crédito es el siguiente:

(Continuación)

EDQFR GH FRPHUFLR H[WHULRU GH FRORPELD V1D 0 EDQFŽOGH[

QRWD 9 0 GHWDOOH GH OD FDUWHUD GH FUHGLWRV

(Miles de pesos)

JDUDQWáDV LGŽQHVDV																
FODVLILDFLŽQ GH ULHVJR	FDUWHUD								JDUDQWáDV				SURYVLŽQ			
	FDSLWDO		LQWHUHVHV		RWURV		WRWDO		YDORU		FDSLWDO		LQWHUHVHV		RWURV	
	5338	5337	5338	5337	5338	5337	5338	5337	5338	5337	5338	5337	5338	5337	5338	5337
1 CATEGORÍA A	77.730.614	569.339.080	1.407.763	8.115.669	0	0	79.138.377	577.454.749	195.043.026	623.733.114	54.411	0	958	0	0	0
2 CATEGORÍA B	457.152	2.721.047	3.702	23.988	0	0	460.854	2.745.035	1.497.895	5.302.548	5.733	20.964	46	240	0	0
3 CATEGORÍA C	0	1.683.991	0	0	0	0	0	1.683.991	0	4.581.982	0	336.798	0	0	0	0
4 CATEGORÍA D	289.196	5.679.710	0	0	0	0	289.196	5.679.710	139.947	8.467.318	54.054	2.021.196	0	0	0	0
5 CATEGORÍA E	7.041.180	10.193.181	0	86.118	0	0	7.041.180	10.279.299	2.745.651	16.880.375	5.359.085	9.843.970	0	86.118	0	0
9 WRWDO	;8184;1475	8;<194;133<	417441798	;15581::8	3	3	;91<5<193;	8<;1;751;;7	4<<1759184<	98;1<98166;	817;615;6	4515551<5	41337	;9168;	3	3

RWUDV JDUDQWáDV																
FODVLILDFLŽQ GH ULHVJR	FDUWHUD								JDUDQWáDV				SURYVLŽQ			
	FDSLWDO		LQWHUHVHV		RWURV		WRWDO		YDORU		FDSLWDO		LQWHUHVHV		RWURV	
	5338	5337	5338	5337	5338	5337	5338	5337	5338	5337	5338	5337	5338	5337	5338	5337
1 CATEGORÍA A	3.136.941.821	3.127.259.882	21.508.865	27.832.853	0	0	3.158.450.686	3.155.092.735	16.590.699	18.463.219	2.195.859	0	15.084	0	0	0
2 CATEGORÍA B	2.037.015	0	48.872	0	0	0	2.085.887	0	7.830.710	239.191	25.544	0	613	0	0	0
3 CATEGORÍA C	1.829.723	117.522	0	0	0	0	1.829.723	117.522	4.863.191	0	365.945	23.505	0	0	0	0
4 CATEGORÍA D	1.596.859	25.230.411	0	376.740	0	0	1.596.859	25.607.151	5.663.856	340.881	798.430	12.566.779	0	376.740	0	0
5 CATEGORÍA E	29.915.134	8.043.178	424.432	134.236	10.752	4.880	30.350.318	8.182.294	19.913.807	1.074.875	29.915.134	8.043.178	424.432	134.236	10.752	4.880
9 WRWDO	614;516531885	6149319831<46	541<;5149<	5;16761;5<	431;85	71;;3	614<7164617;5	614;;1<<<1:35	871;951596	53144;1499	6616331<45	5319661795	773145<	8431<;9	431;85	71;;3

GRAN TOTAL	COP 3.257.838.694	COP 3.750.268.002	23.393.634	36.569.604	10.752	4.880	3.281.243.080	3.786.842.486	254.288.782	679.083.503	38.774.195	32.856.390	441.133	597.334	10.752	4.880
Provisiones	38.774.195	32.856.390	441.133	597.334	10.752	4.880	39.226.080	33.458.604								
Provisi3n General	65.156.774	67.082.595	0	0	0	0	65.156.774	67.082.595								
Total provisiones	103.930.969	99.938.985	441.133	597.334	10.752	4.880	104.382.854	100.541.199								
Total Neto	COP 3.153.907.725	COP 3.650.329.017	22.952.501	35.972.270	0	0	3.176.860.226	3.686.301.287	254.288.782	679.083.503						

El movimiento de las provisiones de cartera es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del período	COP 99.938.986	111.389.094
Constituciones (cargos a resultados) *	17.323.666	5.357.313
Castigos	(1.201.844)	(6.530.973)
Condonación	-	(2.238.701)
Recuperaciones (créditos a resultados)	(12.129.839)	(8.037.747)
	-----	-----
Saldo al final del período	COP 103.930.969	99.938.986
	=====	=====

(*) El 12 de noviembre de 2004, el Banco Santos S.A. de Brasil fue intervenido por el Banco Central de Brasil, razón por la que fue calificado bajo la categoría "D - Riesgo significativo", efectuándose provisiones por COP 12.922.765 de las cuales COP 5.000.000 afectaron el estado de resultados (provisión de capital por COP 4.623.260 y por intereses COP 376.740) y COP 7.922.765 con cargo a la provisión general de cartera según acta 197 de Junta Directiva del Banco del pasado 13 de diciembre de 2004. Durante el año 2005 el Banco Santos se calificó en la categoría "E - Crédito Irrecuperable" lo cual originó un ajuste de provisión de cartera de créditos por COP 12.277.777. De acuerdo con la circular externa de La Superintendencia Financiera de Colombia 004 del 29 de diciembre de 2005, se registraron provisiones adicionales de cartera de créditos e intereses por COP 2.279.332 correspondientes a la primera alícuota de diciembre de 2005 de un total de 19 cuotas.

El Banco ha instaurado diversos procesos judiciales con los que se pretende la recuperación de las obligaciones vencidas a cargo del deudor directo y otros en contra de entidades e intermediarios financieros que se encuentran en proceso de liquidación, a fin de obtener el recaudo de las operaciones de cartera de crédito otorgadas bajo las modalidades de redescuento o crédito directo, como en el caso de los siguientes:

<u>Deudor</u>	<u>Cuantía de la Pretensión</u>	<u>Estado Actual</u>	<u>Probabilidad de Recuperación</u>
Inversiones Rivello S.A. (Codeudor de Inversiones la Garantía)	USD 148.588.87	Radicado en Juzgado 14 Civil de Bogotá, se decretó medidas cautelares y se notificó el mandamiento de pago. Se embargó cuenta de Fabio Ricardi (codeudor) por COP 605 En espera de notificación o emplazamiento de los otros deudores.	Remota

Paralelamente se han hecho remates extrajudiciales en el

(Continuación)

<u>Deudor</u>	<u>Cuantía de la Pretensión</u>	<u>Estado Actual</u>	<u>Probabilidad de Recuperación</u>
		Martillo del Banco Popular y en Alpopular. Crédito castigado contablemente por el Banco.	
Papelera Dominicana C.x A (y Convertidora de Papel C. x A.)	USD 198.097.39	Se resolvieron a favor del Banco los recursos interpuestos por las demandadas para suspender la ejecución. En agosto de 2005 hubo audiencia en el proceso de Convertidora de Papel, en espera que el Juzgado falle definitivamente. En proceso de Papelera Dominicana, pendiente nueva audiencia para resolver de fondo.	Remota
Corfipacífico S.A.	USD 1.902.180 COP 1.050.000	En espera que se inicien los pagos con cargo a la masa de la liquidación, aunque es improbable por insuficiencia de activos de la liquidación. Estos créditos fueron castigados contablemente por el Banco.	Remota
Corrutec S.A.	USD 150.000 COP 500.000	La Superintendencia de Sociedades el 19 de noviembre de 2002 expidió el auto de calificación y graduación de créditos, reconociendo los créditos a favor del Banco dentro del grupo de quirografarios (Quinta clase). Pendiente etapas del proceso liquidatorio: venta directa, pública subasta y plan de pagos de conformidad con la prelación legal. Estos créditos fueron castigados contablemente por el Banco.	Remota
José e Isidoro Ezquenazi y Cia S en C.. - Everform S.A.	COP 2.300.000	Mediante auto del 27 de mayo de 2002, el Juzgado desestimó excepciones propuestas por la demandada. Decisión	Remota

(Continuación)

<u>Deudor</u>	<u>Cuantía de la Pretensión</u>	<u>Estado Actual</u>	<u>Probabilidad de Recuperación</u>
		confirmada por el Tribunal. Se interpuso recurso de reposición; sin embargo, tanto el Juzgado como el Tribunal mantuvieron la decisión inicial. Sentencia de primera instancia desfavorable para el Banco, la cual fue apelada. Estos créditos fueron castigados contablemente por el Banco.	
Agropecuaria San José Ltda	COP 400.000	Sociedad codeudora de Monteverde (liquidada). El 12 de agosto de 2005, el Juzgado decretó nulidad de todo lo actuado a partir de la diligencia de secuestro del inmueble, por lo que el Banco tuvo que reversar contablemente la adjudicación proporcional que había tenido del inmueble embargado. Inmueble nuevamente embargado, cuya tenencia la tiene Finagro. Crédito castigado contablemente por el Banco.	Remota
C.I. Pacífico S.A.	USD 340.000	El 28 de mayo de 2002 la Superintendencia de Sociedades expidió el auto de calificación y graduación de créditos, en el que reconoció el crédito a favor del Banco, dentro de la segunda clase, por valor de COP 719.151.000. El 22 de octubre de 2004 fue la subasta pública de las inversiones de la sociedad, sin ninguna oferta. Este crédito fue castigado contablemente por el Banco.	Remota
Juguetes Ksandra's Ltda	COP 60.000	Radicado en Juzgado 26 Civil de Bogotá. El 18 de noviembre de 2005 el proceso entró al despacho para sentencia. Sin	Remota

(Continuación)

<u>Deudor</u>	<u>Cuantía de la Pretensión</u>	<u>Estado Actual</u>	<u>Probabilidad de Recuperación</u>
		éxito medidas de embargo y secuestro intentadas por el apoderado del Banco. Esta obligación fue castigada contablemente por el Banco.	
Chocolatería Real S.A.	USD 200.000	Se perfeccionó el secuestro sobre la maquinaria pignorada al Banco. Se profirió sentencia ordenando continuar con la ejecución. Se solicitó avalúo de la maquinaria y se trasladó a la contraparte. Se solicitó práctica de nuevas medidas cautelares. Crédito castigado contablemente por el Banco.	Remota
Lerner Ltda	USD 2.329.000	En la calificación y graduación de créditos rechazaron los créditos por presentación extemporánea de los mismos por parte del entonces apoderado del Banco del Pacífico. Se presentó demanda ejecutiva contra los codeudores que suscribieron los pagarés. Estos créditos fueron castigados contablemente por el Banco.	Remota
Aceros del Pacífico	USD 275.000 COP 746.000	En el auto de graduación y calificación de créditos de la Superintendencia de Sociedades, del 23 de julio de 2003, los créditos a favor del Banco fueron reconocidos dentro del grupo de quirografarios (Quinta clase). Se aprobaron los avalúos e inventarios y se espera fecha de la subasta pública y de la aprobación del plan de pagos teniendo en cuenta la prelación legal. Estos créditos fueron castigados contablemente por el Banco.	Remota
		Se presentó reclamación y	

(Continuación)

<u>Deudor</u>	<u>Cuantía de la Pretensión</u>	<u>Estado Actual</u>	<u>Probabilidad de Recuperación</u>
Industrias Premier Ltda.	USD 40.000	recurso de reposición contra auto de calificación y graduación de créditos por indebida vinculación de acreedores al proceso liquidatorio, sin embargo, éste fue resuelto desfavorablemente para el Banco. Ante las escasas expectativas de recaudo frente a la sociedad se está persiguiendo judicialmente a los codeudores. El crédito fue castigado contablemente por el Banco.	Remota
C.I. CIF Colombia S. A.	COP 50.000	Radicado en Juzgado 1 Civil de Envigado. Proceso atendido por el Fondo Nacional de Garantías en nombre de BANCÓLDEX. Se ordenó secuestro y embargo de inmueble de la codeudora María Alejandra Vélez. Se dictó sentencia y el 3 de septiembre de 2004 se presentó liquidación del crédito. El perito avaluó el inmueble en COP 85 millones y el 20 de octubre de 2005 se solicitó al Juzgado que fijara fecha de remate.	Probable
Hilacol S. A.	USD 214.200	Los créditos concordatarios y post-concordatarios del Banco fueron graduados y calificados dentro de la segunda clase. El Banco interpuso recurso de reposición por el no reconocimiento de intereses moratorios, el cual no fue aceptado por la Superintendencia de Sociedades. Este crédito fue castigado contablemente por el Banco.	Remota

(Continuación)

En razón a que las obligaciones que se encuentran dentro los procesos judiciales fueron castigadas, únicamente se registran provisiones individuales respecto de pagos por concepto de gastos judiciales que se efectuaron posteriormente a los castigos, suma que asciende a COP 1.125.

Sobre los anteriores saldos no existían restricciones.

Concordatos y reestructuraciones:

A 31 de diciembre de 2005:

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Garantías</u>
<i>Acuerdos Generales de reestructuración</i>				
Comercial	COP 5.118.578 =====	65.438 =====	1.136.127 =====	18.009.584 =====
<i>Clientes en situación Concordataria</i>				
Comercial	COP 337.915 =====	13.861 =====	351.776 =====	0 =====
<i>Clientes reestructurados</i>				
Comercial	COP 3.513.359 =====	0 =====	1.935.114 =====	8.781.781 =====
<i>Clientes en Ley 550/99</i>				
Comercial	COP 18.631.614 =====	95.587 =====	17.090.820 =====	22.551.992 =====

A 31 de diciembre de 2004:

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Garantías</u>
<i>Acuerdos Generales de reestructuración</i>				
Comercial	COP 6.447.081 =====	8.160 =====	1.872.797 =====	15.033.311 =====
<i>Clientes en situación Concordataria</i>				

(Continuación)

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Garantías</u>
Comercial	COP 5.986.035 =====	102.516 =====	5.994.534 =====	2.885.473 =====
<i>Clientes reestructurados</i>				
Comercial	COP 1.278.315 =====	15.828 =====	702.940 =====	1.921.224 =====
<i>Clientes en Ley 550/99</i>				
Comercial	COP 13.378.249 =====	95.587 =====	10.629.377 =====	17.150.182 =====

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se registraron provisiones individuales y general de conformidad con la Circular Básica Contable de la Superintendencia Financiera.

Así mismo se evaluó el 100% de la cartera de créditos al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

El Banco obtiene los recursos para el desarrollo de sus operaciones de crédito principalmente de su patrimonio, de emisiones de notas en los mercados de capitales internacionales, de los bonos producto de la sustitución de capital por deuda realizada en 1993, de bonos ordinarios, títulos de captación por CDT y de empréstitos otorgados por bancos y organismos internacionales.

<u>Comercial</u>	2005	2004
0 - 30 días	COP 191.267.680	173.861.330
31 - 60 días	180.280.870	550.016.190
61 - 90 días	207.041.266	187.150.977
91 - 180 días	605.487.989	538.638.742
181 - 360 días	714.451.289	832.328.406
Más de 360 días	1.604.078.774	1.825.208.960

(Continuación)

7. ACEPTACIONES Y DERIVADOS

El detalle de las aceptaciones y derivados es el siguiente:

	2005	2004
Aceptaciones Bancarias en plazo-Exportaciones	COP 10.429.063	5.728.144
Aceptaciones Bancarias en plazo-Importaciones	2.187.530	520.000
	-----	-----
Total Aceptaciones Bancarias en plazo	12.616.593	6.248.144
	-----	-----
Derechos de compra de divisas	48.882.308	56.039.637
Derechos de venta de divisas	55.884.807	86.168.012
Derechos de venta de títulos	9.652.325	-
Obligaciones de compra de divisas	(72.236.394)	(76.659.773)
Obligaciones de venta de divisas	(55.963.390)	(86.031.000)
Obligaciones de venta de títulos	(9.760.934)	-
	-----	-----
Total contratos <i>Forward</i>	(23.541.278)	(20.483.124)
	-----	-----
Total aceptaciones y derivados	COP (10.924.685)	(14.234.980)
	=====	=====

El siguiente es el detalle de los derivados:

	2005		2004	
	Saldo	Promedio	Saldo	Promedio
<i>Contratos forward:</i>				
Compra de divisas				
Derechos	COP 48.882.308	58.146.782	56.039.637	73.140.856
Obligaciones	(72.236.394)	80.519.341	(76.659.773)	86.643.246
	(23.354.086)		(20.620.136)	
Venta de divisas				
Derechos	55.884.807.	47.555.870	86.168.012	20.940.974
Obligaciones	(55.963.390)	47.503.356	(86.031.000)	20.796.914
	(78.583)		137.012	
Pasan				
Vienen				

(Continuación)

	2005		2004	
	Saldo	Promedio	Saldo	Promedio
Venta de títulos				
Derechos	9.652.325	648.057		
Obligaciones	(9.760.934)	650.910		
	(108.609)			
Total contratos <i>forward</i>	COP (23.541.278)		(20.483.124)	
	=====		=====	

Al cierre de diciembre 31 de 2004 se encontraban vigentes 12 contratos de forward de compra por un total de USD 23.450 recibidos de la cesión de activos y pasivos del IFI en el año 2003, presentando una pérdida por valoración de COP 17.837.962; de los cuales 11 se suscribieron con el Fondo de Cesantías Porvenir USD 9.150. y 1 con el Fondo de Pensiones Voluntarias Porvenir USD 14.300. El plazo máximo para el cumplimiento de estas negociaciones será en agosto 8 de 2007.

Para el 31 de diciembre de 2005, se encontraban vigentes 9 contratos de forward de compra por un total de USD 21,400, presentando utilidades por valoración de COP 381.205 y pérdidas por valoración de COP 8.261.526 debido a que aún se encuentran vigentes 7 de los contratos recibidos en cesión del IFI, por un total de USD 18.400.

En septiembre de 2004 se iniciaron las operaciones forward de venta que en promedio se encuentran en los 60 días, presentando al 31 de diciembre de 2005 un saldo de USD 24,500, representado en 15 contratos, con utilidades por valoración de COP 5.058.686 y pérdida por valoración de COP 3.444.915.

No existen cargas, restricciones o gravámenes de índole jurídica o financiera sobre los derivados. Las aceptaciones bancarias se evaluaron en su totalidad, clasificándose como categoría "A".

Objetivo de los derivados

Mediante las operaciones de derivados BANCÓLDEX pretende desarrollar y utilizar herramientas que permitan el cubrimiento y la administración de la exposición de los riesgos de mercado y contraparte de sus activos, siempre y cuando se cumpla con los cupos y límites de contraparte y emisores establecidos por la Junta Directiva. Así mismo se espera desarrollar nuevos productos derivativos mediante los cuales le permitan al banco ofrecer alternativas diferentes de financiación para sus clientes, tales como, créditos en dólares o en pesos a tasa fija y coberturas de tasa de interés.

(Continuación)

Gestión de Riesgo de las operaciones de derivados

El riesgo de mercado de las operaciones de derivados, generado por movimientos en tasas de cambio y tasas de interés, se administra a través de límites (VaR y *stop loss*), los cuales están definidos en función del valor en riesgo (VaR). El Departamento de Riesgo mide y monitorea diariamente dichos límites.

Adicionalmente, para controlar el riesgo de liquidez de estas operaciones la Junta Directiva aprobó unos límites de concentración de posiciones abiertas por plazos, con el fin de minimizar el riesgo de liquidez en situaciones de *stress*.

Las principales políticas relacionadas con las operaciones de derivados son:

- Las operaciones de derivados se deben formalizar en un contrato o en una carta de compromiso, debidamente suscrito(a) que contenga en forma expresa, cuando menos, los derechos y obligaciones que le atañen a cada una de las partes involucradas en la operación.
- Bancóldex sólo realiza operaciones de derivados con terceros que tengan asignado previamente cupo de crédito aprobado por el Comité de Administración de Riesgos.
- La Vicepresidencia Financiera es la facultada por el Comité de GAP para definir los límites de atribución para el Tesorero, Jefe de Mesa y *Traders*. Estos límites deberán ser informados al Comité de GAP. Los límites de atribución del Vicepresidente Financiero son definidos por el Comité de Gestión de Activos y Pasivos.
- Cualquier operación nueva de derivados debe cumplir con el procedimiento establecido por Bancóldex para nuevos productos. En este proceso se evalúa la viabilidad financiera, operativa, tecnológica, jurídica y de riesgo y debe ser presentado al Comité de Gestión de Activos y Pasivos.
- Los procedimientos a seguir en caso de la violación de los límites establecidos por la Junta Directiva están documentados y son de pleno conocimiento de las personas que intervienen en el proceso.

(Continuación)

Información cuantitativa

- Composición portafolios de derivados
- Niveles máximos y mínimos
- Niveles de exposición

Los niveles de exposición son presentados como el valor en riesgo de las operaciones de derivados dado un probable cambio en las curvas de mercado, de acuerdo con la metodología estándar de la Superintendencia Financiera.

Operaciones forwards sobre divisas

	2005	2004
Tasa de interés moneda legal	16.511	36.704.332
Tasa de interés moneda extranjera	5.276	14.532
Tasa de cambio	186.232	788.773

8. CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	2005	2004
Intereses:		
Fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa	COP 6.397	63.792
Cartera de créditos (nota 6)	23.393.634	36.569.604
Otros Intereses	14.162	47.203
	-----	-----
	23.414.193	36.680.599
Pasan	-----	-----
Vienen		
Más: Comisiones	133.060	41.478
Dividendos y participaciones	-	175.129
Pagos por cuenta de clientes	15.372	10.690
Anticipo de contratos y proveedores	31.165	11.746
Adelantos al personal	1.940	4.474

(Continuación)

	2005	2004
Mincomercio Convenio Interadministrativo	355.927	3.639.536
Diversas	443.647	426.151
	-----	-----
	981.111	4.309.204
	-----	-----
COP	24.395.304	40.989.803
	=====	=====
Menos: Provisión cuentas por cobrar comerciales		
Comerciales	(451.884)	(602.423)
Consumo	(5.642)	(4.540)
Vivienda	(4.342)	(6.797)
Otras	(347)	(10.289)
	-----	-----
	(462.215)	(624.049)
	-----	-----
COP	23.933.089	40.365.754
	=====	=====

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

	2005	2004
Saldo al inicio del período	COP 624.049	560.205
Constituciones (cargos a resultados)	82.166	402.100
Castigos	(85.910)	(287.119)
Condonación	-	(4.341)
Recuperaciones (créditos a resultados)	(158.090)	(46.796)
	-----	-----
Saldo final del período	COP 462.215	624.049
	=====	=====

La siguiente es la maduración de las otras cuentas por cobrar de acuerdo con sus flujos futuros de capital e intereses y según lo reportado en el formato de GAP de la Superintendencia Financiera:

	2005	2004
0 - 30 días	COP 820.849	3.461.142
31 - 60 días	9.150	32.131
61 - 90 días	28.773	119.146
91 - 180 días	3.489	682.597

(Continuación)

181 – 360 días	103.740	33.829
Más de 360 días	20.218	15.706

9. BIENES RECIBIDOS EN DACIÓN DE PAGO

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

	2005	2004
Costo		
Bienes inmuebles	COP 5.256.851	7.074.509
Bienes muebles	726.785	874.630
Ajuste por inflación	279.333	287.188
Costo Ajustado	6.262.969	8.236.327
Menos: Provisiones (*)	(6.171.727)	(7.073.633)
	COP 91.242	1.162.694
	=====	=====

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

	2005	2004
Saldo al inicio del período	COP 7.073.633	7.109.871
Constituciones (cargos a resultados)	406.044	509.494
Venta de bienes recibidos en pago	-	(545.732)
Recuperaciones	(1.307.950)	-
Saldo final del período	COP 6.171.727	7.073.633
	=====	=====

(Continuación)

La administración del Banco ha adelantado gestiones de venta sobre estos bienes sin que hasta la fecha haya sido posible la realización de los mismos, por la baja participación que posee en todos ellos.

El costo de oportunidad para el Banco ha sido dejar de percibir rendimientos sobre estos bienes de aproximadamente COP 614.533 y COP 673.269 durante el 31 de diciembre de 2005 y 2004 respectivamente. Los avalúos de estos bienes fueron realizados en los años 2003, 2004 y 2005. Los inmuebles en general se encuentran en buen estado de conservación.

10. PROPIEDADES Y EQUIPO

El detalle de propiedades y equipo es el siguiente:

	2005	2004
Terrenos	COP 339.484	339.484
Edificios	5.318.590	5.318.590
Equipo, muebles y enseres de oficina	2.057.259	1.996.366
Equipo de computación	1.587.870	1.931.410
Vehículos	522.880	522.880
	-----	-----
	9.826.083	10.108.730
Menos: Depreciación acumulada	(8.501.954)	(9.012.403)
	-----	-----
	COP 1.324.129	1.096.327
	=====	=====

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 278.221 y COP 278.144 por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, 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.

(Continuación)

11. OTROS ACTIVOS

El detalle de otros activos es el siguiente:

	2005	2004
Aportes permanentes ⁽¹⁾	COP 92.218	92.218
Pagos anticipados ⁽²⁾	1.224.334	1.331.447
Cargos diferidos ⁽³⁾	2.549.824	4.501.789
Cartas de crédito de pago diferido	20.705.068	5.440.635
Créditos a empleados ⁽⁴⁾	4.156.246	4.301.632
Depósitos en garantía	70.955	70.955
Bienes de arte y cultura	111.058	111.058
Bienes entregados en comodato	63.339	63.339
Derechos en Fideicomisos ⁽⁵⁾	13.300.025	13.305.005
Caja menor	9.000	11.000
Otros	6.599	2.957
	-----	-----
	42.288.666	29.232.035
Menos:		
Provisión créditos empleados	(3.977)	(10.079)
Provisión créditos hipotecarios	(71.259)	(38.398)
Provisión derechos en fideicomisos	(5.058.287)	(3.823.034)
	-----	-----
	(5.133.523)	(3.871.511)
	-----	-----
	COP 37.155.143	25.360.524
	=====	=====

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

(2) El detalle de los pagos anticipados es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>Cargos</u>	<u>Amortización</u>	<u>2005</u>
Intereses	COP 929.918	6.941.654	7.069.391	802.181
Seguros	313.076	7.082.251	7.049.653	345.674
Otros	88.453	1.601.558	1.613.532	76.479
	-----	-----	-----	-----
	COP 1.331.447	15.625.463	15.732.576	1.224.334
	=====	=====	=====	=====

(Continuación)

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

	<u>2004</u>	<u>Cargos</u>	<u>Amortizaciones</u>	<u>2005</u>
Programa para computador software	673.422	276.120	402.817	546.725
Descuento Colocación de Títulos de Inversión	3.828.367	211.972	2.037.240	2.003.099
	-----	-----	-----	-----
	COP 4.501.789	488.092	2.440.057	2.549.824
	=====	=====	=====	=====

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

	2005	2004
Crédito vivienda	COP 3.791.050	3.817.117
Crédito vehículo	365.196	484.515
	-----	-----
	COP 4.156.246	4.301.632
	=====	=====

(5) Comprende los derechos de fideicomiso de los TIFIS cuyo saldo a Diciembre 31 de 2005 fue de COP 13.088.327

Evaluación de los créditos a empleados:

El Banco efectuó la evaluación de los créditos a empleados con corte al 31 de diciembre de 2005 y 2004, otorgándose las siguientes calificaciones:

	2005	2004
Crédito Vivienda		
A	COP 3.703.089	3.699.615
B	9.698	57.161
C	8.126	-
E	70.137	60.341
Crédito Vehículo		
A	357.207	472.762
B	4.145	-

(Continuación)

	2005	2004
C	-	1.674
E	3.844	10.079
	-----	-----
COP	4.156.246	4.301.632
	=====	=====

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

	2005	2004
Saldo al inicio del período	COP 3.871.511	2.419.225
Constituciones (cargos a resultados)	1.268.555	1.456.069
Castigos	(4.693)	-
Recuperaciones	(1.850)	(3.783)
	-----	-----
Saldo al final del período	COP 5.133.523	3.871.511
	=====	=====

La siguiente es la maduración de los otros activos de acuerdo con sus flujos futuros de capital e intereses y según formato de GAP de la Superintendencia Financiera.

	2005	2004
0 - 30 días	COP 1.295.029	1.324.337
31 - 60 días	336.717	921.711
61 - 90 días	1.787.780	974.748
91 - 180 días	1.615.887	1.259.581
181 - 360 días	2.233.719	1.007.872
Más de 360 días	58.395.515	49.993.589

El Banco ha instaurado diversos procesos ejecutivos con los que se pretende la recuperación de las obligaciones vencidas a cargo del deudor, a fin de obtener el recaudo de las operaciones de cartera de crédito otorgadas bajo las modalidades de crédito de vivienda y vehículo para funcionarios (actualmente exfuncionarios), como en el caso de los siguientes:

(Continuación)

<u>Deudor</u>	<u>Cuantía de la Pretensión</u>	<u>Estado Actual</u>	<u>Probabilidad de Recuperación</u>
Niray Bedoya Osorio	COP 33.256	Radicado en Juzgado 29 Civil de Bogotá, se obtuvo embargo y secuestro del inmueble hipotecado. Se aprobó liquidación del crédito. En espera fecha de remate.	Probable
Iván Velásquez Jiménez y Kenia Robles	COP 10.872	Radicado en Juzgado 10 Civil de Bogotá. Se embargó el inmueble en garantía. En espera orden de secuestro del inmueble.	Probable
Edgar Alexander Durán Tejada	COP 6.451	Radicado en Juzgado 14 Civil de Bogotá. Se embargó y secuestró el vehículo en garantía. Vehículo avaluado por auxiliar de la justicia en COP 7 millones. Fecha de remate para el 8 de febrero de 2006.	Eventual
Humberto Quiroga Vanegas	COP 24.303	Radicado en Juzgado 31 Civil de Bogotá. Se solicitó y notificó acumulación con proceso adelantado por AV Villas en Juzgado 42 Civil de Bogotá. El expediente se encuentra al despacho para tener por notificada a la demandada Dora Reyes.	Remota
Leonardo Chávez Delgado	COP 7.211	Radicado en Juzgado 35 Civil de Bogotá, se remató el vehículo embargado, del cual el Banco recuperó COP 7.994 miles. Se embargó acciones que tiene el deudor en Bancóldex. El saldo no recuperado del crédito fue castigado contablemente por el Banco.	Remota

(Continuación)

12. VALORIZACIONES

El detalle de las valorizaciones es el siguiente:

	2005	2004
Propiedades y equipo	COP 9.238.608	9.238.607
Inversiones	17.547.937	18.957.594
Bienes de arte y cultura	1.142.490	1.142.490
	-----	-----
	COP 27.929.035	29.338.691
	=====	=====

El Banco ha registrado sus valorizaciones de acuerdo con avalúos de reconocido valor técnico para las propiedades y equipo y bienes de arte y cultura. 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:

Por certificados de depósito a término:

	2005	2004
Emitidos a menos de 6 meses	COP 11.425.501	16.163.658
Emitidos igual a 12 y menos de 18 meses	-	200.913.801
Emitidos igual o superior 18 meses	973.592.135	1.229.441.095
	-----	-----
Total certificados de depósito a término	985.017.636	1.446.518.554
	-----	-----
Bancos y corresponsales	895.516	347.071
Por depósitos en garantía	921.500	667.491
Servicios Bancarios de Recaudo	43.388	536.401
	-----	-----
	COP 986.878.040	1.448.069.517
	=====	=====

(Continuación)

En el 2005 la firma calificadora de riesgo Duff & Phelps de Colombia le ratificó a BANCOLDEX la calificación de AAA para las emisiones de largo plazo y de DP1+ para las emisiones de corto plazo.

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 depósitos y exigibilidades de acuerdo con sus flujos futuros de capital e intereses y según formato de GAP de la Superintendencia Financiera.

	2005	2004
0 - 30 días	COP 36.080.366	50.481.049
31 - 60 días	105.781.580	41.072.471
61 - 90 días	90.121.544	49.131.521
91 - 180 días	192.025.142	167.251.158
181 - 360 días	155.535.311	294.978.819
Más de 360 días	533.145.806	1.156.363.859
14. <u>FONDOS INTERBANCARIOS COMPRADOS Y PACTOS DE RECOMPRA</u>		

El siguiente es el detalle de los fondos interbancarios comprados y pactos de recompra al 31 de diciembre de 2005:

	Tasa Int. (%)	Plazo de Negociación (Días)	Valor
Bancos Moneda Legal	5.70	11	COP 23.000.000
Corporaciones Financieras	5.60	5	9.000.000
Otras Entidades Financieras	5.60	5	3.000.000
Interbancarios M/E Bancos			
Bancos M/E (overnight)	4.75	5	913.688
(1)			
			----- COP 35.913.688 =====

(Continuación)

15. CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	2005			2004		
	Tasa Int. (%)	Valor USD (miles)	Valor Pesos	Tasa Int. (%)	Valor USD (miles)	Valor Pesos
En moneda extranjera						
CORTO PLAZO						
Bladex-Banco Latinoamericano de Export.	4,41	11.622	26.546.528	2,88	18.454	44.101.195
C. A. F. Corp. Andina de Fomento	4,94	81.540	186.255.422	2,78	66.000	157.723.500
Toronto Dominion Bank	4,92	3.100	7.081.082	--	--	--
Commerzbank A.G., New York	4,69	7.233	16.520.278	2,57	20.000	47.795.000
Standard Chartered Bank, USA	4,76	14.652	33.468.888	2,62	33.073	79.035.843
Pasan Vienen						
Banesto USA Banco Español	4,32	787	1.798.298	--	--	--
Citibank New York	4,75	15.779	36.043.482	--	--	--
Wachovia Bank	4,68	24.769	56.577.527	2,63	38.827	92.785.889
Natexis Banque BFCE, USA	4,26	3.662	8.364.814	2,29	17.480	41.773.788
BNP, Paribas Bank USA	4,48	12.705	29.020.027	2,24	2.000	4.779.500
Dresdner Bank Lateinamerica AG. Panamá	--	--	--	2,72	30.356	72.543.920
TOTAL CORTO PLAZO	4,77	175.849	401.676.346	2,67	226.190	540.538.635
	====	=====	=====	====	=====	=====
MEDIANO PLAZO						
Bladex-Banco Latinoamericano de Export	5,75	1.189	2.716.177	--	--	--
C A F Corporación Andina de Fomento	7,32	6.525	14.904.535	5,20	9.000	21.507.750
Cobank USA	4,10	1.181	2.698.108	--	--	--
Standard Chartered Bank, USA	4,54	3.233	7.385.645	2,40	4.850	11.590.288
Natexis Banque BFCE, USA	6,26	2.350	5.367.917	--	--	--
TOTAL MEDIANO PLAZO	6,14	14.478	33.072.382	4,22	13.850	33.098.038

(Continuación)

	2005			2004		
	Tasa Int. (%)	Valor USD (miles)	Valor Pesos	Tasa Int. (%)	Valor USD (miles)	Valor Pesos
	====	=====	=====	====	=====	=====
LARGO PLAZO						
Instituto de Crédito Oficial - ICO	4.00 ⁽¹⁾	23.125	52.821.976	4.00 ⁽¹⁾	23.125	55.262.329
Bladex-Banco Latinoamericano de Export	6,41	5.939	13.565.983	--	--	--
C. A. F. Corp. Andina de Fomento	--	--	--	5.48	3.508	8.383.243
TOTAL LARGO PLAZO	4,49	29.064	66.387.959	4.19	26.633	63.645.572
TOTAL EN MONEDA EXTRANJERA	4,83	219.391	501.136.687	2.90	266.673	637.282.245
Pasan						
Vienen						
EN MONEDA LEGAL						
MEDIANO PLAZO						
Banco Granahorrar	1,32		1.839.932	--	--	--
TOTAL MEDIANO PLAZO	1,32		1.839.932	--	--	--
LARGO PLAZO						
Banco Granahorrar	--	--	--	3.36	--	2.553.499
TOTAL LARGO PLAZO	--	--	--	3.36	-	2.553.499
TOTAL EN MONEDA LEGAL	1,32		1.839.932	3.36		2.553.499
Total Créditos de Bancos y Otras Obligaciones		219.391	502.976.619		266.673	639.835.744

⁽¹⁾ Comisión de 3.5% más intereses de 0.50%

Sobre estos saldos no existe prenda negativa.

(Continuación)

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

	2005	2004
0 - 30 días	COP 43.612.873	48.920.831
31 - 60 días	34.229.810	373.813.217
61 - 90 días	70.192.236	28.957.778
91 - 180 días	222.476.713	94.458.294
181 - 360 días	56.422.754	14.632.700
Más de 360 días	93.553.647	91.650.697

16. CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	2005	2004
Intereses	COP 21.520.839	31.967.332
Comisiones y honorarios	103.161	102.243
Impuesto de renta y timbre	177.429	207.120
Dividendos	46.411	46.956
Impuesto a las ventas por pagar	37.046	52.042
Proveniente s Compradores	25.500	-
Proveedores	95.339	78.714
Retenciones y aportes laborales	309.108	289.547
Diversas	1.454.626	1.534.860
	-----	-----
	COP 23.769.459	34.278.814
	=====	=====

La siguiente es la maduración de las cuentas por pagar de acuerdo con sus flujos futuros de capital e intereses y según formato de GAP de la Superintendencia Financiera.

	2005	2004
0 - 30 días	COP 2.096.095	2.133.036
31 - 60 días	79.414	84.712
61 - 90 días	17.902	13.912

(Continuación)

	2005	2004
91 - 180 días	183	27.209
181 - 360 días	660	75
Más de 360 días	55.041	54.919

17. TÍTULOS DE INVERSIÓN EN CIRCULACIÓN

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

	2005	2004
Bonos ordinarios en moneda nacional ^(A)	COP 3.947.160	7.894.319
Bonos opcionalmente convertibles en acciones en moneda nacional ^(B)	6.944.328	13.888.656
Bonos ordinarios moneda nacional segunda emisión 2002 ^(C)	294.900.000	319.900.000
Bonos ordinarios en moneda extranjera ^(D)	10.382.445	21.724.220
Bonos ordinarios moneda nacional tercera emisión 2004 ^(E)	346.930.000	381.670.000
Bonos ordinarios moneda nacional cuarta emisión 2005 ^(F)	200.000.000	
	-----	-----
	COP 863.103.933	745.077.195
	=====	=====

Los bonos ordinarios de las emisiones 2002, 2004 Y 2005 registraron descuentos y primas los cuales se amortizaron con cargo y abono al estado de resultados, así:

	2005	2004
Por amortización de descuentos	COP 2.037.240	1.527.650
Por amortización de primas	731.604	13.368

(Continuación)

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 nacional	COP 39.471.594	31-Dic-93	12 años	10 cuotas anuales a partir de 31-12-96	DTF (E.A)-3,5% ⁽¹⁾ DTF (E.A)-3,0% ⁽²⁾
(B) Opcionalmente convertibles en acciones en moneda nacional	55.554.626	31-Dic-93	12 años	10 cuotas anuales a partir de 31-12-96	DTF (E.A)-3,5% ⁽¹⁾ DTF (E.A)-3,0% ⁽²⁾
(C) Ordinarios moneda legal emisión 2002	Hasta 400.000.000	30-Oct-02	Hasta 12 años	Al vencimiento o parcial	Indexada a DTF según plazo de colocación ⁽³⁾
(D) Ordinarios en moneda extranjera	45.452.914.13	31-Dic-93	12 años	10 cuotas anuales	Libor +0.3%
(E) Ordinarios moneda legal emisión 2004	Hasta 500.000.000	17-May-04	Hasta 7 años	Al vencimiento	Indexada a DTF según plazo de colocación ⁽⁴⁾
(F) 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 ⁽⁵⁾

(1) Aplicable para los primeros 6 años

(2) Aplicable para los últimos 6 años

(3) Emitidos con descuento

(4) Emitidos con prima y descuento

(5) Emitidos con prima

Sobre los bonos no existen garantías otorgadas. Los montos autorizados corresponden a las cuantías emitidas.

La siguiente es la maduración de los títulos en circulación de acuerdo con sus flujos futuros de capital e intereses y según formato de GAP de la Superintendencia Financiera.

	2005	2004
0 - 30 días	COP 42.721.579	19.599.330
31 - 60 días	21.241.316	8.444.666
61 - 90 días	3.697.707	126.069
91 - 180 días	108.132.921	71.145.744
181 - 360 días	155.950.986	160.713.019
Más de 360 días	635.502.564	609.548.213

(Continuación)

18. OTROS PASIVOS

El detalle de los otros pasivos es el siguiente:

	2005	2004
Obligaciones laborales consolidadas	COP 832.747	770.135
Ingresos anticipados	8.969.665	2.208.980
Abonos diferidos	7.944.815	2.451.707
Cartas de Crédito pago diferido	20.705.068	5.440.635
Sobrantes en caja	-	56
Otros Pasivos moneda nacional	4.994.129	3.238.063
	-----	-----
	COP 43.446.424	14.109.576
	=====	=====

Todas las obligaciones laborales contraídas por el Banco están cobijadas bajo las leyes 50/90 y 100/93.

La siguiente es la maduración de otros pasivos de acuerdo con sus flujos futuros de capital e intereses y según formato de GAP de la Superintendencia Financiera.

	2005	2004
0 - 30 días	COP 1.765.772	1.963.237
31 - 60 días	1.021.787	1.311.722
61 - 90 días	2.203.074	1.428.326
91 - 180 días	2.674.729	2.787.368
181 - 360 días	4.126.116	2.237.543
Más de 360 días	31.500.547	3.894.233

(Continuación)

19. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

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

	2005	2004
Impuesto de renta y complementarios ⁽¹⁾	COP 5.895.425	6.441.389
Impuesto Industria y Comercio	463.870	576.336
Pasivos estimados diversos ⁽²⁾	2.719.408	1.419.248
	-----	-----
	COP 9.078.703	8.436.973
	=====	=====

⁽¹⁾ El impuesto de renta de 2005 y 2004 fue determinado por el sistema de renta presuntiva, el cual para el año 2005 ascendió a COP 26.046.924; una vez efectuado los traslados de anticipos y retenciones se presenta una provisión de COP 5.895.425.

⁽²⁾ Corresponden a gastos estimados no facturados, y a la sobretasa del impuesto de renta de que trata la Ley 788/02 por COP 2.604.692.

No existen contingencias de pérdidas probables que originen provisiones de los procesos o litigios.

La siguiente es la maduración de los pasivos estimados y provisiones de acuerdo con sus flujos futuros de capital e intereses y según formato de GAP de la Superintendencia Financiera.

	2005	2004
0 - 30 días	COP 578.586	666.578
31 - 60 días	5.180.896	1.353.602
61 - 90 días	-	2.000
91 - 180 días	2.157.494	5.950.826
181 - 360 días	1.161.727	463.967
Más de 360 días	-	-

(Continuación)

20. CAPITAL

El detalle del capital es el siguiente al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Ministerio de Comercio, Industria y Turismo	COP 786.080.862
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	67.177.642
Particulares	2.411.119

	COP 855.669.623
	=====

El número de acciones suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es 855.669.623 y no existían acciones readquiridas.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 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 poseen un dividendo preferencial equivalente al 3.5% del valor patrimonial de la acción al 31 de diciembre del año anterior y tendrá vigencia en principio, por ocho años, contados a partir de la distribución de utilidades con cargo al ejercicio económico de 1994, al cabo de los cuales el Banco comparará el valor promedio registrado en la Bolsa de Valores de Colombia durante los 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 se suspenderá el dividendo mínimo preferencial; en caso contrario, se prolongará el privilegio por cinco 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 períodos sucesivos de dos años, en el entendido de que al cabo de cada uno de dichos períodos el Banco realizará la comparación de valores promedio.

(Continuación)

Si vencidos los períodos indicados el valor promedio en bolsa continúan siendo inferior al 110% del valor patrimonial promedio, el privilegio se prolongará por un 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 la consiguiente sustitución de los títulos.

La Asamblea General de Accionistas del Banco, en su reunión del 21 de agosto de 2002, tal como consta en el Acta N° 27, decidió extender el privilegio por cinco años más a partir de esa fecha.

21. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

El detalle de otros ingresos operacionales es el siguiente:

	2005	2004
Recuperaciones		
Cartera de Créditos	COP 12.129.839	8.037.747
Cuentas por Cobrar	158.090	46.796
Cables, portes, teléfonos	191.770	199.469
Prepagos de cartera y créditos	176.676	97.395
Equilibrio financiero IFI	-	12.865.693
Administración cartera titularizada	278.565	367.973
Ajustes redondeo impuestos y autoliquidación	-	19
Otros	21.919	80.414
	-----	-----
	COP 12.956.859	21.695.506
	=====	=====

(Continuación)

22. OTROS GASTOS OPERACIONALES

El detalle de los otros gastos operacionales es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Honorarios	COP 434.386	385.513
Impuestos (*)	14.427.328	15.537.726
Arrendamientos	598.954	722.954
Contribuciones y afiliaciones	2.158.195	1.955.516
Seguros	7.049.652	8.712.321
Mantenimiento y reparaciones	696.909	595.312
Adecuación e instalación de oficinas	301.651	120.799
Servicios de aseo y vigilancia	323.823	284.878
Servicios temporales	323.908	254.812
Publicidad y propaganda	965.360	980.482
Relaciones públicas	20.493	20.904
Servicios públicos	459.668	398.382
Gastos de viaje y alojamiento	639.901	530.378
Útiles y papelería	141.017	162.752
Transporte	477.365	379.311
Servicio de fotocopiado	17.406	22.794
Servicio de microfilmación	2.370	4.736
Suscripciones e inscripciones	91.547	95.070
Almuerzos de trabajo	68.428	53.490
Elementos de cafetería	49.835	40.122
Portes de correo y mensajería	174.239	146.861
Elementos de aseo	13.446	16.659
Transmisión de datos télex. tas, SWIFT	294.362	310.757
Administración edificio	476.674	383.176
Gastos de fin de año	10.314	11.689
Libros de consulta	5.922	7.934
Empaste y encuadernación	5.066	2.397
Legales y notariales	3.684	4.838
Enseres menores	6.711	4.343
Recreación, deporte y bienestar social	109.868	83.738
Información comercial	86.363	95.239
Seguro de Vida	913.704	-
Guarda y custodia archivos magnéticos	59.098	47.693
Expedición bonos Sodexho	2.197	3.400

(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
IFI Cesión ICO equilibrio financiero	-	1.252.991
Inscripciones bolsas de valores	61.783	58.800
Inscripción Supervalores	116.739	123.113
Otros menores	7.200	9.389
	-----	-----
	COP 31.595.566	33.821.269
	=====	=====

(*) Para el año 2005 incluye sobretasa al impuesto de renta (Ley 788/02) por COP 2.604.692 e impuesto al patrimonio (Ley 863/93) por COP 3.750.307. Para el año 2004 incluye sobretasa al impuesto de renta (Ley 788/02) por COP 2.605.738 e impuesto al patrimonio (Ley 863/93) por COP 3.751.890.

23. INGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle de los ingresos no operacionales es el siguiente:

	2005	2004
Utilidad en venta de propiedad y equipo	COP 16.120	93.768
Utilidad en venta de bienes recibidos en pago	178.566	577.988
Arrendamientos bienes propios	185.248	167.938
Recuperaciones		
Reintegros		
Inversiones	5.534.666	966.166
Bienes recibidos en pago	1.307.950	-
Otros activos	1.850	3.783
Otros reintegros	29.401	21.591
Devoluciones	53.968	67.962
Recuperación por siniestros	1.547	1.236
Otras recuperaciones		
Gastos de períodos anteriores	237.215	32.139
Devolución prima seguro de deposito	3.124.606	2.395.072
Descuento condicionado proveedores	5.106	5.838
Otras	1.250	8.278
Diversas		
Ingresos de bienes recibidos en pago	41.695	138.591
Intereses, cartera de créditos anteriores	63.956	750.953
Pasan		
Vienen		

(Continuación)

	2005	2004
Medicina prepagada	187.779	154.822
Reintegro Llamadas telefonicas	6.287	8.433
Reintegro capacitación empleados	11.232	1.690
Otros	121.124	28.227
	-----	-----
COP	11.109.566	5.424.475
	=====	=====

24. CONCILIACIÓN ENTRE RUBROS CONTABLES Y FISCALES

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

	2005	2004
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	COP 61.552.331	67.547.414
Más o (menos) partidas que aumentan (disminuyen) la utilidad fiscal:		
Provisiones no deducibles que constituyen diferencia temporal	578.586	(558.246)
Menor ingreso fiscal por causación de inversiones	(12.558.024)	(24.187)
Provisión de inversiones	6.230.715	2.123.096
Dividendos y participaciones	(1.580.774)	(1.720.884)
Reintegro de Provisiones	(15.383.252)	(2.108.478)
Mayor gasto de la corrección monetaria y fiscal	(62.473.018)	(70.394.493)
Intereses bonos para seguridad y paz	(663.370)	(807.796)
Otros	25.291.705	35.369.236
	-----	-----
Renta ordinaria líquida	994.899	29.425.662
	-----	-----
Renta presuntiva aplicable	74.419.783	74.449.660
	-----	-----
Pasan		
Vienen		
Base gravable estimada	COP 74.419.783	74.449.660

(Continuación)

	2005	2004
	=====	=====
Impuesto corriente (sobre base gravable Estimada)	26.046.924	26.057.381
	-----	-----
Gasto de impuesto	COP 26.046.924	26.057.381
	=====	=====

La tasa efectiva del impuesto de renta hasta al 31 de diciembre de 2005 y 2004 fue 42.32% y 38.58%, respectivamente.

Las declaraciones de renta correspondientes a los años 2003 y 2004 se encuentran dentro del término de los dos años para su firmeza.

El detalle de la cuenta corrección monetaria fiscal, es el siguiente:

	2005	2004
Ingreso adicional fiscal por ajuste a los activos fijos y otros activos	COP 553.535	659.413
Ajuste adicional al patrimonio fiscal sobre el contable	(64.919.492)	(74.992.902)
Ingreso adicional inversiones renta variable	1.892.939	3.938.996
	-----	-----
Gasto cuenta de corrección monetaria fiscal	COP (62.473.018)	(70.394.493)
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el patrimonio contable difiere del patrimonio fiscal, por lo siguiente:

	2005	2004
Patrimonio contable	COP 1.206.008.822	1.197.877.487
Más o (menos) partidas que incrementen (disminuyen) el patrimonio para efectos fiscales:		
Ajustes fiscales de activos y pasivos y reajustes a activos fijos y otros activos	71.735.924	92.282.938
Pasan		
Vienen		
Pasivos estimados y provisiones	114.716	103.802
Valorización contable de propiedades y equipo	(9.238.607)	(9.238.607)

(Continuación)

	2005	2004
Valorizaciones Bienes de arte y cultura	(1.142.491)	(1.142.491)
PATRIMONIO FISCAL	COP 1.267.478.364 =====	1.279.883.129 =====

25. CUENTAS CONTINGENTES

Deudoras

El detalle de las cuentas contingentes es el siguiente:

	2005	2004
Intereses cartera de créditos	COP 4.922.550	8.153.498
Exceso renta presuntiva sobre ordinaria	200.867.945	134.021.962
Litigios en proceso (*)	22.322.404	30.106.277
Otras	47.576	42.098
	-----	-----
	COP 228.160.475 =====	172.323.835 =====

(*) Comprende las acciones judiciales iniciadas por el Banco con el fin de recuperar las deudas de: Aerocóndor COP 21.760.393, , Papelera Dominicana CxA COP 452.498, Quiroga vanegas Humberto COP 24.303, Guarín Cortés René COP 9.630, Bedoya Osorio Henninzer Niray COP 33.256, Velásquez Jiménez Iván COP 10.872, Durán Tejada Edgar Alexander COP 6.451 y C.I. CIF Colombia S.A. COP 25.000.

Acreedoras

El detalle de las cuentas contingentes acreedoras es el siguiente:

	2005	2004
Garantías Bancarias	COP 5.476.567	1.998.371
Créditos aprobados no desembolsados	4.687.877	2.498.650
Aperturas de crédito	45.684.400	47.795.000

(Continuación)

Cartas de crédito	109.866.943	42.465.869
Otras contingencias - acreedoras - litigios (*)	1.259.541	1.470.159
Otras	464	464
	<u>COP 166.975.792</u>	<u>96.228.513</u>
	=====	=====

(*) Comprende los procesos laborales de Manuel Enrique Vargas Pérez por COP 35.000, Javier Enrique Múnera por COP 100.000, Ángela Isabel Arango Mesa por COP 40.000 y Gerardo Rueda USD 365.350,70; y proceso ordinario de Inversiones Rahal Tarabine S en C por COP 250.000.

26. CUENTAS DE ORDEN

El detalle de las cuentas de orden es el siguiente:

	2005	2004
<u>DEUDORAS</u>		
Bienes y valores entregados en custodia	COP 77.670.153	77.670.154
Valorizaciones daciones en pago	29.927	1.160.164
Remesas y otros efectos enviados al cobro	2.102.120	756.929
Activos castigados	69.106.089	62.067.221
Créditos a favor no utilizados	874.248.668	658.260.333
Ajuste por diferencia en cambio	-	1.904.728
Títulos de inversión no colocados	800.000.000	118.330.000
Títulos de inversión amortizados	1.265.802.072	1.099.466.918
Ajuste por inflación de activos	20.267.492	20.475.460
Créditos sector financiero	29.399.398	33.160.459
Propiedades y equipo totalmente depreciados	7.857.845	8.326.196
Pasan		
Vienen		
Diferencia valor fiscal y contable Activos no monetarios	4.156.649.997	4.301.699.139
Inversiones negociables títulos de deuda	26.180.423	2.431.397
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	225.859.269	204.462.282
Inversiones disponibles para la venta títulos de deuda	140.189.638	-
Operaciones recíprocas activas con subordinadas	23.687.167	21.247.449

(Continuación)

	2005	2004
Operaciones recíprocas que afectan el gasto	5.443	1.409
Otras	2.077.540.042	884.411.499
	-----	-----
COP	9.796.595.743	7.495.831.737
	=====	=====
 <u>ACREEDORAS</u>		
Bienes y valores recibidos en custodia	38	2.885.511
Bienes y valores recibidos en garantía	284.651.221	670.057.762
Garantías pendientes de cancelar	-	700.000
Bienes y valores recibidos en garantía - otras	54.862.263	20.118.166
Ajustes por inflación al patrimonio	895.894.056	895.894.056
Corrección monetaria fiscal	(62.473.018)	(70.394.493)
Capitalización por revalorización del patrimonio	689.006.072	689.006.072
Rendimientos recibidos por anticipado de inversiones negociables de renta fija	21.414.208	22.881.022
Diferencia valor fiscal y contable del patrimonio por PAAG	1.260.697.836	1.229.069.405
Total Calificación Créditos Comerciales Garantía Idónea	86.929.606	597.842.784
Total Calificación Créditos Comerciales Otras Garantías	3.228.391.014	3.204.590.239
Operaciones recíprocas pasivas con subordinadas	3.001.867	-
Operaciones recíprocas que afectan ingresos con subordinadas	3.999.520	4.608.621
Otras	411.117.582	343.797.064
	-----	-----
COP	6.877.492.265	7.611.056.209
	=====	=====

27. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El detalle de las transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

Se consideran partes relacionadas, los vinculados económicos tales como los accionistas que posean el 10% o más del capital del Banco, Administradores y

(Continuación)

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:

	2005	2004
ACTIVOS		
Accionistas		
Inversiones	COP 220.121.806	64.381.108
Préstamos	-	360.792.094
Intereses cobrar	-	5.722.481
Otras cuentas por cobrar	-	3.640.256
Administradores		
Préstamos	377.479	468.865
Intereses	688	703
Otras cuentas por cobrar	711	1.792
	-----	-----
	COP 220.500.684	435.007.299
	=====	=====
PASIVOS		
Accionistas		
Bonos	2.919.158	6.108.044
Intereses por pagar	58.967	67.451
Administradores		
Prestaciones Sociales	14.847	133.595
Otros	-	6.003
	-----	-----
	COP 2.992.972	6.315.093
	=====	=====
INGRESOS		
Accionistas		
Intereses por préstamos	1.282.505	6.991.650
Otros ingresos	24.614.711	18.888.371
Administradores		
Intereses por préstamos	15.150	20.054
Otros Ingresos	25.977	25.651
	-----	-----

(Continuación)

	2005	2004
	COP 25.938.343	25.925.726
	=====	=====
GASTOS		
Accionistas		
Intereses	5.033.278	1.029.753
Administradores		
Salarios y vacaciones	1.589.921	1.510.673
Viáticos	142.024	112.146
Otros	228	886
Miembros de la Junta Directiva		
Honorarios	47.142	49.814
	-----	-----
	COP 6.812.593	2.703.272
	=====	=====

Entre el Banco y las partes relacionadas antes indicadas no hubo durante el período:

- Servicios gratuitos o compensados
- Préstamos sin intereses o contraprestación alguna
- Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

28. GESTIÓN DE RIESGOS

El objetivo de la gestión de riesgo en BANCOLDEX es mantener una cultura de administración y control de riesgos que permita la ejecución de los distintos negocios en los frentes comercial y de tesorería, dentro de márgenes razonables y medibles de exposición, previendo impactos negativos y apoyando la generación del valor económico.

(Continuación)

El proceso de gestión de riesgos comprende la existencia de políticas claras de exposición de riesgo, el desarrollo de modelos técnicos de medición y seguimiento de riesgo, la existencia de una estructura organizacional con funciones independientes y con personas idóneas para cada cargo, la especificación precisa de responsabilidades y atribuciones y la utilización de tecnología adecuada, entre otros.

Este proceso involucra los riesgos de crédito, liquidez y mercado, los cuales se integran en el Sistema de Administración de Riesgo Crediticio (SARC) y Sistema Especial de Administración de Riesgos de Mercado y Liquidez (SEARM).

Sistema de Administración de Riesgo Crediticio (SARC)

a. Políticas de Administración del Riesgo Crediticio

En la actualidad el Banco cuenta con políticas para evaluar, asumir, calificar, controlar y cubrir el riesgo crediticio. La Junta Directiva es la encargada de aprobarlas y la administración del Banco periódicamente las revisa y complementa.

b. Procesos de Administración del Riesgo Crediticio

Los procesos adoptados por el Banco le permiten administrar cualquier operación de crédito en las etapas de otorgamiento, seguimiento y control y recuperación.

Los créditos se otorgan en función de cupos globales (montos máximos de exposición). Estos cupos son aprobados por el Comité de Administración de Riesgos, de acuerdo con metodologías utilizadas para tal fin. Estas metodologías, además de otorgar crédito, sirven para hacer seguimiento y control ya que periódicamente se actualizan (monitoreo) y permiten calificar a cada tipo de cliente: intermediarios financieros, países, empresas, etc., entre otras.

A continuación se hace una breve descripción de las metodologías de evaluación de riesgo que Bancóldex utiliza:

- *Metodología de evaluación de intermediarios financieros colombianos*

(Continuación)

Para evaluar el riesgo de crédito de los intermediarios financieros colombianos, el Banco cuenta con un modelo de otorgamiento, seguimiento y control desarrollado internamente. Así mismo, en los casos en que se requiera, se realizan análisis financieros exhaustivos.

Con la ayuda del modelo se realiza un seguimiento mensual del comportamiento de los principales indicadores financieros de cada una de las entidades del sistema y se obtiene una calificación de riesgo. El modelo está basado en los lineamientos de la metodología CAMEL (*Capital, Assets, Management, Earnings, Liquidity*)² y cuenta con un sistema de señales y alertas que permiten anticipar situaciones de alto riesgo.

De acuerdo con los resultados generados por el modelo, se seleccionan aquellas entidades que muestran recuperación o deterioro en su situación financiera y se procede a realizar un análisis financiero en forma exhaustiva. La metodología permite calificar a las entidades en una escala de 1 a 5 donde 1 es la calificación que refleja menor riesgo.

En el análisis financiero exhaustivo se realiza un informe detallado y especializado de la situación financiera de las entidades. En este análisis, además de incluir la evaluación sobre el comportamiento de los principales indicadores financieros, se tienen en cuenta algunas variables cualitativas como: las políticas de crédito, la gestión de riesgo, la estrategia de mercado, el respaldo de los accionistas, las personas que conforman la administración de la entidad, las fortalezas competitivas de la entidad, etc.

Como parte integral del análisis de los intermediarios, el Banco realiza una evaluación del sistema financiero con objetivo de determinar los riesgos actuales y potenciales que pueden afectar el desempeño de las entidades financieras.

- *Metodología de evaluación de intermediarios financieros del exterior*

El Banco, además de las líneas de crédito tradicionales que ofrece al exportador colombiano, cuenta con líneas de crédito a compradores de productos colombianos en el exterior. Por esta razón, el Banco realiza operaciones con intermediarios financieros domiciliados en otros países. Adicionalmente, BANCÓLDEX realiza operaciones de capital de trabajo con estas entidades.

² En español: nivel de capitalización, calidad de activos, administración, rentabilidad y liquidez

El riesgo de crédito de los bancos del exterior se evalúa mediante un proceso que incluye el análisis del país, del sistema bancario del país en el que se encuentra el intermediario y el análisis financiero exhaustivo de cada intermediario.

En el análisis de intermediarios financieros del exterior es en todos los casos exhaustivo, en el que se realiza un informe detallado y especializado de la situación financiera de las entidades. Este análisis incluye la evaluación del comportamiento de los principales indicadores financieros relevantes según el esquema CAMEL y tiene en cuenta variables cualitativas como las políticas de crédito, la gestión de riesgos, el respaldo de sus accionistas, las personas que conforman la administración de la entidad, etc.

Como parte integral del análisis de los intermediarios, el Banco realiza una evaluación del sistema financiero con el objetivo de determinar los riesgos actuales y potenciales que pueden afectar el desempeño de los bancos.

- *Metodología de evaluación de riesgo soberano*

Para la evaluación del riesgo soberano, el interés del Banco se centra en la identificación y medición de los riesgos derivados de situaciones económicas y políticas que puedan comprometer la recuperación de los recursos prestados en el exterior. Es decir, la evaluación de elementos que puedan afectar la solvencia y la liquidez de un país o que impidan la transferibilidad o convertibilidad de divisas para el pago de obligaciones externas.

El sistema de evaluación se basa en el seguimiento de un grupo de variables macroeconómicas con un nivel de riesgo asociado, de acuerdo con una tabla de valores críticos. La calificación definitiva se obtiene a partir del resultado de la evaluación de las variables macroeconómicas y de un análisis del entorno político y social del país. El seguimiento se realiza mensualmente a través de la actualización de las principales variables macroeconómicas y la incorporación de las principales noticias políticas y económicas. La metodología permite calificar a las entidades en una escala de 1 a 6 donde 1 es la calificación que refleja menor riesgo.

(Continuación)

- *Metodología de evaluación de entidades orientadas a créditos a microempresas*

Para la evaluación de riesgo de las entidades orientadas a microcrédito, el Banco realiza un análisis exhaustivo de cada entidad, fundamentado en una metodología que incorpora aspectos tanto cualitativos (calidad de la administración, entorno económico y regional, tipo de clientes o asociados, etc.) como cuantitativos³ y asigna una calificación de riesgo. La metodología permite calificar a las entidades en una escala de 1 a 5 donde 1 es la calificación que refleja menor riesgo. El seguimiento de entidades orientadas a microcrédito se realiza semestralmente.

- c. Modelos internos para la estimación o cuantificación de las pérdidas esperadas

De conformidad con el capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995, el Banco desarrolló la metodología de cálculo de pérdida esperada. Esta metodología permite determinar la probabilidad de no pago de un deudor y la pérdida esperada generada por el deterioro de su capacidad de pago. En el 2005, la Junta Directiva de BANCÓLDEX tomó la decisión de adoptar el modelo interno, una vez se obtenga la aprobación por parte de la Superintendencia Financiera.

Por lo tanto, desde el 2004 se lleva un paralelo entre los resultados de pérdida esperada y provisión contracíclica y las provisiones calculada de acuerdo con las normas vigentes. Este paralelo ha servido para revisar la consistencia de los resultados de pérdida esperada y ajustar los modelos respectivos.

Sistema Especial de Administración de Riesgos de Mercado y Liquidez (SEARM)

En el 2005, Bancóldex continuó con el desarrollo del Sistema Especial de Administración de Riesgos de Mercado y Liquidez - SEARM iniciado en el 2003, enfocando esfuerzos en los riesgos asociados a la operación de tesorería, en virtud de la nueva estrategia de negocios.

- a. Metodologías utilizadas para la medición de los riesgos de mercado y de liquidez

En lo relacionado con riesgos de mercado y liquidez, BANCÓLDEX utiliza las metodologías estándar propuestas por la Superintendencia Financiera para medir estos riesgos.

³ CAMEL adaptado a entidades orientadas a microfinanzas.

- *Riesgo de mercado*

La metodología estándar de la Superintendencia Financiera se basa en un modelo de 13 factores de riesgo. La Superintendencia suministra las volatilidades de los factores de riesgo y sus correlaciones. El valor en riesgo total se obtiene de consolidar, a través de una matriz de correlaciones, el VaR generado por los modelos de tasa de interés y precio.

Durante el 2005, el valor en riesgo (VaR) de Bancóldex fluctuó entre COP 3.000 millones y 9.500 millones. Este comportamiento obedeció al incremento de las inversiones en Títulos de Deuda Publica durante todo el año producto de la nueva estrategia de la tesorería.

No obstante los altos niveles de VaR alcanzados por el Banco, la relación de solvencia no se vio afectada significativamente dado el gran tamaño del patrimonio de Bancóldex. El VaR disminuye el margen de solvencia en promedio 100 puntos básicos.

El valor en riesgo de Bancóldex al 31 de diciembre de 2005 fue de COP 7,349 millones, que comparado con el registrado en diciembre de 2004 (COP 2,679 millones) presenta un crecimiento de 174%. Este comportamiento se explica por el incremento de los negocios de la tesorería via inversiones en títulos de deuda pública interna (TES) dada la nueva estrategia de negocio del área de tesorería

Factor de riesgo	2005	2004
DTF	876	598
Tasa REPOS	0	0
Tasa interbancaria	-7	23
Tasa real	259	0
Libor	-616	-835
Tasa crédito consumo	0	0
Money Market USD	5	15
Tasa TES	7,693	1,447
UVR	2,630	754
TRM	968	23
EURO	0	0
YEN	0	0
IBC	3,804	3,545
VaR diversificado	7,349	2.679

(Continuación)

- *Riesgo de liquidez*

Para medir el riesgo de liquidez, Bancóldex utiliza la metodología estándar propuesta por la Superintendencia Financiera.

El Departamento de Riesgo elabora un análisis de liquidez semanal en el que se muestran las entradas y salidas de caja proyectadas, con el fin de obtener los excesos o faltantes de recursos en determinados períodos de tiempo.

Este análisis también se utiliza para planear la consecución de recursos del Banco a través de CDT's o emisión de bonos.

- b. *Gestión interna del riesgo de mercado para la operación de la tesorería*

Para la gestión del riesgo de mercado de las operaciones de tesorería, la Junta Directiva y el Comité de Gestión de Activos y Pasivos de Bancóldex estableció límites de exposición controlados por valor en riesgo y niveles de *stop loss*. Estos límites y niveles están definidos en forma global y para cada uno de los productos de la tesorería y se monitorean diariamente.

Bancóldex controla la exposición al riesgo de crédito de las operaciones de tesorería mediante la asignación de cupos. Adicionalmente, tiene establecidos límites por tipo de emisor y por plazo, con el fin de diversificar el riesgo del portafolio de inversiones. Estos límites son aprobados y revisados periódicamente por la Junta Directiva de Bancóldex.

29. GOBIERNO CORPORATIVO

Junta Directiva y Alta Gerencia

La Junta Directiva está permanentemente informada de los procesos y negocios del Banco. La Junta es el máximo órgano rector y genera las políticas generales de crédito de la entidad y, con base en ellas, estableció un esquema de delegación para la aprobación de operaciones de crédito en el Comité de Administración de Riesgos y en la Administración.

(Continuación)

Políticas y división de funciones

La Junta Directiva del Banco imparte las políticas para todas las actividades del negocio. La Gerencia de Planeación y 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/o Comité de Administración de Riesgos 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 Riesgos (SAR), revisión de políticas y metodologías de evaluación de riesgo crediticio, mercado y liquidez, cumplimiento de límites, entre otros.

La exposición de riesgo del Banco se informa periódicamente a la Junta Directiva. Así mismo, todos los eventos de riesgo detectados por las diferentes áreas del Banco son informados en forma inmediata a la Junta Directiva y a la Alta Gerencia.

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 de riesgo de las operaciones actuales.

Metodologías para la medición de riesgos

Para identificar los diferentes tipos de riesgo, el Banco tiene las metodologías y sistemas de medición que le permiten determinar su exposición a los riesgos inherentes al negocio, como se menciona en la nota 28 a los estados financieros.

(Continuación)

Estructura organizacional

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

En los Departamentos de Riesgo y Planeación de la Gerencia de Planeación y Riesgo se realiza la evaluación de riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de liquidez y riesgo país. La secretaría General realiza la evaluación del riesgo legal.

Recurso humano

BANCÓLDEX se ha empeñado en contratar personal altamente calificado y con amplia experiencia profesional, con el fin de que pueda generar valor agregados 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).

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.

(Continuación)

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

La Contraloría Interna del Banco enfoca su función teniendo en cuenta los procesos del negocio y los riesgos asociados a cada uno de ellos. Como medida de autocontrol, las operaciones relacionadas con los objetivos misionales del Banco son registradas y controladas en sistemas de información que le permiten a las instancias interesadas evidenciar en forma detallada todas las transacciones que comprometen al Banco.

Adicionalmente, los sistemas en los que se administran las operaciones también permiten incorporar los límites legales e internos previamente establecidos, facilitando así su control desde el inicio de cada proceso de negocio.

Tanto la Contraloría Interna del Banco como la Revisoría Fiscal han permanecido al tanto de las operaciones que el Banco ha realizado, efectuando durante los años 2004 y 2005 revisiones selectivas y pruebas de auditoría a las operaciones realizadas. Entre las recomendaciones efectuadas a la administración, no expresaron la existencia de circunstancias que afecten de manera significativa la seguridad, contabilización o documentación de operaciones.

Tampoco se reportó, el incumplimiento de límites, de cierre de operaciones, o irregularidades entre las condiciones de mercado y los términos de las operaciones realizadas, ni tampoco operaciones efectuadas entre empresas o personas vinculadas con la entidad en condiciones diferentes a las de mercado.

30. PROCESO DE DEPURACIÓN CONTABLE

La Junta Directiva de BANCOLDEX en su reunión del 28 de agosto de 2002 mediante el acta No.162, aprobó la conformación del Comité Técnico de Saneamiento Contable para el saneamiento de las entidades públicas con corte al 31 de diciembre de 2000, de conformidad con lo establecido en la Ley 716 de 2001 y el Decreto 1282 del 20 de junio de 2002, así como el reglamento para el funcionamiento del mencionado Comité.

(Continuación)

El Comité Técnico de Saneamiento Contable identificó la existencia de partidas contables que afectaban los estados financieros del Banco, provenientes en su mayoría del Fondo de Promoción de Exportaciones -Proexpo-, para lo cual se procedió a hacer los estudios contables y jurídicos tendientes a su depuración. La depuración contable fue realizada por el Comité y aprobada por la Junta Directiva del Banco. Durante los años 2004 y 2005 no se realizaron depuraciones contables.

31. CONTROLES DE LEY

Durante los períodos 2005 y 2004, el Banco cumplió con todos los requerimientos legales establecidos para su operación.

32. 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.