

# Estados Financieros Separados

---

## Año 2018



# Notas a los estados Financieros separados

BANCO DE BOGOTÁ S.A.  
Al 31 de diciembre de 2018

(Expresadas en millones de pesos colombianos, excepto la tasa de cambio y la ganancia neta por acción que están expresadas en pesos)

## Nota 1 - Entidad que reporta

Banco de Bogotá S.A. (el Banco) es una entidad privada, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la calle 36 No. 7 - 47, que se constituyó mediante Escritura Pública número 1923 del 15 de noviembre de 1870 de la Notaría Segunda de Bogotá D.C. mediante Resolución número 3140 del 24 de septiembre de 1993, la Superintendencia Financiera de Colombia renovó con carácter definitivo el permiso de funcionamiento. La duración establecida en los Estatutos es hasta el 30 de junio del año 2070; sin embargo, podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial, con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana.

Al 31 de diciembre de 2018, la estructura operativa del Banco está compuesta por diez mil ochenta y dos (10,082) colaboradores directos, mil novecientos noventa y dos (1,992) colaboradores a término fijo, y cuatrocientos treinta y siete (437) aprendices Sena, para un total de doce mil quinientos once (12,511) colaboradores. Adicionalmente, el Banco contrata a través de la modalidad de outsourcing con empresas especializadas un total de cuatro mil veintiséis (4,026) personas. Así mismo, el Banco pone a disposición de sus clientes y usuarios una amplia red de atención compuesta por setecientas una (701) oficinas, de las cuales treinta y siete (37) son centros de pago y recaudo, nueve mil cuatrocientos cuarenta y cuatro (9,444) corresponsales bancarios y mil setecientos cuarenta y cuatro (1,744) cajeros automáticos, para un total de once mil ochocientos ochenta y nueve (11,889) canales en Colombia, adicional a sus dos agencias en Miami y Nueva York, con licencia para realizar negocios de banca en el exterior, y una sucursal bancaria en Panamá con licencia general para desarrollar negocios de banca en el mercado local.

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

## Nota 2 - Bases de presentación de los Estados Financieros Separados y resumen de las políticas contables significativas

### 2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros separados que se acompañan han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la ley 1314 de 2009 que incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB (International Accounting Standards Boards) por sus siglas en inglés, incorporadas según el Marco Técnico Normativo del Decreto único reglamentario 2420 de 2015 y los decretos modificatorios, emitidos por el Gobierno Nacional, salvo en lo dispuesto respecto al tratamiento contable de: la clasificación y valoración de las inversiones según NIIF 9, la cartera de crédito y su provisión, la provisión de los bienes recibidos en pago o restituidos de leasing, independientemente de su clasificación contable, para los cuales se aplican las disposiciones contables emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, establecidas en la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF).

Los estados financieros separados, fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales aplicables al Banco como entidad legalmente independiente, algunos principios contables pueden diferir con relación a los aplicados en los estados financieros consolidados. Por consiguiente, los estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados del Banco de Bogotá S.A.

### 2.2 Bases de presentación de los estados financieros

#### Presentación de los estados financieros

Los estados financieros que se acompañan se presentan

teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

### **Estado de situación financiera**

Se presenta mostrando las diferentes cuentas de activos y pasivos ordenados atendiendo su liquidez, en caso de venta o su exigibilidad, respectivamente, por considerar que para una entidad financiera esta forma de presentación proporciona una información fiable más relevante. Debido a lo anterior, en el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos financieros se revela el importe esperado a recuperar o pagar dentro de doce meses y después de doce meses.

### **Estado de resultado del ejercicio y estado de otro resultado integral**

Se presentan por separado en dos estados (estado de resultado del período y estado de otro resultado integral). Así mismo, el estado de resultado del ejercicio se presenta discriminado según la naturaleza de los gastos, modelo que es el más usado en las entidades financieras debido a que proporciona información más apropiada y relevante.

### **Estado de flujos de efectivo**

Se presenta por el método indirecto, en el cual el flujo neto por actividades de operación se determina conciliando la ganancia neta, por los efectos de las partidas que no generan flujos de caja, los cambios netos en los activos y pasivos derivados de las actividades de operación, y por cualquier otra partida cuyos efectos monetarios se consideren flujos de efectivo de inversión o financiación. Los ingresos y gastos por intereses recibidos y pagados, forman parte de las actividades de operación.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- **Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos del Banco.
- **Actividades de inversión:** corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente del efectivo.
- **Actividades de financiamiento:** las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

## **2.3 Inversiones en subsidiarias, asociadas y acuerdos conjuntos**

A continuación se describe el tratamiento contable de las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

según las disposiciones del Capítulo I-1 de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia y las políticas contables del Banco:

### **Inversiones en subsidiarias**

Las inversiones en subsidiarias son aquellas en las que el Banco tiene control de forma directa o indirecta, es decir cuando reúne todos los siguientes elementos:

- Poder sobre la entidad, es decir derechos que le otorgan la capacidad de dirigir las actividades relevantes que afectan de forma significativa a los rendimientos de la subsidiaria.
- Exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la subsidiaria; y
- Capacidad de utilizar su poder sobre la subsidiaria para influir en el importe de los rendimientos del Banco.

### **Inversiones en asociadas**

Una asociada es una entidad sobre la que el Banco posee influencia significativa, es decir donde se tiene poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación, sin llegar a tener control o control conjunto. Se presume que se ejerce influencia significativa en otra entidad si el Banco posee directa o indirectamente el 20% o más del poder de voto de la participada, a menos que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe.

### **Acuerdos conjuntos**

Un acuerdo conjunto es aquel mediante el cual dos o más partes mantienen control conjunto del acuerdo, es decir, únicamente cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control. El acuerdo conjunto se divide a su vez en:

- **Operación conjunta,** en la cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo y tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relacionados; y,
- **Negocio conjunto,** en el cual las partes que tienen el control del acuerdo tienen derecho a los activos y pasivos netos.

### **Medición**

Las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos son medidas a través del método de participación patrimonial, el cual es un método de contabilización en que las inversiones se registran inicialmente al costo, y posteriormente se ajustan en función de los cambios en el patrimonio de la participada de acuerdo con el porcentaje de participación del Banco. De esta forma, el Banco

reconoce en el resultado del período su participación en el resultado del período de las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos y en otro resultado integral (ORI) su participación en otros resultados integrales de las entidades en mención o en otra cuenta apropiada en el patrimonio, según corresponda, previa aplicación de políticas contables uniformes para transacciones y otros eventos, que siendo similares, se hayan producido en circunstancias parecidas.

Por su parte, la operación conjunta se incluye en los estados financieros separados del Banco con base en su participación proporcional y contractual de cada uno de los activos, pasivos, ingresos y gastos según los términos del acuerdo.

## 2.4 Moneda funcional y de presentación

El Banco considera que el peso colombiano es su moneda funcional y de presentación de los estados financieros, ya que es la moneda del entorno económico primario en el cual éste opera.

Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al peso colombiano son considerados como “moneda extranjera”.

## 2.5 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos usando la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional usando la tasa de cambio vigente en la fecha de corte del estado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera que se midan a costo histórico se reconocen a la tasa de cambio de la fecha de la transacción, los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera que se midan al valor razonable, son convertidos utilizando las tasas de cambio de la fecha en que se mide este valor razonable. Las diferencias en cambio se reconocen en resultados, con excepción de aquellas ganancias o pérdidas de coberturas

de inversión neta en un negocio en el extranjero, las cuales se reconocen en el otro resultado integral (ORI). Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las tasas de cierre fueron de \$3,249.75 y \$2,984.00, respectivamente.

## 2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el disponible, los depósitos en bancos y otras inversiones de corto plazo en mercados activos con vencimientos originales de tres meses o menos, que puedan ser fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo, estar sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor y utilizadas para cumplir los compromisos de pago a corto plazo.

## 2.7 Activos financieros

### a. Activos financieros de inversión

El Banco clasifica sus inversiones en: negociables, para mantener hasta el vencimiento y disponibles para la venta, de acuerdo con el modelo de negocio aprobado por la Junta Directiva del Banco y con las disposiciones del Capítulo I -1 de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con clasificación, valoración y contabilización de inversiones para estados financieros separados.

El Banco valora la mayoría de sus inversiones utilizando la información suministrada por el proveedor de precios PRECIA S.A (Proveedor de Precios para la Valoración S.A.), quien proporciona los insumos para la valoración de las inversiones (precios, tasas, curvas, márgenes, etc.), y cuenta con metodologías de valoración de inversiones aprobadas de acuerdo con lo previsto en el Decreto 2555 de 2010, así como las instrucciones definidas en la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

A continuación se describe la forma en que se clasifican, valoran y contabilizan los diferentes tipos de inversiones de acuerdo con el modelo de negocio definido por el Banco:

Negociables		
Características	Valoración	Contabilización
Corresponde a inversiones de renta fija y renta variable diferentes de acciones, cuyo propósito principal es obtener utilidades producto de las variaciones en el valor de mercado a corto plazo y en actividades de compra y venta de títulos.	Las inversiones representadas en valores o títulos de deuda, se miden a valor razonable con base en el precio determinado por el proveedor de precios de valoración.  Para los casos excepcionales en que no exista, para el día de valoración, valor razonable determinado, tales títulos o valores se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno.	La contabilización de estas inversiones se realiza en las respectivas cuentas de “Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados”.  La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior se registra como mayor o menor valor de la inversión afectando los resultados del período.

Negociables		
Características	Valoración	Contabilización
	Las participaciones en fondos de inversión colectiva, fondos de capital privado, fondos de cobertura, fondos mutuos, entre otros, y los valores emitidos en desarrollo de procesos de titularización se valoran teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora al día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración a menos que se encuentren listados en bolsas de valores que marquen precio en el mercado secundario, en cuyo caso, se deben valorar con dicho precio.	

Para mantener hasta su vencimiento		
Características	Valoración	Contabilización
Títulos sobre los cuales el Banco tiene el propósito y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención, teniendo en cuenta que la estructura de instrumentos financieros elegibles para este portafolio implica únicamente pagos de principal e intereses.	<p>En forma exponencial a partir de la Tasa Interna de Retorno calculada en el momento de la compra, sobre la base de un año de 365 días.</p> <p>Para las inversiones de renta fija a tasa variable, la tasa interna de retorno se recalcula cada vez que cambie el valor del indicador facial.</p> <p>En el caso de los valores que incorporen opción de prepago la Tasa Interna de Retorno se recalcula cada vez que cambien los flujos futuros y las fechas de pago.</p>	<p>La contabilización de estas inversiones se efectúa en las respectivas cuentas de "Inversiones a Costo Amortizado".</p> <p>La actualización del valor presente de esta clase de inversiones se debe registrar como un mayor valor de la inversión, afectando los resultados del período.</p> <p>Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se contabiliza como un menor valor de la inversión.</p>

Disponibles para la venta – Títulos de deuda		
Características	Valoración	Contabilización
<p>Valores o títulos y, en general cualquier tipo de inversión, que no se clasifiquen como inversiones negociables o como inversiones para mantener hasta el vencimiento.</p> <p>De acuerdo con el modelo de negocio, en este portafolio se gestionan inversiones de renta fija con el objetivo principal de obtener flujos contractuales y realizar ventas cuando las circunstancias lo requieran, para mantener una combinación óptima de rentabilidad, liquidez y cobertura que proporcione un soporte de rentabilidad relevante al balance del Banco.</p>	<p>Las inversiones representadas en valores o títulos de deuda, se valoran a valor razonable con base en el precio determinado por el proveedor de precios de valoración.</p> <p>Para los casos excepcionales en que no exista, para el día de valoración, valor razonable determinado, tales títulos o valores se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno.</p>	<p>La contabilización de estas inversiones se efectúa en las respectivas cuentas de "Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales - ORI".</p> <p>La diferencia entre el valor presente del día de valoración y el inmediatamente anterior (calculados a partir de la Tasa Interna de Retorno calculada en el momento de la compra, sobre la base de un año de 365 días), se registra como un mayor valor de la inversión con abono a las cuentas de resultados.</p> <p>La diferencia entre el valor razonable y el valor presente calculado según el párrafo anterior, se registra en la respectiva cuenta de Ganancias o Pérdidas no Realizadas (ORI).</p>

Disponibles para la venta – Títulos participativos		
Características	Valoración	Contabilización
<p>Forman parte de esta categoría las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos y otras inversiones que otorgan al Banco la calidad de copropietario del emisor.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos:</li> </ul> <p>Estas inversiones se reconocen por el método de participación patrimonial.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Valores participativos en el registro nacional de valores y emisores (RNVE); listados en sistemas de cotización de valores extranjeros autorizados en Colombia y que cotizan únicamente en bolsas de valores del exterior:</li> </ul> <p>Se valoran de acuerdo con el precio determinado por los proveedores de precios autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia.</p> <p>En el caso de los valores participativos que cotizan únicamente en bolsas de valores del exterior, si no se cuenta con una metodología de valoración, se utiliza el precio de cierre más reciente en los últimos cinco días bursátiles incluido el día de valoración o el promedio simple de los precios de cierre reportados durante los últimos 30 días bursátiles.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Valores participativos no inscritos en bolsas de valores (inversiones de renta variable con cambios en otro resultado integral - ORI):</li> </ul> <p>Se valoran por el precio que determine el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente.</p> <p>Cuando el proveedor de precios no cuente con una metodología de valoración para estas inversiones, se aumenta o disminuye el costo de adquisición en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor.</p>	<p>Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente son ajustadas en función de los cambios patrimoniales de la participada, de acuerdo con el porcentaje de participación.</p> <p>El efecto de la valoración de inversiones en títulos participativos, diferentes a asociadas y negocios conjuntos, se contabiliza en la respectiva cuenta de ganancias o pérdidas no realizadas en otro resultado integral (ORI), con cargo o abono a la inversión.</p> <p>Los dividendos que se repartan en especie o en efectivo, provenientes de inversiones en títulos participativos, diferentes a subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, se deben registrar como ingreso, ajustando la correspondiente cuenta de ganancias o pérdidas no realizadas (máximo hasta su valor acumulado) y, si es necesario, también el valor de la inversión en la cuantía del excedente sobre aquella cuenta.</p>

### Reclasificación de las inversiones

Las inversiones se pueden reclasificar de conformidad con las siguientes disposiciones:

#### De inversiones para mantener hasta el vencimiento a inversiones negociables

Es posible reclasificar una inversión de la categoría inversiones mantenidas hasta el vencimiento a inversiones negociables, cuando ocurra una o más de las siguientes circunstancias:

- Deterioro significativo en las condiciones del emisor, de su matriz, de sus subordinadas o de sus vinculadas.
- Cambios en la regulación que impidan el mantenimiento de la inversión.
- Procesos de fusión o reorganización institucional que conlleven la reclasificación o la realización de la inversión, con el propósito de mantener la posición previa de riesgo de tasas de interés o de ajustarse a la política de riesgo crediticio previamente establecida por la entidad resultante.

- Otros acontecimientos no previstos, previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Cuando las inversiones para mantener hasta el vencimiento se reclasifiquen a inversiones negociables, se deben observar las normas sobre valoración y contabilización de estas últimas. En consecuencia, las ganancias o pérdidas no realizadas se deben reconocer como ingresos o egresos el día de la reclasificación.

### **De inversiones disponibles para la venta a inversiones negociables o a inversiones para mantener hasta el vencimiento.**

Es posible reclasificar una inversión de la categoría disponibles para la venta a negociables o para mantener hasta el vencimiento, cuando ocurra alguna de las circunstancias descritas en el párrafo anterior o cuando:

- Se redefina la composición de las actividades significativas del negocio, derivada de circunstancias tales como, variaciones en el ciclo económico o del nicho de mercado en el cual está actuando la entidad vigilada o en su apetito de riesgo.
- Se materialicen los supuestos de ajuste en la gestión de las inversiones que el modelo de negocio haya definido previamente.
- El inversionista pierda su calidad de matriz o controlante y dicha circunstancia implique igualmente la decisión de enajenar la inversión en el corto plazo a partir de esa fecha.

Cuando las inversiones disponibles para la venta se reclasifiquen a inversiones negociables, el resultado de la reclasificación de inversiones se reconoce y mantienen en otro resultado integral (ORI), como ganancias o pérdidas no realizadas, hasta tanto no se realice la venta de la correspondiente inversión y, a partir de la fecha de reclasificación, se aplica el tratamiento contable correspondiente a inversiones negociables, descrito previamente.

Cuando las inversiones disponibles para la venta se reclasifiquen a inversiones para mantener hasta el vencimiento, se deben observar las normas sobre valoración y contabilización de estas últimas. En consecuencia, las ganancias o pérdidas no realizadas, que se encuentren reconocidas en otro resultado integral (ORI), se cancelan contra el valor registrado de la inversión. De esta manera, la inversión deberá quedar registrada como si siempre hubiese estado clasificada en la categoría para mantener hasta el vencimiento. Así mismo, a partir de esa fecha la inversión se valora con base en la tasa interna de retorno del día anterior a la reclasificación.

### **Derechos de recompra de inversiones**

Corresponde a inversiones que representan la garantía lateral de operaciones del mercado monetario tales como operaciones repo y operaciones simultáneas. Sobre estas inversiones, el Banco conserva los derechos y beneficios económicos asociados al valor y retiene todos los riesgos inherentes al mismo, aunque transfiere la propiedad jurídica al realizar la operación del mercado monetario.

Estos títulos continúan valorando diariamente y contabilizando en el estado de situación financiera o de resultados de conformidad con la metodología y procedimiento aplicable a las inversiones de acuerdo con la categoría en que se encuentren clasificadas de manera previa a la adquisición del compromiso de recompra.

### **Inversiones entregadas en garantía**

Corresponde a las inversiones en títulos o valores de deuda que son entregadas como garantía para respaldar el cumplimiento de operaciones aceptadas por una cámara de riesgo central de contraparte para su compensación y liquidación.

Estos títulos se valoran diariamente y contabilizan en el balance y estado de resultados de conformidad con la metodología y procedimiento aplicable a la categoría en la que se encontraban antes de ser entregadas en garantía.

### **Deterioro (provisión) o pérdidas por calificación de riesgo de emisor**

El precio de las inversiones negociables o disponibles para la venta, para la cuales no exista, para el día de valoración, precios justos de intercambio y el precio de las inversiones clasificadas como inversiones para mantener hasta el vencimiento, así como también los títulos participativos que se valoran a variación patrimonial, son ajustados en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio, de conformidad con los siguientes criterios:

- La calificación del emisor y/o del título de que se trate cuando quiera que ésta exista.
- La evidencia objetiva de que se ha incurrido o se podría incurrir en una pérdida por deterioro del valor en estos activos. Este criterio es aplicable incluso para registrar un deterioro mayor del que resulta tomando simplemente la calificación del emisor y/o del título, si así se requiere con base en la evidencia.

El importe de la pérdida por deterioro se reconoce siempre en el resultado del período, con independencia de que la respectiva inversión tenga registrado algún monto en otros resultados integrales (ORI), excepto los títulos y/o valores 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 - FOGAFÍN.

Las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos se evalúan en cada fecha de presentación de los estados financieros. Si existen indicios de deterioro, se estima el importe recuperable y se determina el deterioro de la inversión.

### (i) Títulos y/o valores de emisiones o emisores no calificados

Los valores o títulos que no cuentan con una calificación externa o que sean emitidos por entidades que no se encuentren calificadas se calificarán así:

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

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

Los valores o títulos de deuda que cuenten con una o varias calificaciones y los valores o títulos de deuda que se

encuentren calificados por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, no pueden estar contabilizadas por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de los amortizaciones efectuadas hasta la fecha de la valoración:

Clasificación largo plazo	Valor máximo %	Calificación corto plazo	Valor máximo %
BB+, BB, BB-	Noventa (90)	3	Noventa (90)
B+, B, B-	Setenta (70)	4	Cincuenta (50)
CCC	Cincuenta (50)	5 y 6	Cero (0)
DD,EE	Cero (0)		

Si las provisiones sobre las inversiones clasificadas como para mantener hasta el vencimiento y respecto de las cuales se pueda establecer un valor razonable, resultan mayores a las estimadas con la regla señalada anteriormente, se aplican las últimas. Tal provisión corresponde a la diferencia entre el valor registrado de la inversión y el valor razonable, cuando éste es inferior.

En el evento en que la inversión o el emisor cuente con calificaciones de más de una sociedad calificadora, se tiene en cuenta la calificación más baja, si fueron expedidas dentro de los últimos tres (3) meses, o la más reciente cuando exista un lapso superior a dicho período entre una y otra calificación.

## b. Derivados y contabilidad de coberturas

Un derivado es un instrumento financiero u otro contrato cuyo valor cambia en el tiempo en respuesta a los cambios en una variable denominada subyacente (una tasa de interés especificada, el precio de un instrumento financiero, precio de una materia prima cotizada, una tasa de cambio de la moneda extranjera, etc.); no requiere una inversión inicial neta o requiere una inversión inferior a la que se requeriría para otro tipo de contratos en los que se podría esperar una respuesta similar ante cambios en las condiciones de mercado; y se liquida en una fecha futura.

En el desarrollo normal de las operaciones, el Banco transa en los mercados financieros con instrumentos que cumplen la definición de derivados, los cuales, son designados para negociar o para cobertura. Hacen parte de estos instrumentos, los contratos forward, futuros, swaps, y las opciones.

Los derivados son medidos en el reconocimiento inicial por su valor razonable, cambios posteriores en el valor razonable son ajustados con cargo o abono a resultados, según el caso, a menos que el instrumento derivado sea designado como de cobertura y, si es así, dependerá de la naturaleza de la partida cubierta y de la clase de relación de cobertura.

El Banco designa derivados de cobertura de una inversión neta en moneda extranjera, efectuando la siguiente conta-

bilización: la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se determina que es una cobertura eficaz se reconoce en otro resultado integral (ORI) y la parte ineficaz se reconoce en el resultado del período. Las ganancias o pérdidas del instrumento de cobertura acumuladas en el patrimonio se reclasifican al estado de resultado al momento de la disposición total o parcial del negocio en el extranjero.

El Banco documenta al inicio de la transacción, la relación existente entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como el objetivo y la estrategia de gestión del riesgo para emprender la cobertura. El Banco también documenta al inicio de la transacción y de forma recurrente, su evaluación sobre la efectividad de la relación de cobertura al compensar la exposición al riesgo cambiario generada por estas inversiones.

Los activos y pasivos financieros por operaciones con derivados no son compensados en el estado de situación financiera, sin embargo, cuando existe el derecho legal y ejercible de compensar los valores reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente, se presentan netos en el estado de situación financiera.

## c. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

Para la cartera de crédito se aplican las disposiciones establecidas en el capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los préstamos se contabilizan por el valor del desembolso, excepto las compras de cartera y/o “factoring”, las cuales se registran al costo de adquisición que involucra tanto el capital como el deterioro. Los ingresos financieros de los activos dados en leasing financiero se miden considerando una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta.

### i. Clasificación de los créditos

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

Comercial	Son los créditos otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.
Consumo	Son aquellos créditos que, independientemente de su monto, se otorgan a personas naturales para financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.
Vivienda	Son los créditos que, independientemente del monto, se otorgan a personas naturales, destinados a la adquisición de vivienda nueva o usada, o a la construcción de vivienda individual. De acuerdo con la Ley 546 de 1999, están denominados en UVR o en moneda legal y amparados con garantía hipotecaria en primer grado, constituidas sobre la vivienda financiada.

(Continúa)

Vivienda	El monto del crédito puede ser de hasta de setenta por ciento (70%) del valor del inmueble, determinado por el precio de compra o el de un avalúo técnicamente practicado dentro de los seis (6) meses anteriores al otorgamiento del crédito. En los créditos destinados a financiar vivienda de interés social, el monto del préstamo puede ser hasta del ochenta por ciento (80%) del valor del inmueble. El plazo de amortización está comprendido entre cinco (5) años como mínimo y veinte (20) años como máximo
Microcrédito	Es el constituido por las operaciones activas de crédito a las cuales se refiere el artículo 39 de la Ley 590 de 2000, o las normas que la modifiquen, sustituyan o adicionen.  Por microempresa se entiende toda unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica, en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rural o urbana, cuya planta de personal no supere los diez (10) trabajadores y sus activos totales, sean inferiores a quinientos (500) salarios mínimos mensuales legales vigentes.  El saldo de endeudamiento del deudor no puede exceder de ciento veinte (120) salarios mínimos mensuales legales vigentes al momento de la aprobación de la respectiva operación activa de crédito.

## ii. Criterios para la evaluación, calificación y provisiones por riesgo crediticio

### Evaluación y recalificación de la cartera de créditos

El Banco evalúa permanentemente el riesgo incorporado en sus activos crediticios, tanto en el momento de otorgar créditos como a lo largo de la vida de los mismos, incluidos los casos de reestructuraciones, de acuerdo con la normativa, la cual establece los lineamientos para la administración del riesgo crediticio, a través del Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC).

En el proceso de otorgamiento se tienen establecidas, para cada uno de los portafolios, variables que permiten discriminar los sujetos de crédito que se ajustan al perfil de riesgo del Banco. Las metodologías y procedimientos implantados en el proceso de otorgamiento permiten monitorear y controlar la exposición crediticia de los diferentes portafolios.

No obstante, el Banco evalúa y recalifica la cartera i) Cuando los créditos incurran en mora después de haber sido reestructurados, evento en el cual deben reclasificarse inmediatamente y ii) Como mínimo en los meses de mayo y noviembre, registrando los resultados de la evaluación y recalificación a la que hubiere lugar al cierre del mes siguiente.

En la evaluación de las entidades públicas territoriales, el Banco verifica el cumplimiento de las condiciones establecidas en las Leyes 358 de 1997, 550 de 1999 y 617 de 2000 y las demás normas que la reglamenten o la modifiquen.

### Calificación del riesgo crediticio

#### • Cartera comercial y de consumo

Se clasifica y califica en las respectivas categorías de riesgo, según las disposiciones normativas contenidas en Anexo 3 que contiene la aplicación del Modelo de Referencia de Cartera Comercial (MRC) y el Anexo 5 que incluye las instrucciones relativas al Modelo de Referencia de Cartera de Consumo (MRCO) del capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera.

La evaluación de riesgo de crédito se fundamenta, entre otros criterios, en la altura de mora, en la información relacionada con el comportamiento histórico de los portafolios y los créditos; las características particulares de los deudores, su comportamiento crediticio en otras entidades y la información financiera, como se indica a continuación:

Categoría	En el otorgamiento para cartera comercial y consumo	Cartera otorgada comercial	Cartera otorgada consumo
"AA"	Los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "AA".	Los créditos que no presenten mora superior a 29 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 0 y 29 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "AA".
"A"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "A".	Los créditos que presenten mora superior o igual a 30 días e inferior a 60 días.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "A".

(Continúa)

Categoría	En el otorgamiento para cartera comercial y consumo	Cartera otorgada comercial	Cartera otorgada consumo
"BB"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "BB".	Los créditos que presenten mora superior o igual a 60 días e inferior a 90 días en sus obligaciones contractuales.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "BB".
"B"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "B".	Los créditos que presenten mora superior o igual a 90 días e inferior a 120 días en sus obligaciones contractuales.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "B".
"CC"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "CC".	Los créditos que presenten mora superior o igual a 120 días e inferior a 150 días en sus obligaciones contractuales.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "CC".
"Incumplimiento"		Los créditos que presenten mora superior o igual a 150 días.	Créditos de consumo que se encuentren en mora mayor a 90 días.

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

Categoría agrupada	Categorías de reporte	
	Comercial	Consumo
A	AA	AA A con mora actual entre 0-30 días
B	A BB	A con mora actual mayor a 30 días BB
C	B CC	B CC
D	C D	C D
Los demás clientes calificados como incumplidos.	D	D
E Aquellos clientes incumplidos cuya PDI asignada sea igual al ciento por ciento (100%).	E	E

#### • Cartera de vivienda y microcrédito

El criterio de altura de mora se califica en:

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

## Provisión y cuentas por cobrar relacionadas con cartera de crédito

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

### • Cartera comercial y de consumo

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

Las provisiones en los modelos de referencia se calculan como la suma del “componente individual pro cíclico (CIP)” y “componente individual contra cíclico (CIC)”, cuyas metodologías se definen en función de la fase acumulativa aplicada por el Banco que incorpora indicadores relacionados con las provisiones, la eficiencia, el crecimiento de la cartera de créditos.

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

Clasificación de la cartera comercial por nivel de activos	
Tamaño de empresa	Nivel de activos
Grandes empresas	Más de 15,000 SMMLV
Medianas empresas	Entre 5,000 y 15,000 SMMLV
Pequeñas empresas	Menos de 5,000 SMMLV
Personas naturales	Se agrupan todas las personas naturales que son deudoras de crédito comercial

Los siguientes son los segmentos definidos por el Banco para el Modelo de Referencia para la Cartera de Consumo (MRCO):

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

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

### La Probabilidad de Incumplimiento (PI)

Corresponde a la probabilidad de que en un lapso de doce

(12) meses los deudores incurran en incumplimiento. La probabilidad de incumplimiento, se definió de acuerdo con las siguientes matrices, establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia:

### Cartera comercial

Calificación	Gran empresa		Mediana empresa		Pequeña empresa		Personas naturales	
	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B
AA	1.53%	2.19%	1.51%	4.19%	4.18%	7.52%	5.27%	8.22%
A	2.24%	3.54%	2.40%	6.32%	5.30%	8.64%	6.39%	9.41%
BB	9.55%	14.13%	11.65%	18.49%	18.56%	20.26%	18.72%	22.36%
B	12.24%	15.22%	14.64%	21.45%	22.73%	24.15%	22.00%	25.81%
CC	19.77%	23.35%	23.09%	26.70%	32.50%	33.57%	32.21%	37.01%
Incumplimiento	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

## Cartera de consumo

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

### La Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI)

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

para calcular las pérdidas esperadas en el evento de no pago y, por consiguiente, para determinar el nivel de las provisiones. El Banco considera como garantías idóneas aquellas seguridades debidamente perfeccionadas que tienen un valor establecido con base en criterios técnicos y objetivos, que ofrezcan un respaldo jurídicamente eficaz al pago de la obligación garantizada y cuya posibilidad de realización sea razonablemente adecuada.

Las garantías que respaldan la operación son necesarias

La PDI por tipo de garantía es la siguiente:

### Cartera comercial

Tipo de Garantía	P.D.I.	Días después del incumplimiento	Nuevo PDI	Días después del incumplimiento	Nuevo PDI
<b>Garantías idóneas</b>					
Créditos subordinados	75%	270	90%	540	100%
Colateral financiero admisible	0-12%	0	0%	0	0%
Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	540	70%	1080	100%
Bienes dados en leasing inmobiliario	35%	540	70%	1080	100%
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	45%	360	80%	720	100%
Derechos de cobro	45%	360	80%	720	100%
Otras garantías idóneas	50%	360	80%	720	100%
<b>Garantía no idónea</b>	55%	270	70%	540	100%
<b>Sin garantía</b>	55%	210	80%	420	100%

### Cartera de consumo

Tipo de Garantía	P.D.I.	Días después del incumplimiento	Nuevo PDI	Días después del incumplimiento	Nuevo PDI
<b>Garantías idóneas</b>					
Colateral financiero admisible	0-12%	0	0%	0	0%

(Continúa)

Tipo de Garantía	P.D.I.	Días después del incumplimiento	Nuevo PDI	Días después del incumplimiento	Nuevo PDI
Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	360	70%	720	100%
Bienes dados en leasing inmobiliario	35%	360	70%	720	100%
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	45%	270	70%	540	100%
Derechos de cobro	45%	360	80%	720	100%
Otras garantías idóneas	50%	270	70%	540	100%
<b>Garantía no idónea</b>	60%	210	70%	420	100%
Garantía por libranza	45%	0	0%	0	0%
<b>Sin garantía</b>	75%	30	85%	90	100%

## Garantías

### Clases de garantías

Garantía Idónea	Garantía no Idónea	Sin Garantía
<p>Colateral Financiero Admisible (CFA) se clasifican las siguientes garantías:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Depósitos de dinero en garantía tienen una PDI de 0%</li> <li>• Cartas Stand By tienen una PDI de 0%</li> <li>• Seguros de crédito tienen una PDI de 12%</li> <li>• Garantía Soberana de la Nación (Ley 617 de 2000) tiene una PDI de 0%</li> <li>• Garantías emitidas por fondos de garantías que administren recursos públicos tienen una PDI de 12%</li> <li>• Títulos valores endosados en garantía emitidos por instituciones financieras tienen una PDI de 12%</li> </ul> <p>*Bienes raíces comerciales y residenciales.</p> <p>*Bienes dados en Leasing Inmobiliario.</p> <p>*Bienes dados en Leasing diferente a Inmobiliario.</p> <p>*Derechos de cobro (DC): Garantías que otorgan el derecho de cobrar rentas o flujos comerciales relacionados con los activos subyacentes del deudor.</p> <p>*Otras garantías idóneas: Se clasifican dentro de esta categoría las garantías que no se enuncian en los literales anteriores y a las garantías que se refiere la Ley 1676 de 2013 (Garantías Mobiliarias).</p>	<p>Se clasifican como tales, entre otras, los codeudores, avalistas y la garantía por libranza.</p>	<p>El Banco clasifica dentro de esta categoría todas las garantías no enunciadas en los numerales anteriores, y todas las obligaciones que no cuenten con garantía alguna.</p>

### Políticas para admisión y manejo de garantías

Las garantías constituyen un factor importante en el cálculo de las pérdidas esperadas y no se consideran instrumento de pago. Se establece la exigencia de constitución de garantías adicionales cuando las normas legales sobre límites de crédito así lo dispongan y que no sean compartidas con otros acreedores del cliente, a no ser que sean compartidas en el mismo grado con sus subordinadas del Banco radicadas en el exterior, con sus filiales o en créditos sindicados.

### Valoración de garantías

La Circular Externa 043 de 2011 modificada por la 032 de 2015 de la Superintendencia Financiera de Colombia incluyó las

instrucciones correspondientes a la obligatoriedad de la valoración de las garantías idóneas, que respaldan las obligaciones de crédito, atendiendo los criterios establecidos en el capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera.

## • Cartera de vivienda y microcrédito

### Provisión general

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

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

Categoría	Microcrédito		Vivienda		
	Capital %	Intereses y otros conceptos %	Capital parte garantizada %	Capital parte no garantizada %	Intereses y otros conceptos %
A – Normal	1	1	1	1	1
B – Aceptable	2.2	100	3.2	100	100
C – Apreciable	20	100	10	100	100
D – Significativo	50	100	20	100	100
E – Incobrable	100	100	30	100	100

Para la cartera de Vivienda, si durante dos (2) años consecutivos, el crédito permanece en la categoría “E”, el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada se eleva al sesenta por ciento (60.0%). Si transcurre un (1) año adicional en estas condiciones, el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada se eleva al cien por ciento (100%).

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

Para efectos de la constitución de provisiones individuales, las garantías sólo respaldan el capital de los créditos. En consecuencia, los saldos por amortizar de los créditos amparados con seguridades que tengan el carácter de garantías idóneas, se provisionan en el porcentaje que corresponda, aplicando dicho porcentaje a:

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

II de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Las cartas de crédito stand by y las garantías otorgadas por fondos de garantías que administren recursos públicos que cumplan las condiciones para considerarse garantías idóneas, se toman por el 100% de su valor para efectos de la constitución de provisiones individuales las cuales se calculan de conformidad con lo señalado en el párrafo anterior.

### iii. Reconocimiento de ingresos por rendimientos y operaciones de leasing financiero

Los ingresos por intereses sobre cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, se reconocen en el momento en que se causan:

### Suspensión de la causación de intereses

Para la cartera de créditos, el Banco deja de causar intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio e ingresos por otros conceptos cuando un crédito presenta la mora indicada en el siguiente cuadro de acuerdo con el Capítulo II de la Circular Externa 100 de la Superintendencia Financiera de Colombia:



Modalidad de crédito	Mora superior a
Comercial	3 meses
Consumo	2 meses
Vivienda	2 meses
Microcrédito	1 mes

Por lo tanto, no afecta el estado de resultados hasta que sean efectivamente recaudados. Mientras se produce su recaudo, el registro correspondiente se efectúa en cuentas de orden.

Igualmente suspende la causación de rendimientos a partir del primer día de mora para aquellos créditos que en el pasado habían registrado suspensión de causación de rendimientos.

#### **Regla especial de provisiones para cuentas por cobrar (intereses, corrección monetaria, cánones, ajuste en cambio y otros conceptos)**

Cuando el Banco suspende la causación de rendimientos, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por estos conceptos, provisiona la totalidad de lo causado y no recaudado correspondiente a tales conceptos; excepto cuando se presentan los siguientes casos:

- Operaciones que registran partidas en el abono diferido no cuentan con provisión por encontrarse compensadas en el pasivo.
- Clientes que son calificados en categorías de riesgo “C” o “D”, que pueden estar causando, en razón a que no es la calificación sino la mora el factor que activa la regla de suspensión de causación, incluso mora de un día para reincidentes.

#### **iv. Procesos de reestructuración**

Por reestructuración de un crédito se entiende cualquier mecanismo excepcional instrumentado mediante la celebración de cualquier negocio jurídico, que tenga por objeto modificar las condiciones originalmente pactadas, con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación ante el real o potencial deterioro de su capacidad de pago. Adicionalmente, se consideran reestructuraciones los acuerdos celebrados en el marco de las Leyes 550 de 1999, 617 de 2000 y 1116 de 2006 o normas que las adicionen o sustituyan, así como las reestructuraciones extraordinarias y las novaciones.

#### **Saneamiento fiscal Ley 617 de 2000**

En las reestructuraciones que se derivaron de la suscripción de programas de saneamiento fiscal y financiero en los términos de la Ley 617 de 2000, la Nación otorgó garantías a las obligaciones contraídas por las entidades territoriales con las entidades financieras vigiladas por

la Superintendencia Financiera de Colombia, siempre y cuando se cumplieran los requisitos establecidos en dicha ley y los acuerdos de ajuste fiscal se suscribieran antes del 30 de junio de 2001.

Dicha garantía podía ser hasta del cuarenta punto cero por ciento (40.0%), para los créditos vigentes al 31 de diciembre de 1999 y de hasta el cien punto cero por ciento (100.0%), para los nuevos créditos destinados al ajuste fiscal.

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

#### **Acuerdos de reestructuración**

Para los créditos reestructurados hasta la vigencia de la Ley 550 de 1999, al iniciar la negociación de reestructuración, el Banco suspendía la causación de intereses sobre los créditos vigentes y mantenía la calificación que tenían a la fecha de la negociación. No obstante, si el cliente se encontraba calificado en categoría de riesgo “A”, era reclasificado al menos a categoría “B” y se constituía una provisión equivalente al cien punto cero por ciento (100%) de las cuentas por cobrar.

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

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

## v. Castigos de cartera

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

La Junta Directiva es el único organismo competente para aprobar el castigo de operaciones que se consideren con una baja probabilidad de recuperación.

### 2.8 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos que el Banco tiene intención de vender, ya que espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo y su venta se considere altamente probable en un plazo no superior a un año, son registrados como “activos no corrientes mantenidos para la venta”. Dichos bienes son medidos por el valor menor entre su valor en libros al momento de su traslado a este rubro o su valor razonable menos los costos estimados de venta; la diferencia entre ambos es reconocida en resultados.

El Banco reconoce en el estado de resultados las pérdidas por deterioro debido a las reducciones iniciales o posteriores del valor del activo (o grupo de activos para su disposición) hasta el valor razonable menos los costos de venta.

Si un activo deja de cumplir los criterios establecidos para su reconocimiento como activo no corriente mantenido para la venta, es necesario evaluar la categoría donde va a ser reclasificado y se medirá al menor entre:

a. su importe en libros antes de que el activo fuera clasificado como mantenido para la venta, ajustado por cualquier depreciación, amortización o revaluación que se hubiera reconocido si el activo no se hubiera clasificado como mantenido para la venta, y

b. su importe recuperable en la fecha de la decisión posterior de no venderlo.

### Bienes recibidos en dación de pago

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

Los bienes recibidos en dación de pago (en adelante BRDP) 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 BRDP se tienen en cuenta las siguientes condiciones:

El reconocimiento inicial se realiza de acuerdo con el valor determinado en la adjudicación judicial o el acordado con los deudores, teniendo en cuenta su valor razonable y las diferencias resultantes se reconocen según correspondan, como un gasto con cargo a los resultados del período (en el caso de existir un exceso del valor de los créditos respecto del valor del activo adjudicado) o como una cuenta por pagar a favor del deudor.

Luego de recibido el BRDP y ajustados los saldos del deudor se analiza el activo recibido para determinar su clasificación contable, ya que, dependiendo de la intención o destinación específica que el Banco tenga con el bien se clasificará en el rubro de activos que corresponda, de acuerdo con los criterios establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas en Colombia.

Así mismo, independientemente de la clasificación contable que se determine para el BRDP, (ya sea en inversiones, propiedades de inversión, activos no corrientes mantenidos para la venta y otros activos) se realiza el cálculo de la provisión de acuerdo con las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicando el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera, en donde la intención de dicha provisión no es deteriorar el valor de los activos sino prevenir el riesgo y conservar el patrimonio del Banco, de la siguiente manera:

### Provisión para bienes recibidos en pago

#### Bienes inmuebles

Las provisiones son constituidas aplicando el modelo desarrollado por el Banco y aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia. El modelo estima la máxima pérdida esperada en la venta de los bienes recibidos en dación en pago, de acuerdo con su historia de recuperaciones sobre los bienes vendidos, la inclusión de gastos incurridos en el recibo, sostenimiento y venta de los mismos y la agrupación de éstos en categorías comunes para estimar la tasa base de provisión. Esta tasa se ajusta mediante un factor que relaciona el tiempo transcurrido desde la recepción y hasta alcanzar el ochenta por ciento (80.0%) de provisión en un término máximo de cuarenta y ocho (48) meses; sin embargo, en caso de no solicitarse una prórroga o no otorgarse la misma antes del vencimiento del plazo para enajenarse se constituye una provisión adicional hasta alcanzar el ochenta por ciento (80.0%) del valor del activo una vez cumplidos los dos años.

#### Bienes muebles

Para los BRDP muebles se constituye dentro del año siguiente de la recepción del bien una provisión que estima la máxima pérdida esperada en la venta de los bienes recibidos en dación en pago y es equivalente al 35% del costo de adquisición del BRDP, la cual se incrementa en el segundo año en un 35% adicional hasta alcanzar el

70% del valor en libros del bien antes de provisiones. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado prórroga, la provisión se ajusta al 100% del valor en libros del bien antes de provisiones. En caso de concederse prórroga el 30% restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la misma.

Sin perjuicio de las reglas de provisiones mencionadas anteriormente, los bienes muebles recibidos en dación en pago que correspondan a títulos de inversión se valoran aplicando los criterios que para el efecto se contemplan en el Capítulo I-1 de la Circular Básica Contable y Financiera, teniendo en cuenta su clasificación como inversiones negociables, disponibles para la venta o para mantener hasta el vencimiento.

## 2.9 Propiedades, planta y equipo

El Banco reconoce como propiedades, planta y equipo los activos, que posee para su uso, suministro de servicios

o para propósitos administrativos y que espera utilizar durante más de un periodo.

Las propiedades, planta y equipo se miden en el estado de situación financiera a su costo de adquisición o construcción. El Banco eligió como política contable el modelo del costo para la medición posterior de los activos clasificados como propiedad, planta y equipo, el cual comprende su costo menos la depreciación acumulada y el valor acumulado de las pérdidas por deterioro.

La depreciación se calcula, aplicando el método de línea recta, sobre el costo de adquisición de los activos, menos su valor residual, durante la vida útil estimada del activo. Así mismo, los terrenos donde se construyen los edificios tienen una vida útil indefinida; por lo tanto no se deprecian.

La depreciación se registra con cargo a resultados y se calcula con base en las siguientes vidas útiles:

Concepto	Vida Útil
<b>Edificios:</b>	
Cimentación - Estructura y cubierta	50 a 70 años
Muros y divisiones	20 a 30 años
Acabados	10 a 20 años
<b>Maquinaria y Equipo</b>	Entre 10 y 25 años
<b>Hardware - Infraestructura TI</b>	
PC / Portátiles / Móviles	3 a 7 Años
Servidores	3 a 5 Años
Comunicación	5 a 8 Años
Equipos de ampliación específica	5 a 7 Años
Cajeros automáticos ATM	5 a 10 Años
Equipos de media y alta capacidad: Planta Eléctrica > a 40 KW / UPS > a 30 KVA / Aire Acondicionado > a 15 T.R.	10 a 12 años
Planta eléctrica /UPS/Aire Acondicionado en sedes	5 a 10 Años
<b>Muebles y enseres</b>	3 a 10 años
<b>Vehículos</b>	5 a 10 años

### Mejoras a propiedades ajenas

Existen adecuaciones que se efectúan a las propiedades tomadas en arriendo, éstas deben evaluarse para definir su reconocimiento como activo o como gasto. Las adecuaciones reconocidas como propiedades, planta y equipo se deprecian al menor tiempo entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo, mejora u obra realizada y acorde con los rangos de vida útil establecidos.

### Baja en cuentas

El valor en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo es dado de baja cuando se da por su disposición o no se espera recibir beneficios económicos futuros asociados al activo. Las utilidades o pérdidas de la baja se reconocen

en los resultados del periodo.

### Deterioro de elementos de propiedades, planta y equipo

En cada cierre contable, el Banco analiza si existen indicios tanto externos como internos de que un activo pueda estar deteriorado. Si se comprueba la existencia de indicios, el Banco analiza si efectivamente existe tal deterioro comparando el valor neto en libros del activo con su valor recuperable (el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). Cuando el valor en libros exceda al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable, modificando los cargos futuros por concepto de depreciación, de acuerdo con su vida útil remanente.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo que previamente se ha deteriorado, el Banco estima el valor recuperable del activo y reconoce la recuperación en resultados, registrando la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores y ajustando, en consecuencia, los cargos futuros por concepto de depreciación. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

## 2.10 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son definidas como terrenos o edificios considerados en su totalidad o en parte, que tiene el Banco para obtener rentas, apreciaciones de capital o ambos en lugar de su uso para fines propios.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, el cual comprende, su precio de compra, incluyendo costos de importación y de impuestos no descontables, después de deducir los descuentos comerciales y cualquier costo directamente atribuible para traer el activo a la locación y condiciones necesarias para que pueda operar en la forma prevista por la gerencia.

Algunos activos pueden haber sido adquiridos a cambio de uno o varios activos no monetarios; para estos casos, el costo de dicho activo se medirá por su valor razonable, a menos que:

- La transacción de intercambio no tenga carácter comercial.
- No pueda medirse con fiabilidad el valor razonable del activo recibido ni el entregado.

El Banco eligió como política contable el modelo del valor razonable para la medición posterior. La medición del valor razonable se realiza mediante avalúos técnicos y las pérdidas o ganancias derivadas de los cambios en el valor razonable se incluyen en el resultado del periodo en que surgen.

## 2.11 Bienes en arrendamiento

### a. Entregados en arrendamiento

Los bienes entregados en arrendamiento por parte del Banco son clasificados en el momento de la firma del contrato como arrendamientos financieros u operativos.

Un arrendamiento se clasifica como operativo cuando no se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad, estos son incluidos dentro del rubro propiedades, planta y equipo, se contabilizan y deprecian de la misma forma que esta clase de activos.

Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como financieros son incluidos en el estado de situación financiera dentro del rubro de “cartera de créditos y operaciones de arrendamiento financiero” y se contabilizan de la misma forma que los demás créditos otorgados.

### b. Recibidos en arrendamiento

En su reconocimiento inicial, los bienes recibidos en arrendamiento se clasifican como operativos o financieros de la misma manera como se describió en el literal anterior.

Los arrendamientos financieros se incluyen en el estado de situación financiera como propiedades, planta y equipo de uso propio o como propiedades de inversión de acuerdo con la intención del Banco y se contabilizan inicialmente en el activo y en el pasivo simultáneamente por un valor igual al valor razonable del bien recibido en arrendamiento o bien por el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, si éste fuera menor.

El valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento se determina utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, o de no contar con ella se usará la tasa de costo de capital publicada por la Gerencia de Riesgos de Balance del Banco. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se adiciona al importe reconocido como activo. El valor registrado como pasivo se incluye en la cuenta de pasivos financieros y se registra de la misma forma que éstos.

Los cánones causados bajo esta modalidad se reconocen en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

## 2.12 Plusvalía

La plusvalía representa el exceso de precios pagado sobre el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos en una combinación de negocios (con algunas excepciones, en las que se utiliza el valor en libros). De igual forma, la plusvalía se considera de vida útil indefinida y no se amortiza, sin embargo es sujeta anualmente a evaluación por deterioro. Cuando existan indicios que alguna de las unidades generadoras de efectivo a los que se distribuyó la plusvalía podría haberse deteriorado, el Banco realiza una valoración por un perito independiente y con base en dicha valoración determina si existe algún deterioro, que, en caso de existir, se registra con cargo a resultados. Una vez se reconoce una pérdida por deterioro ésta no se reversa en períodos posteriores.

Para la comprobación anual de deterioro se utiliza el método de valoración de flujos de efectivo de cada una de las inversiones que generaron los efectos de la plusvalía. Si el valor presente neto de los flujos futuros descontados es menor a su valor en libros se registra un deterioro.

### 2.13 Otros activos intangibles

Los activos intangibles del Banco corresponden a activos no monetarios sin apariencia física que surgen como resultado de una transacción legal o son desarrollados internamente. Son activos cuyo costo puede ser estimado fiablemente, y se considera probable que los beneficios económicos futuros fluyan hacia el Banco.

Corresponden principalmente a programas de computador, los cuales se miden inicialmente por su costo incurrido en la adquisición o en su fase de desarrollo interno. Los costos incurridos en la fase de investigación son reconocidos directamente en resultados. Posterior a su reconocimiento inicial dichos activos son amortizados durante su vida útil estimada la cual, para casos de programas de computador es hasta 10 años, basada en conceptos técnicos y la experiencia del Banco.

Para el caso de licencias, se ha definido como un activo de vida útil finita, el cual se amortiza durante su vida útil. La amortización es reconocida sobre una base de línea recta, de acuerdo con su vida útil estimada hasta 5 años.

En cada cierre contable, el Banco analiza si existen indicios tanto externos como internos, de que un activo puede estar deteriorado. Si se comprueba la existencia de indicios, el Banco analiza si tal deterioro realmente existe comparando el valor neto contable del activo con su valor recuperable (el mayor de su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). Cualquier pérdida por deterioro o reversiones posteriores se reconoce en los resultados del ejercicio.

### 2.14 Pasivos financieros

Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual del Banco para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o persona, o para intercambiar activos financieros o pasivos financieros en condiciones que sean potencialmente desfavorables para el Banco o un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propios del Banco. Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente por su valor razonable menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión. Posteriormente, los pasivos financieros son medidos a costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, reconociendo el gasto financiero en el resultado (excepto por los derivados que son medidos a valor razonable).

Un pasivo financiero sólo se da de baja en el estado de situación financiera cuando y sólo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Los pasivos financieros del Banco incluyen cuentas

corrientes, cuentas de ahorros, certificados de depósito a término, bonos, instrumentos financieros derivados y obligaciones financieras.

Las variaciones en el pasivo actuarial por cambios en los beneficios laborales otorgados a los empleados y que tienen efecto retroactivo son registradas como un gasto en la primera de las siguientes fechas:

- Cuando tenga lugar la modificación de los beneficios laborales otorgados.
- Cuando se reconozcan provisiones por costos de reestructuración.

### 2.15 Garantías financieras

Se consideran “garantías financieras” aquellos contratos que exigen que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurra cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda; con independencia de su forma jurídica. Las garantías financieras pueden adoptar, entre otras, la forma de fianza o aval financiero.

En su reconocimiento inicial, las garantías financieras se contabilizan reconociendo un pasivo a valor razonable, que es generalmente el valor actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su vida, teniendo como contrapartida en el activo el importe de las comisiones y rendimientos asimilados cobrados en el inicio de las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar la necesidad de constituir alguna provisión por ellas, que se determinan por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas para activos financieros.

Las provisiones constituidas sobre los contratos de garantía financiera que se consideren deteriorados se registran en el pasivo como “Provisiones - para riesgos y compromisos contingentes” con cargo a resultados del período.

Los ingresos obtenidos de las garantías financieras se registran en la cuenta de ingresos por comisiones en resultados teniendo en cuenta el plazo establecido en el respectivo contrato.

## 2.16 Beneficios a empleados

El Banco otorga a sus empleados los siguientes beneficios, como contraprestación a cambio de los servicios prestados por los mismos:

### a. Beneficios a corto plazo

Corresponde a los beneficios que el Banco espera cancelar antes de los doce meses siguientes al final del período sobre el que se informa. De acuerdo con las normas y acuerdos laborales vigentes, dichos beneficios corresponden a las cesantías, intereses a las cesantías, vacaciones, primas de vacaciones, primas legales y extralegales, auxilios y aportes a la seguridad social y parafiscales. Estos beneficios se miden a su valor nominal y se reconocen por el sistema de causación con cargo a resultados.

### b. Beneficios post - empleo

Son beneficios que el Banco paga a sus empleados al momento de su retiro o después de completar su período de empleo, diferentes de indemnizaciones por despido. Dichos beneficios corresponden a las pensiones de jubilación y cesantías que asume directamente el Banco para empleados cobijados por el régimen laboral anterior a la Ley 100 de 1993 (pensiones) y Ley 50 de 1990 (cesantías), y a las bonificaciones que se otorgan al trabajador en el evento de retirarse por salir jubilados.

El pasivo por los beneficios post-empleo en los planes por aportes definidos (pagos de aportes que realiza el Banco a los fondos de administración de pensiones) se mide sobre una base sin descontar, y se registra por el sistema de causación con cargo a resultados. Los planes por aportes definidos no requieren el uso de suposiciones actuariales para medir el pasivo o el gasto, por lo cual no generan ganancias o pérdidas actuariales.

El pasivo por los beneficios post-empleo en los planes de beneficios definidos por cesantías y bonos de retiro es determinado con base en el valor presente de los pagos futuros estimados que se tienen que realizar a los empleados, calculado con base en estudios actuariales preparados por el método de unidad de crédito proyectada, utilizando para ello supuestos actuariales de tasas de mortalidad, incremento de salarios, rotación del personal y tasas de interés determinadas con referencia a los rendimientos del mercado vigentes de bonos al final del período de emisiones del Gobierno Nacional u obligaciones empresariales de alta calidad. Bajo el método de unidad de crédito proyectada, los beneficios futuros que se pagarán a los empleados son asignados a cada período contable en que el empleado presta el servicio. Por lo tanto, el gasto correspondiente por estos beneficios es registrado en el estado de resultados del Banco el cual incluye el costo del servicio presente asignado en el cálculo

actuarial más el costo financiero del pasivo calculado. Las variaciones en el pasivo por beneficios post-empleo, por cambios en los supuestos actuariales, son registradas en el patrimonio en otro resultado integral (ORI).

Las variaciones en el pasivo actuarial por cambios en los beneficios laborales otorgados a los empleados y que tienen efecto retroactivo son registradas como un gasto en la primera de las siguientes fechas:

- Cuando tenga lugar la modificación de los beneficios laborales otorgados.
- Cuando se reconozcan provisiones por costos de reestructuración por una subsidiaria o negocio de la Compañía.

### c. Otros beneficios a largo plazo

Son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a los empleados a corto plazo y posteriores al período de empleo e indemnizaciones por cese. De acuerdo con las convenciones colectivas y acuerdos laborales del Banco, dichos beneficios corresponden fundamentalmente a primas de antigüedad.

Los pasivos por beneficios a empleados a largo plazo son determinados de la misma forma que los beneficios post - empleo de cesantías y bonos de retiro, descritos en el literal b. anterior, con la única diferencia que los cambios en el pasivo actuarial por cambios en los supuestos actuariales son registradas en el estado de resultados.

### d. Beneficios por terminación del contrato laboral

Corresponde a los pagos que debe realizar el Banco procedentes de una decisión unilateral de terminar el contrato o por una decisión del empleado de aceptar una oferta del Banco a cambio de la finalización del contrato de trabajo.

Estos beneficios corresponden a los días de indemnización por despido de acuerdo con las normas laborales aplicables y a otros días adicionales que el Banco unilateralmente decide otorgar a sus empleados en estos casos.

Los beneficios por terminación son reconocidos como pasivo con cargo a resultados en la primera de las siguientes fechas:

- Cuando el Banco comunica al empleado formalmente su decisión de retirarlo del empleo.
- Cuando se reconozca provisiones por costos de reestructuración que involucre el pago de los beneficios por terminación.

De esta forma, si se espera que los beneficios por terminación se liquiden completamente antes de doce meses después del período sobre el que se informa, el Banco aplicará los requerimientos de la política de beneficios a los empleados a corto plazo. Por su parte, si no se espera que los beneficios por terminación se liquiden completamente antes de doce meses después del período sobre el que se informa, el Banco aplicará los requerimientos de la política de otros beneficios a los empleados a largo plazo.

## 2.17 Impuestos

### a. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente y el impuesto diferido. Se reconoce en el estado de resultados excepto en la parte que corresponde a partidas reconocidas en otro resultado integral (ORI) o en otra cuenta apropiada en el patrimonio.

A continuación se explica a mayor detalle la política adoptada para cada uno de estos conceptos:

#### • Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre la utilidad o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste relacionado con años anteriores. Se mide usando las tasas impositivas aprobadas, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de balance. El impuesto corriente también incluye cualquier impuesto surgido de dividendos.

#### • Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los estados financieros, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a períodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado. Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no son reconocidos si: i) Surgen del reconocimiento inicial de la Plusvalía; ii) Surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción diferente de una combinación de negocios que al tiempo de la transacción no afecta la utilidad o pérdida contable o tributaria, iii) Sobre inversiones en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos, cuando la oportunidad de reversión de la diferencia temporaria es controlada por el Banco y es probable que esta no se reverse en un futuro previsible.

Los impuestos diferidos activos son reconocidos únicamente en la extensión que es probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las cuales utilizar las diferencias temporales deducibles.

Los impuestos diferidos activos y pasivos son compensados cuando existe un derecho legal para compensar activos por impuestos corrientes contra pasivos por impuestos corrientes y cuando el impuesto diferido activo y pasivo se relaciona a impuestos gravados por la misma autoridad tributaria sobre una misma entidad, o diferentes entidades cuando hay una intención para compensar los saldos sobre bases netas.

### b. Impuesto a la riqueza

En diciembre de 2014 el Gobierno Nacional expidió la Ley 1739, la cual creó el impuesto a la riqueza para ser pagado por todas las entidades en Colombia con un patrimonio líquido superior a \$1.000 millones. Dicha Ley establece que para efectos contables en Colombia tal impuesto se causa anualmente el 1 de enero de 2015 hasta el año 2017 y puede ser registrado con cargo a las reservas patrimoniales dentro del patrimonio. El Banco ha decidido acogerse a tal excepción y ha registrado el impuesto a la riqueza causado al 1 de enero de cada año con cargo a sus reservas patrimoniales.

Con ocasión a la Ley 1943 de 2018, Ley de Financiamiento, para los años 2019 en adelante no se prevé impuesto al patrimonio o riqueza para las sociedades nacionales.

## 2.18 Provisiones y contingencias

### a. Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento y se reconocen en el Estado de Situación Financiera si:

- El Banco tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) que es resultado de un suceso pasado.
- Es probable que sea necesario desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- El Banco puede hacer una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión se determina mediante la mejor estimación, al final del período sobre el que se informa; en los casos en que se espera su liquidación sea en el largo plazo, se descuenta a su valor presente, siempre que el descuento sea significativo y los costos de proporcionar esta estimación no sean superiores a los beneficios.

Las provisiones se actualizan periódicamente, como mínimo a la fecha de cierre de cada período y son ajustadas para reflejar en cada momento la mejor estimación disponible. La actualización de las provisiones para reflejar el paso del

tiempo se reconoce en los resultados del período como gastos financieros. En el caso que ya no sea probable la salida de recursos, para cancelar la obligación correspondiente, se reversa la provisión y se revela el pasivo contingente, según corresponda. En caso de existir cambio a las estimaciones, éstos se contabilizan en forma prospectiva.

#### **b. Pasivos contingentes**

Un pasivo contingente es toda obligación posible, surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Banco. Los pasivos contingentes serán objeto de revelación y en la medida en que se conviertan en obligaciones probables se reconocerán como provisión.

#### **c. Activos contingentes**

Los activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o por la no ocurrencia de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control del Banco, no se reconocen en el estado de situación financiera; en cambio se revelan como activos contingentes cuando es probable su ocurrencia. Cuando el hecho contingente sea cierto se reconoce el activo y el ingreso asociado en el resultado del periodo.

### **2.19 Ingresos**

#### **Política contable aplicada hasta el 31 de diciembre de 2017**

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar por los bienes vendidos o servicios prestados, neto de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agregado. El Banco reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir al Banco y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades de las entidades del Banco.

#### **a. Prestación de servicios**

El reconocimiento de ingresos por servicios, se realiza en el momento en que se pueda estimar con fiabilidad, considerando el grado de terminación de la prestación del servicio.

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los períodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Cuando los servicios se presten a través de un número indeterminado de actos, a lo largo de un período de tiempo especificado, los ingresos de actividades ordinarias se reconocen de forma lineal a lo largo del intervalo de tiempo acordado.

#### **b. Programa de fidelización de clientes**

El Banco opera programas de fidelización en donde los clientes acumulan puntos por las compras realizadas con las tarjetas de crédito, que les dan derecho a redimirlos por premios (bienes o servicios), de acuerdo con las políticas de cada programa y el plan de premios vigente a la fecha de redención. Los puntos por premios se reconocen como un componente identificable por separado de la operación inicial, asignando el valor razonable de la contraprestación recibida entre los puntos premio y los otros componentes de la venta. Estos se reconocerán como un pasivo contractual por ingreso diferido cuando otorgue los puntos y en la medida en que éstos sean canjeados se reconocerá el ingreso.

#### **c. Ingresos por comisiones**

Las comisiones son reconocidas como ingresos en los resultados del período como sigue:

- Las comisiones que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva de un instrumento financiero, se tratan generalmente como un ajuste a la tasa de interés efectiva.
- Las comisiones que son ganancias en la medida que se presta el servicio, se reconocen en resultados como su nombre lo indica, a medida que se demuestra que el servicio es prestado.
- Las comisiones que son ganancias cuando se lleva a cabo un acto significativo, se reconocerán, cuando el acto significativo ha tenido lugar.

**Como resultado de la implementación de la NIIF 15, el grupo cambió su política contable al 1 de enero de 2018, como se detalla a continuación:**

#### **a. Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

El Banco reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleja la contraprestación a la cual el Banco espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Para cumplir con lo anterior, se aplican los siguientes cinco pasos:

**Paso 1.** Identificación del contrato con el cliente: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una entidad.



**Paso 2.** Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es un compromiso en un contrato con un cliente para la transferencia de bienes o servicios.

**Paso 3.** Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que el Banco espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios comprometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.

**Paso 4.** Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, el Banco distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la contraprestación a la que el Banco espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con el cliente.

**Paso 5.** Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) el Banco satisface una obligación de desempeño.

El Banco reconoce los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) satisface una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos al cliente. Un bien o servicio se transfiere cuando (o a medida que) el cliente obtiene el control de ese bien o servicio.

Para cada obligación de desempeño, el Banco determina al comienzo de cada contrato, si satisface la obligación de desempeño a lo largo del tiempo o satisface la obligación de desempeño en un momento determinado.

El Banco cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- El desempeño del Banco no crea un activo con un uso alternativo, y tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- El desempeño del Banco crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño del Banco a medida que este trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando el Banco cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos,

crea un activo contractual por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo contractual.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. El Banco reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos.

El Banco evalúa sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia el Banco y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso que los haya.

A continuación, aparece una descripción de las actividades principales a través de las cuales el Banco genera ingresos provenientes de contratos con clientes:

#### **(i) Banca (servicios financieros)**

El Banco por lo general firma contratos que cubren servicios diferentes. Dichos contratos pueden contener componentes que están dentro o fuera del alcance de la NIIF 15. Por tal razón, el Banco solo aplica las indicaciones de la NIIF 15 cuando tiene todos o parte de sus contratos por fuera del alcance de la NIIF 9.

Las fuentes de ingresos obtenidos por el Banco mediante contratos con clientes son las siguientes:

##### **• Tarjetas de crédito:**

Honorarios de intercambio, honorarios generales (anuales, trimestrales, mensuales), esquemas de fidelización. Hay contratos que crean derechos y obligaciones exigibles entre el Banco y los tarjetahabientes o comerciantes, bajo los cuales el Banco presta servicios generalmente a cambio de honorarios anuales o de otros tipos. A continuación, aparecen algunos de los servicios que pueden existir en el contrato con el tarjetahabiente:

- Emisión de puntos de fidelización (opciones para adquirir bienes/servicios gratis o con descuento en un futuro), los cuales suelen basarse en el volumen monetario de las transacciones con tarjeta,
- Servicio de procesamiento de pagos,
- Seguro, donde el banco no es el asegurador,

- Protección contra fraude, y
- Procesamiento de ciertas transacciones, tales como compras en moneda extranjera y retiros de efectivo.

El precio de transacción se asigna a cada obligación de desempeño con base en los precios de venta relativos de los bienes o servicios que se brindan al cliente. La asignación del precio de transacción a cada obligación de desempeño individual no es del todo necesaria cuando hay más de una obligación de desempeño, pero todas se cumplen al mismo tiempo o de manera equitativa durante el periodo.

- **Comisiones:**

El Banco recibe comisiones de seguro cuando remiten clientes nuevos a terceros vendedores de seguros, cuando el banco no es en sí mismo el asegurador de la póliza. Dichas comisiones suelen ser pagas de forma periódica (mensualmente, por ejemplo) al Banco con base en el volumen de pólizas nuevas (y/o renovación de pólizas existentes) generadas con clientes presentados por el Banco. El precio de transacción puede incluir un elemento de consideración que es variable o está sujeto al resultado de eventos futuros, tales como cancelaciones de póliza, y dicho elemento se estima e incluye en el precio de transacción con base en el monto más probable, para así incluirlo en el precio de transacción solo cuando sea muy probable que la resolución de dicha incertidumbre no llevará a una reversión significativa en el ingreso.

Los honorarios de compromiso están dentro del alcance de la NIIF 15 cuando es poco probable que se genere un acuerdo de préstamo específico y que dicho compromiso no se mida a valor razonable a través de resultados.

La NIIF 15 contempla los honorarios por sindicación de préstamo recibidos por un banco que acuerda un préstamo y no retiene parte alguna del paquete de préstamo para sí mismo (o retiene una parte al mismo EIR para fines de riesgo comparable con otros participantes).

- **Cuentas de ahorros y cuentas corrientes:**

Cobros transaccionales y de cuenta. Los contratos de cuentas de ahorros y cuentas corrientes por lo general les permiten a los clientes acceder a una serie de servicios, los cuales incluyen el procesamiento de transferencias electrónicas, uso de cajeros automáticos para retirar efectivo, la emisión de tarjetas débito, y la generación de extractos bancarios. A veces incluyen otros beneficios. Los cobros se hacen de forma periódica y le brindan acceso al cliente a los servicios bancarios y a beneficios adicionales.

## (ii) Programas de fidelización de clientes

Las entidades financieras administran programas de fidelización en que los clientes acumulan puntos por sus

compras, lo que les da derecho a redimir dichos puntos bajo las políticas y el plan de premios vigente a la fecha de redención. Los puntos de recompensa se reconocen como un componente identificable aparte del ingreso por los servicios prestados, a valor razonable. Los ingresos por los programas de fidelización son diferidos y se reconocen en el estado de resultados cuando la entidad ha cumplido sus obligaciones de brindar los productos bajo los términos del programa o cuando no sea probable que se vayan a redimir los puntos bajo las reglas del programa. Se reconoce un pasivo contractual hasta que los puntos sean redimidos o venzan.

El Banco actúa como principal en un programa de fidelización de clientes si obtiene el control de los bienes o servicios por adelantado, o si transfiere el control de dichos bienes o servicios a un cliente. El Banco actúa como agente si su obligación de desempeño es organizar el que otra parte brinde los bienes o servicios.

## b. Ingresos por intereses y dividendos

Los ingresos por intereses y dividendos se reconocen de acuerdo con las siguientes bases:

- Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

- Los dividendos se reconocen para aquellas acciones donde no se tiene control, ni influencia significativa, es decir, inversiones inferiores al 20% que no sean clasificadas como inversiones en negocios conjuntos, cuando:

- Se establezca el derecho del Banco a recibir el pago del dividendo;

- Sea probable que el Banco reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo; y

- El importe del dividendo pueda ser medido de forma viable.

## c. Otros ingresos

Cuando se cumple con la definición de ingresos según el Marco Conceptual para la Información Financiera, el Banco reconoce en los resultados del período los ingresos no incluidos en las categorías anteriormente nombradas.

## 2.20 Ganancia neta por acción básica y diluida

La ganancia neta por acción se determina dividiendo el resultado neto del período atribuible a los accionistas del Banco entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período. Las ganancias diluidas por acción se determinan de la misma manera sobre la utilidad neta y el promedio ponderado de acciones en circulación, ajustados por los efectos dilusivos, en caso que apliquen.

## 2.21 Impacto por cambios en políticas contables

El Banco adoptó los requerimientos de la NIIF 9 Instrumentos financieros que se mencionan en el literal a), la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes, como se describe en el literal b), y los parámetros utilizados para la medición del pasivo por pensiones según se describe en el literal c). de manera prospectiva, reconociendo el efecto

de adopción inicial de estas normas a partir del 1 de enero de 2018. En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido modificada con la adopción de las normas mencionadas.

El siguiente es el detalle de los impactos en activos y pasivos producto del cambio en políticas contables:

Concepto	Nota	Saldo 31 de diciembre 2017	Ajuste	Saldo 1 de enero de 2018
NIIF 9	11- Otras cuentas por cobrar	\$ (36,060)	(1,074)	(37,134)
NIIF 9	13-Inversiones subsidiarias	12,688,532	(3,844)	12,684,688
NIIF 15 y NIIF 9	13-Inversiones asociadas	3,419,661	124,030	3,543,691
	<b>Total activos</b>	<b>16,072,133</b>	<b>119,112</b>	<b>16,191,245</b>
NIIF 15	18 Impuesto a las ganancias	(614,005)	11,038	(602,967)
Cálculo actuarial	18 Impuesto a las ganancias	0	(5,052)	(5,052)
NIIF 15	22- Provisiones	43,060	21,100	64,160
Cálculo actuarial	21- Beneficios Empleados	315,734	15,090	330,824
NIIF 15	Otros pasivos	53,332	(53,332)	0
	<b>Total Pasivos</b>	<b>\$ (201,879)</b>	<b>(11,156)</b>	<b>(213,035)</b>

El siguiente es el detalle de los impactos patrimoniales neto de impuestos, producto del cambio en políticas contables:

	Ganancias acumuladas	Otro resultado integral	Total
Requerimientos NIIF 9	\$ (1.074)	0	(1.074)
Adopción NIIF 15	9.556	11.638	21.194
Cambios en supuestos actuariales	0	(10.038)	(10.038)
Resultado cambio política subsidiarias	(3.844)	0	(3.844)
Resultado cambio política asociadas	124.030	0	124.030
<b>Total</b>	<b>\$ 128.668</b>	<b>1.600</b>	<b>130.268</b>

### a. Requerimientos NIIF 9 Instrumentos financieros

Como se describió previamente, los requerimientos de la NIIF 9 sobre el tratamiento contable la clasificación y valoración de las inversiones, la cartera de crédito y su deterioro no aplican para la preparación de los estados financieros separados y, en su lugar, se aplican las disposiciones contables emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, incluidas en la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF). Debido a lo anterior, los impactos de la nueva NIIF 9 en la preparación de los estados financieros separados se relacionan solamente con el manejo de la contabilidad de coberturas y con el deterioro de activos financieros diferentes de cartera de crédito e inversiones. La NIIF 9 aplica fundamentalmente para la preparación de los estados financieros consolidados.

Tal como es permitido bajo la nueva NIIF 9 el Banco escogió como política contable seguir aplicando los

requerimientos de contabilidad de coberturas de la NIC 39 y los requerimientos de revelaciones de contabilidad de coberturas introducidas por las enmiendas de NIIF 9 a NIIF 7 “Revelaciones de instrumentos financieros”.

De acuerdo con lo anterior, producto de la implementación de la nueva NIIF 9, en la preparación de los estados financieros separados, se presentó una disminución en el patrimonio por (\$5,408) correspondiente al deterioro de cuentas por cobrar por (\$1,074) y ajustes al método de participación patrimonial como consecuencia del impacto reconocido por las filiales del deterioro de cuentas por cobrar por (\$4,334).

### b. NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Producto de la implementación de la NIIF 15 “ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con

clientes”, a partir del 1 de enero de 2018, el Banco modificó la política contable para el reconocimiento de los ingresos por comisiones por servicios bancarios y venta de bienes y servicios (ver numeral 2.19).

El efecto de la implementación de la NIIF 15 al 1 de enero de 2018, representó un incremento en el patrimonio bruto por \$156,752, con un impuesto de (\$11,038) para un neto de \$145.714 correspondiente a programas de fidelización por \$21,194 y ajustes al método de participación patrimonial por \$124,520, como consecuencia del reconocimiento del impacto NIIF 15 de la asociada Corficolombiana.

### c. Supuestos actuariales para la medición del pasivo por pensiones

Hasta el 31 de diciembre de 2017, el pasivo de beneficios post empleo por pensiones de jubilación se determinó bajo los parámetros establecidos en el Decreto 2783 de 2001, según lo previsto en el Decreto 2496 de 2015, y los demás requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad No. 19 “Beneficios a empleados” (NIC 19). A partir del 1 de enero de 2018, para la determinación del pasivo por pensiones, el Banco aplica los supuestos actuariales tal como es requerido en la NIC 19, aplicando dicha norma internacional en forma integral y revelará las diferencias en el cálculo de los pasivos pensionales a su cargo de acuerdo

con los parámetros establecidos en el Decreto No. 1625 de 2016. El efecto de este cambio implicó una disminución en el patrimonio de (\$10,038), (valor antes de impuestos por (\$15,090) e impuesto diferido por (\$5,052).

## Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables

El Banco analiza activamente la evolución, modificaciones e impactos en sus estados financieros de las normas emitidas por las entidades regulatorias en Colombia y por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB.

A continuación se resumen los nuevos pronunciamientos contables emitidos y que aún no han sido aplicados al no haber entrado en vigor en Colombia:

### 3.1 Emitidos por organismos de control y regulación contable en Colombia

El Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, mediante los Decretos 2170 del 22 de diciembre de 2017 y 2483 del 28 de diciembre de 2018 modificó el Decreto Único 2420 de 2015 incorporando en la legislación colombiana las siguientes normas, enmiendas, modificaciones y/o mejoras realizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) durante los años 2016 y 2017:

Nuevas Emisiones del IASB	Título de la norma o enmienda
NIIF 16	Arrendamientos
Enmienda a la NIC 40	Transferencias de propiedades de inversión
Enmienda a la NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pago basado en acciones
Enmienda a la NIIF 4	Aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con la NIIF 4 “Contratos de Seguro”
Mejoras Anuales Ciclo 2014 - 2016	- Modificaciones a la NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, - Modificaciones a la NIIF 12 - Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades y - Modificaciones a la NIC 28 - Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos
Enmienda a la NIC 28	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos
Enmienda a la NIIF 9	Cancelación Anticipada con Compensación Negativa
Mejoras anuales Ciclo 2015 - 2017	- Modificaciones a la NIIF 3 - Combinaciones de Negocios, - Modificaciones a la NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos, - Modificaciones a la NIC 12 - Impuesto a las Ganancias, y - Modificaciones a la NIC 23 - Costos por Préstamos
CINIIF 22	Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestación Anticipada

Las fechas de vigencia incorporadas en el Marco Técnico Normativo corresponden a las señaladas en los Decretos, estableciéndose la aplicación de las citadas normas en Colombia a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada de las nuevas normas, revelando este hecho; siempre que se apliquen todos los requerimientos exigidos por los estándares.

A continuación se relacionan las normas emitidas por el IASB aplicables a partir del 1 de enero de 2019. Se espera que no tengan un impacto significativo en los estados financieros separados del Banco, con excepción de la implementación de NIIF 16 Arrendamientos:

#### a) NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 Arrendamientos fue emitida por el IASB en

el primer semestre de 2016 y reemplazará la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento; la SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos y la SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

El estándar cambia la forma de contabilizar el arrendamiento para los arrendatarios, utilizando un modelo único para contabilizar dichas transacciones. Este modelo único determina que un arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso, que representa su derecho a usar el activo subyacente, y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación de realizar pagos futuros de arrendamiento.

La norma incluye exenciones para su aplicación para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a la establecida en la NIC 17, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

El Banco ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la NIIF 16 tendrá en sus estados financieros; sin embargo, pueden cambiar con respecto a la evaluación inicial, debido a que:

- El Banco no ha finalizado las pruebas y la evaluación de los controles operativos y de tecnología de la información (TI); y
- Las nuevas políticas contables están sujetas a cambios hasta que el Banco presente sus primeros estados financieros que incluyen la fecha de la aplicación inicial.

A continuación se describen los principales cambios:

### **Arrendamientos en los que el Banco es un arrendatario**

El Banco reconocerá los nuevos activos y pasivos por sus arrendamientos operativos principalmente de inmuebles, por ejemplo, oficinas, sucursales bancarias, etc.

La naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambiará a partir del 1 de enero de 2019, debido a que se reconocerá un gasto por depreciación, para los activos por derecho de uso, y gastos por intereses, para los pasivos por arrendamientos. Anteriormente, se reconocían los gastos de arrendamiento operativo sobre una base de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Para aquellos arrendamientos registrados como financieros de conformidad con la NIC 17, no se espera un impacto significativo para el Banco producto de la entrada en vigencia de la NIIF 16.

El 1 de enero de 2019 el Banco espera reconocer activos por derecho de uso aproximadamente por \$630,615, pasivos de arrendamientos aproximadamente por \$ 630,615, esto generará un impuesto diferido activo y pasivo por valor de \$199,476, dando un efecto neutro.

Adicionalmente, para el primer año se estiman por un valor aproximado, gastos por depreciación de \$66,179 y gastos de intereses por \$34,757.

Dado que en la medición posterior el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento se afectarán de manera diferente, por el efecto del valor de la depreciación y los cánones de arrendamiento e intereses aplicables respectivamente, se generará en el primer año, de acuerdo con las proyecciones realizadas por el Banco para los 846 contratos vigentes a la fecha, un impacto de menor gasto de impuesto a las ganancias por \$4.865.

No se esperan impactos significativos para los arrendamientos financieros del Banco. Sin embargo, se requerirán algunas revelaciones adicionales a partir del próximo año.

### **Arrendamientos en los que el Banco es un arrendador**

Para efectos de los arrendamientos donde el Banco actúa como arrendador, el principal impacto de la adopción de la NIIF 16 será requerimientos adicionales de revelaciones en los estados financieros.

En los casos que el Banco actúe como un arrendador intermediario, se reevaluará la clasificación contable sobre la base de la información actualmente disponible; reclasificando según corresponda como un arrendamiento financiero u operativo.

### **Transición**

El Banco aplicará la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019, utilizando la opción retroactiva con el efecto acumulado de la aplicación inicial (enfoque retroactivo modificado). Así mismo, medirá los activos por derecho de uso a un importe igual al pasivo por arrendamiento. No se reexpresará la información presentada para el año 2018.

Se planea aplicar la exención de la norma para arrendamientos existentes para dar continuidad a la definición de arrendamiento en la fecha de transición. Esto significa que aplicará la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4.

### **b) Enmienda a la NIC 40 -Transferencias de propiedades de inversión**

Requiere que una propiedad de inversión sea transferida, solamente cuando hay un cambio de uso y proporciona ejemplos para identificar las evidencias apropiadas en el cambio de uso.

### **c) Enmienda a la NIIF 2 -Clasificación y medición de transacciones de pago basado en acciones**

Se aclaran algunos aspectos relacionados con la contabilidad para las transacciones de pago basado en acciones liquidado en efectivo. Con base en la información disponible a la fecha de los estados financieros, esta norma no tiene aplicación en el Banco.

#### d) Enmienda a la NIIF 4 – Aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con la NIIF 4 “Contratos de Seguro”

Proporciona dos opciones para las entidades que emitan contratos de seguros dentro del alcance de la NIIF 4. Con base en la información disponible a la fecha de los estados financieros, esta norma no tiene aplicación en el Banco.

#### e) Mejoras Anuales 2014 – 2016

- Modificaciones a la NIIF 12: Aclaración en los requisitos de información a revelar.
- Modificaciones a la NIIF 1: Elimina las exenciones de corto plazo para adoptantes por primera vez.
- Modificaciones a la NIC 28; Menciona la medición de participadas a valor razonable a través de resultados en una base de inversión por inversión.

#### f) Enmienda a la NIC 28 - Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos

Aclara la contabilización para compañías que poseen intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto que no aplican el método de participación y utilizan la NIIF 9.

#### g) Enmienda a la NIIF 9 - Cancelación anticipada con compensación negativa

Incluye modificaciones sobre características de cancelación anticipada con compensación negativa, permitiendo que los prestamistas midan algunos de los instrumentos de deuda con características de pago anticipado al costo amortizado. Esta enmienda no tiene aplicación en el Banco, dado que existe una excepción en la aplicación de la NIIF 9 en los Estados Financieros separados de las entidades Financieras del país.

#### h) Mejoras anuales 2015 – 2017

- Modificaciones a la NIIF 3: Aclaración sobre las

Participaciones mantenidas previamente en una operación conjunta.

- Modificaciones a la NIIF 11: Aclaración sobre las Participaciones mantenidas previamente en una operación conjunta.
- Modificaciones a la NIC 12: Explicación sobre las consecuencias de los pagos de instrumentos financieros clasificados como patrimonio.
- Modificaciones a la NIC 23: Consideraciones acerca de los costos por préstamos susceptibles de capitalización.

#### i) CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas

Interpretación sobre cómo determinar la tasa de cambio relacionada con pagos anticipados en moneda extranjera. En dicha interpretación, se aclara la fecha de la transacción a efectos de determinar la tasa de cambio en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado, cuando una entidad ha recibido o pagado una contraprestación anticipada en moneda extranjera. Dicha fecha de transacción es la fecha en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada.

### 3.2 Emitidos por el IASB no incorporados en la legislación colombiana

A continuación se presenta un resumen de los nuevos pronunciamientos a los estándares contables internacionales emitidos por el IASB que aún no han sido aplicadas por el Banco debido a que aún no han sido incorporados en la legislación colombiana e igualmente aún no han entrado en vigor a nivel internacional y cuya aplicación en Colombia dependerá de las normas que expida el Gobierno Nacional:

Nuevas Emisiones del IASB	Título de la norma o enmienda
NIIF 17	Contratos de seguros
Enmienda a la NIIF 3	Definición de “Negocio”.
Enmienda a la NIC 1 y a la NIC 8	Presenta cambio en el concepto de “Materialidad”
Enmienda a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan
Marco Conceptual de las Normas NIIF	Marco conceptual para la información financiera
Enmiendas a la NIIF 10 y a la NIC 28	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

#### a) NIIF 17 – Contratos de Seguros

Cubre el reconocimiento, valoración, presentación y desgloses de todos los tipos de Contratos de Seguro, independientemente de la entidad que los emita, así como ciertas garantías e instrumentos financieros con participación discrecional. La fecha de aplicación internacional de esta mejora será a partir del 1 de enero de 2021.

#### b) Enmienda a la NIIF 3 – Definición de negocio

Esta enmienda establece mejoras a la definición de un “negocio” enfatizando en su propósito, el cual es proporcionar bienes y servicios a los clientes; entre tanto, la anterior definición se centraba en los rendimientos (dividendos), menores costos que debe generar la entidad u otros beneficios económicos para los inversionistas y otros involucrados. La fecha de aplicación internacional de

esta mejora será a partir del 1 de enero de 2020.

#### **c) Enmienda la NIC 1 y a la NIC 8 – Definición de materialidad**

Con el fin de facilitar la elaboración de los juicios de materialidad, lo cual consiste principalmente en la decisión que deben tomar las entidades sobre la información a incluir en los Estados Financieros, el IASB realizó enmiendas a la definición de “Materialidad”, así:

La información es material si su omisión, inexactitud u ocultamiento puede influir razonablemente en las decisiones que toman los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general. La fecha de aplicación internacional de esta enmienda es a partir del 1 de enero de 2020.

#### **d) NIC 19 - Modificación, reducción o liquidación del plan:**

Con la emisión de la enmienda el IASB aclara el tratamiento contable cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan (beneficios post empleo: planes de beneficios definidos y otros beneficios a largo plazo).

La enmienda se aplicará internacionalmente para las modificaciones, reducciones o arreglos de un plan que ocurra en o después del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

#### **e) Marco conceptual para la información financiera**

Este documento establece los conceptos fundamentales de información financiera que guían al IASB en el desarrollo de las NIIF; ayuda a garantizar que los estándares sean conceptualmente consistentes y que transacciones similares se traten de la misma manera, proporcionando información útil para los inversores. En la última emisión del IASB se incluye un nuevo capítulo sobre medición, orientación sobre la presentación de informes financieros, definiciones y orientaciones mejoradas como, por ejemplo, la definición de obligación y aclaraciones en áreas importantes, tales como las funciones de administración, prudencia e incertidumbre en la medición de información financiera, entre otros. Este marco tendrá aplicación internacional a partir del año 2020.

#### **f) Enmienda la NIIF 10 y a la NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto**

Se aclara que la ganancia o pérdida derivada de la venta o aportación de activos que constituyen un negocio, entre un inversor y su asociada o negocio conjunto, se debe reconocer en su totalidad. El IASB ha aplazado indefinidamente la fecha de aplicación.

#### **g) CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias**

La interpretación aclara el reconocimiento y medición de un pasivo por impuestos o un activo cuando se presenta incertidumbre sobre el tratamiento de los impuestos. La fecha de aplicación internacional de esta mejora será a partir del 1 de enero de 2019.

#### **h) NIIF 3 – Combinaciones de negocios: “Definición de negocio”:**

Esta enmienda establece mejoras a la definición de un “negocio” enfatizando en su propósito, el cual es proporcionar bienes y servicios a los clientes; entre tanto la anterior definición se centraba en los rendimientos (dividendos), menores costos que debe generar la entidad u otros beneficios económicos para los inversionistas y otros involucrados.

El IASB anunció que la fecha de vigencia internacional de esta mejora será a partir del 1 de enero de 2020, por su parte la fecha de entrada en vigencia en Colombia no se encuentra definida, dado que depende de la emisión de un decreto.

#### **i) Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de estados financieros y a la NIC 8 – Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores: “Definición de Materialidad”:**

Con el fin de facilitar la elaboración de los juicios de materialidad, lo cual consiste principalmente en la decisión que deben tomar las entidades sobre la información a incluir en los Estados Financieros, el IASB realizó enmiendas a la definición de “Materialidad”, así:

La información es material si su omisión, inexactitud u ocultamiento puede influir razonablemente en las decisiones que toman los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general. El IASB anunció que la aplicación de esta enmienda se dará a partir del 1 de enero de 2020, por su parte la fecha de entrada en vigencia en Colombia no se encuentra definida, dado que depende de la emisión de un decreto.

### **Nota 4 - Uso de juicios y estimados contables con efecto significativo en los Estados Financieros**

El Banco realiza estimaciones y supuestos que afectan los montos reconocidos en los estados financieros y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente período contable. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y están basados en la experiencia del Banco y

otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables. El Banco también hace ciertos juicios aparte de aquellos que involucran estimaciones en el proceso de aplicar las políticas contables.

Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros y los estimados que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente año incluyen los siguientes:

#### 4.1 Modelo de negocio

La Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Básica Contable y Financiera Capítulo I-1, estableció clasificar las inversiones de acuerdo con modelo negocio definido por el Banco; razón por la cual al efectuar una evaluación acerca de si el objetivo de un modelo de negocio es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, el Banco considera a qué nivel de sus actividades comerciales se debería efectuar tal evaluación. En general, un modelo de negocio es una materia que puede ser evidenciada por el modo en el que el negocio es gestionado y la información provista a la administración. Sin embargo, en algunas circunstancias puede requerir mayor juicio para concluir si una actividad en particular involucra un modelo de negocio con algunas ventas de activos no frecuentes o si las ventas anticipadas indican que existen dos modelos de negocios diferentes.

Al determinar si el modelo de negocio para gestionar los activos financieros es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales el Banco considera:

- Las políticas y los procedimientos indicados de la administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica.
- Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera.
- Si la estrategia de la administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales.
- La frecuencia de cualquier venta esperada de activos.
- La razón para cualquier venta de activos.
- Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación con su vencimiento contractual o se venden prontamente después de ser adquiridos o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

En particular, el Banco ejerce juicio para determinar el objetivo del modelo de negocio para las carteras que se mantienen para propósitos de liquidez.

La tesorería del Banco mantiene ciertos instrumentos de deuda en una cartera separada para obtener rendimiento a largo plazo y como reserva de liquidez. Los instrumentos pueden ser vendidos para cubrir déficit de liquidez inesperada, pero no se anticipa que tales ventas sean más frecuentes. El Banco considera que estos instrumentos se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales. Mantiene otros instrumentos de deuda en carteras separadas para gestionar la liquidez a corto plazo. Con frecuencia, se efectúan ventas de esta cartera para cumplir con las necesidades comerciales continuas. El Banco determina que estos instrumentos no se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales.

Cuando un modelo de negocios involucra transferir derechos contractuales a los flujos de efectivo provenientes de activos financieros a terceros y los activos transferidos no son dados de baja en cuentas, el Banco revisa los acuerdos para determinar su impacto al evaluar el objetivo del modelo de negocios.

En esta evaluación el Banco considera si, bajo los acuerdos, continuará recibiendo flujos de efectivo de los activos, ya sea directamente desde emisor, o indirectamente desde el receptor, incluyendo si recomprará los activos al receptor.

Flujos de efectivo contractuales de activos financieros: el Banco ejerce juicio al determinar si los términos contractuales de los activos financieros que genera o adquiere dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son sólo pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente y pueden calificar para medición al costo amortizado. En esta evaluación, el Banco considera todos los términos contractuales, incluyendo cualquier término o provisiones de prepago para ampliar el vencimiento de los activos, términos que cambian el monto y la oportunidad de los flujos de efectivo y si los términos contractuales contienen apalancamiento.

Para los activos financieros respecto de los cuales los derechos del Banco están limitados a activos específicos del deudor (activos sin recurso), el Banco evalúa si los términos contractuales de tales activos financieros limitan los flujos de efectivo de un modo inconsistente con los pagos que representan principal e intereses. Cuando el Banco invierte en instrumentos vinculados contractualmente (tramos), ejerce su juicio para determinar si la exposición al riesgo de crédito en el tramo adquirido es igual o menor a la exposición al riesgo de crédito del grupo de instrumentos financieros correspondiente, por lo que el tramo adquirido calificaría para medición al costo amortizado.



## 4.2 Provisión por deterioro de activos financieros

### a. Provisión de activos financieros de inversión

Para el deterioro (provisión) de las inversiones, el Banco realiza juicios basado en la información financiera de los emisores, la revisión de su calidad crediticia y otras variables macroeconómicas, emitiendo una calificación interna. Esta calificación es revisada con la emitida por los calificadores de riesgo, para aquellas inversiones que la tienen. Cuando hay probabilidad de deterioro, se estiman las provisiones (deterioro) a realizar según lo establecido en el Capítulo I-1 de la Circular Básica Contable y Financiera en los porcentajes indicados en la nota 2 numeral 2.7 literal a. Activos Financieros de Inversión.

### b. Provisión de cartera de crédito

De acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco revisa regularmente su portafolio de cartera de crédito y leasing financiero, para evaluar si un deterioro debe ser registrado con cargo a los resultados del período siguiendo las pautas establecidas en el Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera. El Banco hace juicios para el caso de la cartera de créditos comerciales y leasing comerciales, en la determinación de su calificación por riesgo de crédito de acuerdo con su capacidad de pago evaluada con base en estados financieros del deudor y el valor razonable de las garantías otorgadas para evaluar si hay un dato observable que indique una disminución en el flujo de caja estimado del cliente. En el caso de la cartera de consumo y leasing de consumo en el proceso de su otorgamiento, el Banco utiliza modelos internos de scoring que le asignan una calificación por nivel de riesgo. Dicha calificación es posteriormente ajustada teniendo en cuenta fundamentalmente el comportamiento histórico de los créditos, las garantías que los respaldan, el comportamiento del deudor en otras entidades y su información financiera. La calificación por niveles de riesgo de la cartera hipotecaria para vivienda se basa fundamentalmente en el número de días de mora que presenta el cliente.

Una vez realizada la calificación de los diferentes portafolios de cartera por niveles de riesgo se procede al cálculo de las provisiones usando las tablas de porcentajes de provisiones establecidas específicamente para cada tipo de crédito por la Superintendencia Financiera de Colombia también indicadas en la nota 2 numeral 2.7 literal c, provisión y cuentas por cobrar relacionadas con cartera de crédito.

Adicionalmente, y también por instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco realiza una provisión general con cargo a resultados para cartera de créditos hipotecaria para vivienda y microcréditos del 1% del total de la cartera.

El Banco estima que las provisiones por cartera de crédito al

31 de diciembre de 2018 y 2017 son suficientes para cubrir las posibles pérdidas que se materialicen en su portafolio de préstamos vigentes en esas fechas.

### 4.3 Valor razonable de instrumentos financieros

La estimación de valores razonables de instrumentos financieros se realiza de acuerdo con la jerarquía de valor razonable, clasificado en tres niveles, que refleja la importancia de los insumos utilizados en la medición de éste.

La información sobre los valores razonables de instrumentos clasificados por niveles usando datos observables para los Niveles 1 y 2 y datos no observables en Nivel 3, son revelados en la nota 5.

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte de la administración del Banco. El Banco considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, distribuidos o actualizados regularmente por el proveedor de precios confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

### 4.4 Impuesto a las ganancias diferido

El Banco evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido activo. Éste representa impuestos sobre las ganancias recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y son registrados en el estado de situación financiera. Los impuestos diferidos activos son recuperables en la extensión que la realización de los beneficios tributarios relativos sean probables. Los ingresos tributarios futuros y el monto de los beneficios tributarios que son probables en el futuro son basados en planes a mediano plazo preparados por la gerencia. El plan de negocios es basado en las expectativas de la gerencia que se creen son razonables bajo las circunstancias.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serán recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras. Los impuestos diferidos pasivos son reconocidos sobre las diferencias temporarias asociadas a utilidades no distribuidas por las subsidiarias, excepto cuando el Banco controla la reversión de las diferencias temporarias y es probable que la diferencia no se revierta en un futuro previsible. Ver Nota 18.

### 4.5 Evaluación de deterioro de plusvalía

La gerencia del Banco efectúa la evaluación de deterioro de los grupos de unidades generadoras de efectivo a los que se han distribuido la plusvalía registrada en sus estados

financieros, anualmente, con corte al 30 de septiembre, y cuando existan indicios que algunos de los grupos de unidades generadoras de efectivo podría haberse deteriorado, con base en estudios realizados para tal efecto por peritos independientes contratados para tal fin.

Los estudios son realizados con base en valoraciones de los grupos de unidades generadoras de efectivo que tienen asignada la plusvalía respectiva en su adquisición, por el método de flujo de caja descontado, teniendo en cuenta factores tales como: la situación económica del país y del sector en que opera el Banco, información financiera histórica, y crecimientos proyectados de los ingresos y costos en los próximos cinco años y, posteriormente, crecimientos a perpetuidad teniendo en cuenta sus índices de capitalización de utilidades, descontados a tasas de interés libres de riesgo que son ajustadas por primas de riesgo que son requeridas en las circunstancias de cada compañía.

Las metodologías y supuestos usadas para la valoración de las diferentes unidades generadoras de efectivo que tienen asignada la plusvalía fueron revisadas por la gerencia y con base en esta revisión se concluyó que, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no fue necesario registrar ningún deterioro, teniendo en cuenta que sus importes recuperables son significativamente superiores a sus valores en libros.

#### 4.6 Estimación para provisiones de procesos legales

El Banco estima y registra una provisión para procesos legales, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales, juicios civiles, mercantiles, fiscales u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de la gerencia, apoyada en conceptos de los asesores legales externos cuando las circunstancias lo ameritan, se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados. Dada la naturaleza de los reclamos, casos y/o procesos, no es posible en algunas oportunidades hacer un pronóstico certero, por lo cual, las diferencias entre el monto real de los desembolsos efectivamente realizados y los montos estimados y provisionados inicialmente, son reconocidas en el período en el que son identificadas.

#### 4.7 Beneficios a empleados

La medición de las obligaciones por beneficios post-empleo (cesantías y bonos de retiro) y otras obligaciones a largo plazo (primas de antigüedad), dependen de una gran variedad de premisas y supuestos a largo plazo determinados sobre bases actuariales, incluyendo estimados del valor presente de los pagos futuros proyectados de los beneficios, considerando la probabilidad de eventos futuros potenciales, tales como incrementos en el salario mínimo y experiencia demográfica. Estas premisas y supuestos pueden tener un efecto en el monto y en las contribuciones futuras, de existir alguna variación.

La tasa de descuento permite establecer flujos de caja futuros a valor presente a la fecha de medición. El Banco determina una tasa a largo plazo que represente la tasa de mercado de inversiones de renta fija o para bonos del Gobierno que son denominados en la moneda en la cual el beneficio será pagado, y considera la oportunidad y montos de los pagos de beneficios futuros, para los cuales el Banco ha seleccionado la tasa de los bonos del Gobierno.

El Banco únicamente para efectos de revelación de los pasivos pensionales aplicó los parámetros establecidos en el Decreto 2131 de 2016, el cual indica que se utilizarán las bases técnicas establecidas en el Decreto 1625 de 2016 (ver nota 21).

#### 4.8 Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

##### a. Determinación del calendario de satisfacción de las obligaciones de desempeño

Generalmente, para las obligaciones de desempeño que se satisfacen a lo largo del tiempo, el Banco utiliza el método de recursos (tiempo transcurrido) porque los esfuerzos se gastan uniformemente a lo largo del periodo de desempeño. Para las obligaciones de desempeño de Tarjeta de crédito – establecimiento afiliado y seguros, se utiliza el método de producto (unidades producidas o entregadas) porque se pueden reconocer ingresos por el importe que se tiene derecho a facturar, dependiendo del número de transacciones que realicen los clientes. Para la obligación de desempeño del producto Tarjeta de Crédito-Tarjetahabiente, que se satisface a lo largo del tiempo, el Banco utiliza el método de producto (tiempo transcurrido) porque se presta el servicio durante el tiempo en que la tarjeta se encuentra vigente.

##### b. Determinación del precio de la transacción y los importes asignados a las obligaciones de desempeño

- Al determinar el precio de la transacción, el Banco considera los siguientes aspectos:

- **Estimación de la contraprestación variable:** El Banco estima el importe de la contraprestación variable utilizando alguno de los métodos de valor esperado o importe más probable. No es posible definir un solo método como política contable, ya que se debe utilizar el método que mejor prediga el importe de la contraprestación a la que tiene derecho.

- **Limitaciones de las estimaciones de la contraprestación variable:** Para las obligaciones de desempeño que incluyen contraprestación variable en el Banco, siempre existe una alta probabilidad de que exista una reversión de ingresos significativa ya que el importe de la contraprestación es

altamente sensible a dos factores que están fuera de la influencia del Banco, dichos factores son las acciones de los clientes, y existe un gran número y un amplio rango de importes de contraprestación posibles.

Lo anterior significa que al inicio del contrato, la contraprestación variable será de cero.

### **Nueva evaluación de la contraprestación variable y cambios en el precio de la transacción**

El precio de la transacción de las obligaciones de desempeño del Banco que incluyen importes variables, no se determina al inicio del contrato ya que existe una alta incertidumbre de que exista una reversión significativa del importe del ingreso, sin embargo, al final de cada mes, dicha incertidumbre desaparece y es posible determinar el precio de la transacción del mes que ha transcurrido. Dicha actualización en el precio se considera como un cambio en el precio de la transacción.

### **Asignación del precio de la transacción:**

En el Banco no se realiza la asignación del precio de la transacción basada en precios de venta independientes, dado que cada contrato tiene sólo una obligación de desempeño.

## **Nota 5 - Estimación de Valor Razonable**

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda, instrumentos de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios sucios suministrados por un proveedor de precios oficial autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual los determina a través de promedios ponderados de transacciones ocurridas durante el día de negociación.

Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficiente con el fin de proporcionar información de precios de manera continua. Un precio sucio es aquel que incluye los intereses causados y pendientes sobre el título, desde la fecha de emisión o último pago de intereses hasta la fecha de cumplimiento de la operación de compraventa o bien hasta la fecha de valoración. El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración determinadas por el proveedor de precios o por la gerencia del Banco.

Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados tales como opciones, swaps de divisas y derivados del mercado extrabursátil

incluyen el uso de curvas de valoración de tasas de interés o de monedas construidas por los proveedores de precios a partir de datos de mercado y extrapoladas a las condiciones específicas del instrumento que se valora, análisis de flujo de caja descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos del mercado y se apalancan lo menos posible en datos específicos de entidades.

El Banco calcula diariamente el valor razonable de los instrumentos de renta fija y derivados, empleando información de precios y/o insumos suministrados por el proveedor oficial de precios designado oficialmente (PRECIA Proveedor de Precios para la Valoración S.A.). Este proveedor ha sido autorizado previo cumplimiento de las normas aplicables a los proveedores de precios para valoración en Colombia, incluyendo su objeto, reglamento de funcionamiento, proceso de aprobación de metodologías de valoración e infraestructura tecnológica requerida, entre otros aspectos. Después de evaluar las metodologías del proveedor de precios PRECIA S.A., se concluye que el valor razonable calculado para los instrumentos derivados a partir de precios e insumos entregados por el proveedor de precios, es adecuado.

El Banco puede utilizar modelos desarrollados internamente para instrumentos que no posean mercados activos. Dichos modelos se basan por lo general en métodos y técnicas de valoración generalmente estandarizados en el sector financiero. Los modelos de valoración se utilizan principalmente para valorar instrumentos financieros de patrimonio no cotizados en bolsa. Algunos insumos de estos modelos pueden no ser observables en el mercado, y por lo tanto, se estiman con base en supuestos.

La salida de un modelo siempre es una estimación o aproximación de un valor que no puede determinarse con certeza y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores pertinentes a las posiciones del Banco. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en caso de ser necesario, para permitir factores adicionales, incluidos riesgos del modelo, riesgos de liquidez y riesgos de contraparte.

El valor razonable de activos no monetarios tales como garantías de créditos para efectos de la determinación de deterioro de los créditos otorgados a los clientes y propiedades de inversión se hace con base en avalúos realizados por peritos independientes con suficiente experiencia y conocimiento del mercado inmobiliario o del activo que se está valorando. Generalmente estas valoraciones se efectúan por referencias a datos de mercado o con base en el costo de reposición cuando no existen suficientes datos de mercado.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.
- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

Los casos donde los datos de entrada utilizados para medir el valor razonable puedan ser clasificados en diferentes niveles de la jerarquía del valor razonable, la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que el dato de entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición completa.

Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con

precios de mercado cotizados, cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2.

Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en insumos no observables, es una medición de Nivel 3. La evaluación de la importancia de un insumo particular en la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio profesional, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo.

### 5.1 Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes

Son aquellas mediciones que las normas contables de información financiera requieren o permiten en el estado de situación financiera al final de cada período contable.

En la siguiente tabla se presenta, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Banco medidos al valor razonable sobre bases recurrentes:

	31 de diciembre de 2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>				
<b>Inversiones en títulos de deuda negociables emitidos y garantizados</b>				
Gobierno Colombiano	\$ 103,864	723	0	104,587
Otras entidades del Gobierno Colombiano	15,286	24,616	0	39,902
Otras instituciones financieras	0	354,811	0	354,811
Entidades del sector real	0	21,406	0	21,406
Otros	0	15,402	0	15,402
	<b>119,150</b>	<b>416,958</b>	<b>0</b>	<b>536,108</b>
<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio negociables</b>	<b>0</b>	<b>333,533</b>	<b>0</b>	<b>333,533</b>
<b>Total inversiones negociables</b>	<b>119,150</b>	<b>750,491</b>	<b>0</b>	<b>869,641</b>
<b>Instrumentos financieros derivados a valor razonable</b>				
<b>Derivados de negociación</b>				
Forward de moneda	0	221,522	0	221,522
Swap tasa interés	0	27,983	0	27,983
Swap moneda	0	38,049	0	38,049
Operaciones de contado	0	25	0	25
Opciones de moneda	0	29,507	0	29,507
	<b>0</b>	<b>317,086</b>	<b>0</b>	<b>317,086</b>

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Derivados de cobertura</b>				
Forward de moneda	0	21,485	0	21,485
<b>Total instrumentos financieros derivados a valor razonable</b>	\$ 0	338,571	0	338,571
<b>Inversiones en títulos de deuda disponibles para la venta emitidos y garantizados</b>				
Gobierno Colombiano	1,428,191	622,534	0	2,050,725
Otras entidades del Gobierno Colombiano	3,110	132,403	0	135,513
Entidades del sector real	0	21,333	0	21,333
Gobiernos Extranjeros	0	8,273	0	8,273
Otras instituciones financieras	0	373,766	0	373,766
Otros	0	19,883	0	19,883
	1,431,301	1,178,192	0	2,609,493
Inversiones en instrumentos de patrimonio disponibles para la venta	6,339	13	167,199	173,551
<b>Total inversiones disponibles para la venta</b>	1,437,640	1,178,205	167,199	2,783,044
<b>Propiedades de inversión (1)</b>	0	0	74,944	74,944
<b>Total activo a valor razonable recurrentes</b>	1,556,790	2,267,267	242,143	4,066,200
<b>Pasivos</b>				
<b>Instrumentos financieros derivados a valor razonable</b>				
<b>Derivados de negociación</b>				
Forward de moneda	0	203,100	0	203,100
Swap tasa interés	0	14,053	0	14,053
Swap moneda	0	135,771	0	135,771
Operaciones de contado	0	163	0	163
Opciones de moneda	0	16,484	0	16,484
	0	369,571	0	369,571
<b>Derivados de cobertura</b>				
Forward de moneda	0	180,696	0	180,696
<b>Total pasivos a valor razonable recurrentes</b>	\$ 0	550,267	0	550,267

	31 de diciembre de 2017			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>				
<b>Inversiones en títulos de deuda negociables emitidos y garantizados</b>				
Gobierno Colombiano	\$ 14,832	89,420	0	104,252
Otras entidades del Gobierno Colombiano	0	49,296	0	49,296
Otras instituciones financieras	0	348,193	0	348,193
Entidades del sector real	0	17,403	0	17,403
Otros	0	22,580	0	22,580
	14,832	526,892	0	541,724

(Continúa)

	31 de diciembre de 2017			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio negociables</b>	14,479	706	0	15,185
<b>Total inversiones negociables</b>	<b>29,311</b>	<b>527,598</b>	<b>0</b>	<b>556,909</b>
<b>Instrumentos financieros derivados a valor razonable</b>				
<b>Derivados de negociación</b>				
Forward de moneda	0	124,596	0	124,596
Swap tasa interés	0	30,696	0	30,696
Swap moneda	0	19,772	0	19,772
Opciones de moneda	0	5,930	0	5,930
	<b>0</b>	<b>180,994</b>	<b>0</b>	<b>180,994</b>
<b>Derivados de cobertura</b>				
Forward de moneda	0	50,107	0	50,107
<b>Total instrumentos financieros derivados a valor razonable</b>	<b>0</b>	<b>231,101</b>	<b>0</b>	<b>231,101</b>
<b>Inversiones en títulos de deuda disponibles para la venta emitidos y garantizados</b>				
Gobierno Colombiano	1,921,823	238,329	0	2,160,152
Otras entidades del Gobierno Colombiano	0	59,385	0	59,385
Entidades del sector real	0	2,326	0	2,326
Gobiernos Extranjeros	0	6,206	0	6,206
Otras instituciones financieras	78,468	365,422	0	443,890
	<b>2,000,291</b>	<b>671,668</b>	<b>0</b>	<b>2,671,959</b>
<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio disponibles para la venta</b>	<b>6,866</b>	<b>0</b>	<b>162,382</b>	<b>169,248</b>
<b>Total inversiones disponibles para la venta</b>	<b>2,007,157</b>	<b>671,668</b>	<b>162,382</b>	<b>2,841,207</b>
<b>Propiedades de inversión (1)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>82,083</b>	<b>82,083</b>
<b>Total activo a valor razonable recurrentes</b>	<b>2,036,468</b>	<b>1,430,367</b>	<b>244,465</b>	<b>3,711,300</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Instrumentos financieros derivados a valor razonable</b>				
<b>Derivados de negociación</b>				
Forward de moneda	0	70,727	0	70,727
Swap tasa interés	0	17,370	0	17,370
Swap moneda	0	72,788	0	72,788
Operaciones de contado	0	44	0	44
Opciones de moneda	0	11,488	0	11,488
	<b>0</b>	<b>172,417</b>	<b>0</b>	<b>172,417</b>
<b>Derivados de cobertura</b>				
Forward de moneda	0	9,911	0	9,911
<b>Total pasivos a valor razonable recurrentes</b>	<b>\$ 0</b>	<b>182,328</b>	<b>0</b>	<b>182,328</b>

(1) La conciliación de los saldos de apertura con los saldos de cierre, revelando por separado los cambios durante el período de la jerarquía Nivel 3, se encuentra detallada en el numeral 5.3 b. propiedades de inversión.

## 5.2 Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

Aunque no requieren ser medidos a valor razonable de manera recurrente, los activos no corrientes mantenidos para la venta clasificados en Nivel 3 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, quedaron valorados a valor razonable por \$77,947 y \$11,405, respectivamente, como resultado de la evaluación por deterioro en la aplicación de la norma contable de información financiera aplicable.

## 5.3 Determinación de valores razonables

El valor razonable de los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 1 fue establecido de acuerdo con los precios de mercado suministrados por el proveedor de precios, determinado sobre la base de mercados líquidos que cumplen con los requisitos del Nivel 1.

Los valores razonables de los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 2 se basan en técnicas alternas de valoración de flujo de caja descontado, empleando datos de mercado observables proporcionados por el proveedor de precios. En general, las transferencias entre Nivel 1 y Nivel 2 de los portafolios de inversiones corresponden fundamentalmente a cambios en los niveles de liquidez de los títulos en los mercados.

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 tienen insumos no observables significativos. Los instrumentos de Nivel 3 incluyen principalmente inversiones en instrumentos de patrimonio que no se cotizan públicamente.

Dado que los precios observables no están disponibles para estos valores, el Banco utiliza técnicas de valoración tales como los flujos de efectivo descontados para determinar su valor razonable.

Las metodologías aplicables a los instrumentos derivados más comunes son:

- **Valoración de forwards sobre divisas:** El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo con la moneda de origen del subyacente. Estas curvas se constituyen de tasas nominales período vencido asociadas a contratos forward de tasas de cambio.
- **Valoración de forwards sobre bonos:** Para determinar la valoración del forward a una determinada fecha, se calcula el valor futuro teórico del bono a partir de su precio el día de valoración y la tasa libre de riesgo del país de referencia

del subyacente. A continuación, se obtiene el valor presente de la diferencia entre el valor futuro teórico y el precio del bono pactado en el contrato forward, utilizando para el descuento, la tasa libre de riesgo del país de referencia del subyacente al plazo de días por vencer del contrato.

- **Valoración de operaciones swaps:** El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo con subyacente, curvas swap de base (intercambio de pagos asociados a tasas de interés variables), curvas domésticas y extranjeras, curvas implícitas asociadas a contratos forward de tipos de cambio.

- **Valoración de opciones OTC:** El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo con la moneda funcional de origen del subyacente, curva de tipos de cambio forward de la divisa doméstica objeto de la operación, curvas implícitas asociadas a contratos forward de tipos de cambio, curvas swap asignadas de acuerdo al subyacente, matriz y curvas de volatilidades implícitas.

### a. Instrumentos de patrimonio

El Banco tiene algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio de cada entidad, algunas de ellas recibidas en pago de obligaciones de clientes en el pasado y otras adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones del Banco, tales como, ACH Colombia S.A. Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., entre otras.

En general todas estas compañías no cotizan sus acciones en un mercado público de valores y por consiguiente, la determinación de su valor razonable se ha realizado con la ayuda de asesores externos al Banco, para tal propósito se han usado métodos de flujo de caja descontado, construido con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada entidad valorable en un periodo de cinco años, tomando como base para ellas algunas informaciones históricas obtenidas de las compañías y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales son descontados con base en tasas de interés construidas con curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada.

El siguiente cuadro resume los rangos de las principales variables utilizadas en las valoraciones:

Variable	Rango
Crecimiento de la inflación (1)	Entre un 3% y 4%
Crecimiento del producto interno bruto (1)	Entre 2% y 3%

(Continúa)

Variable	Rango
Ingresos	IPC+1 Entre 6% y 23%
Costos y gastos	Inflación
Crecimiento a perpetuidad después de 5 y 10 años	3.10%
Tasa de descuento promedio	Entre el 10% y 14%
Tasa de costo del patrimonio	Entre 13.9% a 15.4%

(1) Información tomada del Departamento Nacional de Planeación

El siguiente cuadro incluye un análisis de sensibilidad de cambios en dichas variables en el patrimonio del Banco, teniendo en cuenta que las variaciones de valor razonable de estas inversiones son registradas en el patrimonio por corresponder a inversiones clasificadas como disponibles para la venta:

Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
<b>Valor presente ajustado por tasa de descuento</b>			
Ingresos	+/-1%	963	(1,077)
Crecimiento en valores residuales después de 10 años	+/-1%	252	(208)
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/-1%	1,566	(1,323)
	+/-30PB	14	(33)
Tasas de interés de descuento	+/-50PB	94	(131)
Tasa de costo del patrimonio	+/-50PB	1,371	(1,357)
Porcentaje de inversión en CAPEX	+/-1%	526	(526)
<b>Valor neto ajustado de los activos</b>			
Variable más relevante en el activo	+/-10%	46	(46)

## b. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son reportadas en el estado de situación financiera a su valor razonable determinado en informes preparados por peritos independientes al final de cada período de reporte. Debido a las condiciones actuales del país, la frecuencia de las transacciones de propiedades es baja; no obstante, la gerencia estima que hay suficientes actividades de mercado para proveer precios comparables para transacciones ordenadas de propiedades similares cuando se determina el valor razonable de las propiedades de inversión del Banco (ver nota 15).

En la preparación de los informes de valoración de las propiedades de inversión se excluyen transacciones de venta forzadas. El Banco ha revisado los supuestos usados en la valoración por los peritos independientes y considera que los factores tales como inflación, tasas de interés, etc., han sido apropiadamente determinados considerando las condiciones de mercado al final del período reportado. No obstante lo anterior, la gerencia considera que la valoración

de las propiedades de inversión es actualmente sujeta a un alto grado de juicio y a una probabilidad incrementada de que los ingresos actuales por la venta de tales activos pueda diferir de su valor en libros. Las valuaciones de las propiedades de inversión son consideradas en el Nivel 3 de la jerarquía en la medición del valor razonable.

En las propiedades de inversión, los incrementos (disminuciones) en un 1% sobre el valor de mercado de dichas propiedades, darían lugar a una medición de valor razonable mayor (menor) en \$749, según corresponda.

La siguiente tabla presenta una conciliación de las mediciones de valor razonable clasificadas en Nivel 3:



	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Instrumentos de patrimonio	Propiedades de inversión	Instrumentos de patrimonio	Propiedades de inversión
<b>Saldo inicial</b>	\$ 162,382	82,083	154,080	40,090
Transferencia de Nivel 3 a Nivel 2 (1)	(12)	0	0	0
Ajuste de valoración con efecto en resultados	(2,632)	26,807	4,700	5,383
Ajustes de valoración con efecto en ORI	8,465	0	9,279	0
Dividendos recibidos	(3,540)	0	0	0
Adiciones	0	0	8	6,000
Retiros/Ventas	0	(19,495)	0	(4,244)
Reclasificaciones	0	18,843	(5,253)	77,953
	<b>164,663</b>	<b>108,238</b>	<b>162,814</b>	<b>125,182</b>
Deterioro, neto	2,536	(33,294)	(432)	(43,099)
<b>Total</b>	\$ <b>167,199</b>	<b>74,944</b>	<b>162,382</b>	<b>82,083</b>

(1) La transferencia de Nivel 3 a Nivel 2, corresponden a la inversión del grupo APC por un valor de \$12 al 31 de diciembre de 2018.

### c. Valor razonable de activos y pasivos financieros registrados a costo amortizado determinado únicamente para propósitos de revelación

El siguiente es el detalle de la forma en que fueron valorados los activos y pasivos financieros manejados contablemente hasta el vencimiento y que se valoran a valor razonable únicamente para propósitos de esta revelación.

- **Inversiones de renta fija hasta el vencimiento:** El valor razonable de las inversiones de renta fija hasta el vencimiento fue determinado utilizando el precio “sucio” suministrado por el proveedor de precios. Los títulos que tienen un mercado activo y cuentan con un precio de mercado para el día de la valoración se clasifican como Nivel 1, los títulos que no tienen un mercado activo y/o el precio suministrado por el proveedor sea un precio estimado (valor presente de los flujos de un título, descontados con la tasa de referencia y el margen correspondiente) se clasifican como Nivel 2.

- **Cartera de créditos:** Para la cartera de créditos su valor razonable fue determinado usando modelos de flujo de caja descontados a las tasas de interés que ofrecen los bancos para el otorgamiento de nuevos créditos, teniendo en cuenta el riesgo de crédito y su período de vencimiento, se considera el proceso de valoración de Nivel 3.

- **Depósitos de clientes:** El valor razonable de los depósitos a la vista es igual a su valor en libros. Para los depósitos a término con vencimientos inferiores a 180 días, se consideró su valor razonable igual a su valor en libros. Para los depósitos a término con vencimientos superiores a 180 días, su valor razonable fue estimado usando modelo de flujo de caja descontados a las tasas de interés ofrecidas por los bancos de acuerdo con el período de vencimiento. Se considera que esta es una valoración de Nivel 2.

- **Obligaciones financieras:** Para las obligaciones financieras y otros pasivos de corto plazo se consideró el valor en libros como su valor razonable. El valor razonable para obligaciones financieras de largo plazo fue determinado usando modelos de flujo de caja descontados por las tasas de interés libre de riesgo ajustadas por primas de riesgo propio de cada entidad. El valor razonable de los bonos en circulación es determinado de acuerdo con sus cotizaciones en bolsas de valores, en cuyo caso la valoración es el Nivel 1 y para las demás obligaciones de Nivel 2.

La siguiente tabla presenta el resumen del valor razonable de los activos y pasivos financieros del Banco registrados por su valor al costo nominal o costo amortizado, que para efectos de revelación es determinado su valor razonable:

	31 de diciembre de 2018				
	Valor en libros	Valor razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<b>Activos</b>					
Inversiones hasta el vencimiento	\$ 1,380,125	0	1,358,533	0	1,358,533

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018				
	Valor en libros	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	\$ 55,843,384	0	0	56,720,904	56,720,904
	<b>57,223,509</b>	<b>0</b>	<b>1,358,533</b>	<b>56,720,904</b>	<b>58,079,437</b>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos cuentas corrientes, ahorros y otros	34,315,445	0	34,315,445	0	34,315,445
Certificados de depósito a término	19,815,853	0	19,727,960	0	19,727,960
Fondos interbancarios y overnight	714,994	0	714,994	0	714,994
Créditos de bancos y otros	4,959,572	0	4,939,186	0	4,939,186
Títulos de inversión en circulación	7,308,290	7,307,658	0	0	7,307,658
Obligaciones con entidades de redescuento	1,919,636	0	1,840,925	0	1,840,925
	<b>\$ 69,033,790</b>	<b>7,307,658</b>	<b>61,538,510</b>	<b>0</b>	<b>68,846,168</b>

	31 de diciembre de 2017				
	Valor en libros	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>					
Inversiones hasta el vencimiento	\$ 1,380,755	26,852	1,353,891	0	1,380,743
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	53,183,039	0	0	54,298,367	54,298,367
	<b>54,563,794</b>	<b>26,852</b>	<b>1,353,891</b>	<b>54,298,367</b>	<b>55,679,110</b>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos cuentas corrientes, ahorros y otros	35,016,444	0	35,016,444	0	35,016,444
Certificados de depósito a término	16,956,783	0	17,000,059	0	17,000,059
Fondos interbancarios y overnight	519,480	0	519,480	0	519,480
Créditos de bancos y otros	3,319,903	0	3,304,531	0	3,304,531
Títulos de inversión en circulación	6,712,614	7,155,015	0	0	7,155,015
Obligaciones con entidades de redescuento	1,645,737	0	1,625,794	0	1,625,794
	<b>\$ 64,170,961</b>	<b>7,155,015</b>	<b>57,466,308</b>	<b>0</b>	<b>64,621,323</b>

## Nota 6 - Administración del riesgo financiero

El Banco administra la gestión de riesgos considerando el cumplimiento de la regulación vigente y estándares internos.

### 6.1 Descripción de objetivos, políticas y procesos para la gestión de riesgos

El objetivo del Banco es maximizar el rendimiento para sus inversionistas a través de un adecuado manejo del riesgo. Para tal propósito, los principios que guían al Banco en el manejo del riesgo son los siguientes:

- Proporcionar seguridad y continuidad del servicio a los clientes.
- La integración de la gestión de riesgos a los procesos institucionales.
- Decisiones colegiadas a nivel de cada uno de los comités y de la junta directiva para efectuar préstamos comerciales y otras operaciones de inversión.
- Conocimiento del mercado profundo y extenso como resultado del liderazgo y experticia de la gerencia.
- Establecimiento de políticas claras de riesgo con un enfoque de arriba hacia abajo con respecto a:
  - Cumplimiento con las políticas de conocimiento de los clientes.
  - Estructuras de otorgamientos de créditos comerciales basados en una clara identificación de las fuentes de repago y la capacidad de generación del flujo de los deudores.
- Diversificación del portafolio comercial de préstamos con respecto a industrias y grupos económicos.
- Especialización en nichos de productos de consumo.
- Uso extensivo de modelos de calificación de créditos actualizados permanentemente para asegurar el crecimiento de los préstamos de consumo de alta calidad crediticia.
- Políticas conservadoras en términos de:
  - La composición del portafolio de negociación con sesgo hacia instrumentos de menor volatilidad.
  - Operaciones de negociación por cuenta propia.
  - Remuneración variable del personal de negociación.

### 6.2 Cultura del riesgo

La cultura del riesgo del Banco está basada en los principios indicados en el numeral anterior y es transmitida a todas las unidades del Banco, soportada por las siguientes directrices:

- La estructura de delegación de poderes a nivel del Banco requiere que un gran número de transacciones sean enviadas a centros de decisión como son los comités de riesgo de crédito. El gran número y frecuencia de reuniones de dichos comités asegura un alto grado de agilidad en la resolución de las propuestas y asegura la continua participación de la alta dirección en el manejo de los diferentes riesgos.
- El Banco cuenta con manuales detallados de acción y políticas con respecto al manejo adecuado del riesgo.
- El Banco ha implementado un sistema de límites de exposiciones máximas las cuales son actualizados periódicamente atendiendo nuevas condiciones de los mercados y de los riesgos a los que están expuestos.
- Se han implementado sistemas de información que permiten monitorear las exposiciones al riesgo de manera recurrente para chequear que los límites de aprobación son cumplidos sistemáticamente y adoptar, si es necesario, medidas correctivas apropiadas.
- Los principales riesgos son analizados no únicamente cuando son originados o cuando los problemas surgen en el curso ordinario de los negocios sino de manera recurrente.
- El Banco cuenta con programas de capacitación adecuados y permanentes a todos los niveles de la organización en cuanto a la cultura del riesgo.

### 6.3 Estructura corporativa de la función de riesgo

De acuerdo con las directrices establecidas por el Banco, la estructura corporativa para el manejo de los diferentes riesgos, está compuesta por los siguientes niveles:

- Junta Directiva
- Comités de riesgos
- Procesos administrativos de gestión de los riesgos
- Auditoría interna

#### a. Junta Directiva

La junta directiva del Banco es responsable de adoptar, entre otras, las siguientes decisiones relativas a la adecuada organización del sistema de gestión de riesgos:

- Definir y aprobar las estrategias y políticas generales relacionadas con el sistema de control interno para el

manejo de riesgos.

- Aprobar las políticas en relación con el manejo de los diferentes riesgos.
- Aprobar los cupos de operación y contraparte, según las atribuciones definidas.
- Aprobar exposiciones y límites a diferentes tipos de riesgos.
- Aprobar procedimientos a seguir en caso de sobrepasar o exceder los límites establecidos.
- Aprobar los diferentes procedimientos y metodologías de manejo del riesgo.
- Aprobar la asignación de recursos humanos, físicos y técnicos para el manejo del riesgo.
- Crear los comités necesarios para garantizar la adecuada organización, control y seguimiento de las operaciones que generan exposiciones, y definir sus funciones.
- Señalar las responsabilidades y atribuciones asignadas a los cargos y áreas encargadas de gestionar los riesgos.
- Aprobar los sistemas de control interno para el manejo de los riesgos.
- Requerir a la administración diferentes reportes periódicos sobre los niveles de exposición a los diferentes riesgos.
- Evaluar las propuestas de recomendaciones y correctivos sobre los procesos de administración del riesgo.
- Requerir una variedad de informes periódicos a la administración sobre los niveles de exposición de los diferentes riesgos.
- Efectuar seguimiento en sus reuniones ordinarias a través de informes periódicos que presenta al Comité de Auditoría, sobre la gestión de riesgos en el Banco y las medidas adoptadas para el control o mitigación de los riesgos más relevantes.
- Aprobar la naturaleza, alcance, negocios estratégicos y mercados en que actuará el Banco.

## **b. Comités de riesgos**

### **Comité de riesgo de crédito y tesorería**

Su objetivo es discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos de crédito (SARC) y de tesorería del Banco (SARM). Entre sus principales funciones se encuentran las siguientes:

- Monitorear el perfil de riesgo de crédito y tesorería del Banco, con el fin de garantizar que las exposiciones se mantengan dentro de los parámetros establecidos, de acuerdo con los límites y políticas de riesgo del Banco.
- Evaluar la incursión en nuevos mercados y productos.
- Evaluar las políticas, estrategias y reglas de actuación en las actividades comerciales tanto de tesorería como de crédito.
- Asegurar que las metodologías de medición y gestión de riesgos sean apropiadas dadas las características y actividades del Banco.

### **Comité de activos y pasivos**

Los Comités de Activos y Pasivos (ALCO), los cuales tienen como objetivo apoyar a la alta dirección en la definición de políticas y límites, seguimiento, control y sistemas de medición que acompañan la gestión de activos y pasivos y gestión del riesgo de liquidez a través de los diferentes Sistemas de Administración del Riesgo de Liquidez (SARL).

Entre sus principales funciones se encuentran:

- Establecer los procedimientos y mecanismos adecuados para la gestión y administración de riesgos de liquidez.
- Monitorear los informes sobre exposición de riesgo de liquidez.
- Identificar el origen de las exposiciones y mediante análisis de sensibilidad determinar la probabilidad de menores retornos o las necesidades de recursos debido a movimientos en el flujo de caja.

### **Comité de auditoría**

Su objetivo es evaluar y monitorear el Sistema de Control Interno.

Entre las principales funciones de dicho comité están las siguientes:

- Proponer para aprobación de la Junta Directiva, la estructura, procedimientos y metodologías necesarios para el funcionamiento del Sistema de Control Interno.
- Evaluar la estructura del control interno del Banco de forma tal que se pueda establecer si los procedimientos diseñados protegen razonablemente sus activos, así como los de terceros que administre o custodie, y si existen controles para verificar que las transacciones están siendo adecuadamente autorizadas y registradas. Para este efecto, las áreas responsables por la administración de los distintos sistemas de riesgo, la Revisoría Fiscal y la Contraloría le presenta al Comité los informes periódicos establecidos y

los demás que éste les requiera.

- Efectuar seguimiento sobre los niveles de exposición de riesgo, las implicaciones para la entidad y las medidas adoptadas para su control o mitigación.

### c. Procesos administrativos para la gestión de los riesgos

De acuerdo con sus modelos de negocio, el Banco tiene estructuras y procedimientos definidos y documentados en manuales sobre los procesos administrativos que se deben seguir para el manejo de los diferentes riesgos y a su vez cuenta con diferentes herramientas tecnológicas, que se detallan más adelante, para monitorear y controlar los riesgos.

### d. Auditoría interna

La auditoría interna del Banco es independiente de la administración, depende directamente del comité de auditoría y en desarrollo de sus funciones efectúa evaluaciones periódicas del cumplimiento de las políticas y procedimientos seguidos por el Banco para el manejo de los riesgos; sus informes son presentados directamente a los comités de riesgos y al comité de auditoría que es el encargado de hacer seguimiento a la administración del Banco de las medidas correctivas que se tomen. Adicionalmente, el Banco cuenta con visitas periódicas por parte de la auditoría interna para monitorear el cumplimiento de las políticas del manejo del riesgo. Sus informes son presentados directamente a la administración y comité de auditoría del Banco.

## 6.4 Análisis individual de los riesgos

El Banco, en el curso ordinario de sus negocios, se expone a diferentes riesgos financieros, operativos, reputacionales y legales.

Los riesgos financieros incluyen i) el riesgo de mercado (el cual incluye el riesgo de precio, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tasa de cambio como se indica más adelante), y ii) los riesgos estructurales por composición de los activos y pasivos del estado de situación financiera del Banco, entre los que se destacan el riesgo de crédito, el riesgo de variación en el tipo de cambio, el riesgo de liquidez y el riesgo de tasa de interés.

A continuación se incluye un análisis de cada uno de los riesgos antes indicados.

### a. Riesgo de crédito

#### Exposición consolidada al riesgo de crédito

El Banco tiene exposiciones al riesgo de crédito, el cual consiste en que el deudor cause una pérdida financiera por no cumplir con sus obligaciones en forma oportuna y por la totalidad de la deuda. La exposición al riesgo de crédito del Banco surge como resultado de sus actividades de crédito y transacciones con contrapartes que dan lugar a la adquisición de activos financieros.

La máxima exposición al riesgo de crédito del Banco se refleja en el valor en libros de los activos financieros en el estado de situación financiera como se indica a continuación:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo (1)</b>	\$ 5,875,676	4,034,006
<b>Instrumentos financieros mantenidos para negociar</b>		
Gobierno	104,587	104,252
Entidades financieras	354,811	348,193
Otros sectores	76,710	89,279
	<b>536,108</b>	<b>541,724</b>
<b>Derivados de negociación y cobertura</b>	<b>338,571</b>	<b>231,101</b>
<b>Instrumentos financieros disponibles para la venta</b>		
Gobierno	2,058,998	2,166,358
Entidades financieras	393,649	443,890
Otros sectores	156,846	61,711
	<b>2,609,493</b>	<b>2,671,959</b>
<b>Instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento</b>		
Gobierno	32,321	26,865
Otros sectores	1,347,804	1,353,890
	<b>1,380,125</b>	<b>1,380,755</b>

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<b>Cartera de créditos</b>		
Comercial	43,700,054	41,712,897
Consumo	11,534,158	10,730,746
Vivienda	3,476,297	2,938,419
Microcrédito	398,314	384,474
	<b>59,108,823</b>	<b>55,766,536</b>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>	<b>1,030,928</b>	<b>566,418</b>
<b>Total activos financieros con riesgo de crédito</b>	<b>70,879,724</b>	<b>65,192,499</b>
<b>Instrumentos financieros con riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal</b>		
Garantías financieras y cartas de crédito no utilizadas	1,580,356	1,825,727
Cupos de crédito	7,257,280	6,781,851
<b>Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance</b>	<b>8,837,636</b>	<b>8,607,578</b>
<b>Total máxima exposición al riesgo de crédito</b>	<b>\$ 79,717,360</b>	<b>73,800,077</b>

(1) No incluye los fondos custodiados por la entidad porque no tienen riesgo de crédito al estar en poder propio.

En las garantías y compromisos para extender el monto de los créditos, la máxima exposición al riesgo de crédito es el monto del compromiso. Para tal efecto, ver notas 10 y 29. El riesgo de crédito es mitigado por garantías y colaterales como se describe a continuación:

#### Mitigación del riesgo de crédito, garantías y otras mejoras de riesgo de crédito

En los casos que así se definan, la máxima exposición al riesgo de crédito del Banco es reducida por colaterales y otras mejoras de crédito, las cuales reducen el riesgo de crédito. La existencia de garantías puede ser una medida necesaria pero no un instrumento suficiente para la aceptación del riesgo de crédito. Las políticas del riesgo

de crédito del Banco requieren primero una evaluación de la capacidad de pago del deudor y que el deudor pueda generar suficientes fuentes de recursos para permitir la amortización de las deudas.

Los métodos usados para evaluar las garantías implican el uso de evaluadores independientes de bienes raíces, el valor de mercado de títulos valores o la valoración de las empresas que emiten los títulos valores. Todas las garantías deben ser evaluadas jurídicamente y elaboradas siguiendo los parámetros de su constitución de acuerdo con las normas legales colombianas.

El siguiente es el detalle de las garantías recibidas en respaldo de los créditos:

	31 de diciembre de 2018					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Garantías no admisibles	\$ 169,422	148	0	32,823	0	202,393
Colateral financiero admisible	881,897	37,078	68,949	97,871	8,431	1,094,226
Bienes raíces comerciales y residenciales	3,647,764	62,262	2,983,614	3,618	116,013	6,813,271
Bienes dados en leasing inmobiliario	0	0	0	0	1,227,319	1,227,319
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	0	0	0	0	1,471,659	1,471,659
Otros colaterales	8,026,373	946,898	739	793	80,580	9,055,383
Derechos de cobro	5,297,971	490	1,229	0	208,649	5,508,339
Sin Garantía	23,002,789	10,470,235	0	263,209	0	33,736,233
<b>Total</b>	<b>\$ 41,026,216</b>	<b>11,517,111</b>	<b>3,054,531</b>	<b>398,314</b>	<b>3,112,651</b>	<b>59,108,823</b>

	31 de diciembre de 2017					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Garantías no admisibles	\$ 368,697	286	0	23,631	0	392,614
Colateral financiero admisible	822,234	31,183	61,924	100,102	7,217	1,022,660
Bienes raíces comerciales y residenciales	3,795,769	62,461	2,536,269	5,379	119,403	6,519,281
Bienes dados en leasing inmobiliario	0	0	0	0	1,004,118	1,004,118
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	0	0	0	0	1,561,795	1,561,795
Otros colaterales	3,869,427	914,426	2,462	1,578	85,050	4,872,943
Derechos de cobro	4,175,965	508	2,326	0	195,658	4,374,457
Sin Garantía	26,063,782	9,701,102	0	253,784	0	36,018,668
<b>Total</b>	<b>\$ 39,095,874</b>	<b>10,709,966</b>	<b>2,602,981</b>	<b>384,474</b>	<b>2,973,241</b>	<b>55,766,536</b>

### Políticas para prevenir concentraciones excesivas del riesgo de crédito

Para prevenir las concentraciones excesivas de riesgo de crédito a nivel individual, de país y de sectores económicos, el Banco mantiene índices de niveles máximos de concentración de riesgo actualizados de manera individual y por portafolios de sectores. El límite de la exposición del Banco en un compromiso de crédito a un cliente específico depende de la calificación de riesgo del cliente.

De acuerdo con las normas legales colombianas, el Banco no puede otorgar créditos individuales a una contraparte que supere más del 10% de su patrimonio técnico cuando los créditos no tienen garantías aceptables de acuerdo con las normas legales y no más del 25% del patrimonio técnico cuando el crédito está amparado con garantías aceptables.

El detalle de la concentración del riesgo de crédito a nivel de las diferentes áreas geográficas, determinadas de acuerdo con el lugar de residencia del deudor, sin tener en cuenta provisiones constituidas por deterioro del riesgo de crédito de los deudores (ver nota 10).

### Deuda soberana

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el portafolio de inversiones renta fija está compuesto principalmente por títulos de deuda emitidos o garantizados por el Gobierno de Colombia o Gobiernos Extranjeros que representan el 48.5% y 50.0%, respectivamente, del total del portafolio.

A continuación se detalla la exposición a deuda soberana por país:

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor	Participación	Valor	Participación
Grado de inversión (1)				
Colombia	\$ 2,155,312	98.15%	2,264,405	98.56%
USA	40,594	1.85%	33,070	1.44%
<b>Total riesgo soberano</b>	<b>2,195,906</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,297,475</b>	<b>100.00%</b>
Otros (2)	2,329,820		2,296,963	
<b>Total instrumentos representativos de deuda</b>	<b>\$ 4,525,726</b>		<b>4,594,438</b>	

(1) El Grado de inversión incluye calificación de riesgo de Fitch Ratings Colombia S.A. de F1+ a F3, BRC de Colombia de BRC 1+ a BRC 3 y Standard & Poor's de A1 a A3.

(2) Corresponde a otros instrumentos representativos de deuda con Corporaciones, Entidades financieras, otras entidades públicas y multilaterales.

### Proceso de otorgamiento de créditos y cupos de contraparte

El Banco asume diariamente el riesgo de crédito en dos frentes: la actividad de crédito, que incluye operaciones de crédito comercial, consumo, hipotecario y microcrédito, y la actividad de tesorería, que incluye operaciones interbancarias, administración de portafolios de inversión, operaciones con derivados y negociación de divisas, entre otras. A pesar de ser negocios independientes, la naturaleza de riesgo de insolvencia de la contraparte es equivalente y por tanto los criterios con

los que se gestionan son los mismos.

Los principios y reglas para el manejo del riesgo de crédito en el Banco se encuentran consignados en el manual de crédito, concebido tanto para la actividad bancaria tradicional como para la actividad de tesorería. Los criterios de evaluación para medir el riesgo crediticio siguen los principales instructivos impartidos por el Comité de Riesgos de Crédito y Tesorería.

Por su parte, en las operaciones de la actividad de tesorería, es la Junta Directiva del Banco, la que aprueba los cupos de operación y contraparte, según las atribuciones definidas. El control del riesgo se realiza a través de tres mecanismos esencialmente: asignación anual de cupos de operación y control diario, evaluación periódica de solvencia por emisores e informe de concentración de inversiones por grupo económico.

Adicionalmente, para la aprobación de créditos se tienen en cuenta, entre otras consideraciones, la probabilidad de incumplimiento, los cupos de contraparte, la tasa de recuperación de las garantías recibidas, el plazo de los créditos y la concentración por sectores económicos.

El Banco cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), el cual es administrado por la Dirección de Riesgo de Crédito y Tesorería y la Vicepresidencia de Crédito, el cual contempla, entre otros, el diseño, la implantación y la evaluación de las políticas y herramientas de riesgo definidas por el Comité de Riesgo y la Junta Directiva, las cuales son revisadas y modificadas periódicamente en función de cambios y expectativas de los mercados en que se actúa, regulaciones y otros factores a considerar en la formulación de estas políticas.

Para el otorgamiento de créditos se cuenta con diferentes modelos para la evaluación del riesgo de crédito: modelos de rating financiero para la cartera comercial, los cuales son modelos basados en la información financiera del cliente y de su historia financiera con el Banco o con el sistema financiero en general; y los modelos de scoring para carteras masivas (consumo, vivienda y microcrédito), los cuales se basan en información de comportamiento con el banco y con el sistema, así como en las variables sociodemográficas y del perfil del cliente. Adicionalmente, se realiza un análisis del riesgo financiero de la operación, basado en la capacidad de pago del deudor y en su generación futura de fondos.

### **Proceso de monitoreo del riesgo de crédito**

El proceso de monitoreo y seguimiento al riesgo de crédito en el Banco, se efectúa en varias etapas que incluyen un seguimiento y gestión de recaudo diario con base en análisis de cartera vencida por edades, calificación por niveles de riesgo, seguimiento permanente a clientes de alto riesgo, proceso de reestructuración de operaciones y recepción de

bienes recibidos en pago.

El Banco evalúa mensualmente el riesgo de cada uno de sus deudores de acuerdo con su información financiera y/o de comportamiento y con base en dicha información, procede a clasificar los clientes por niveles de riesgo en categoría A - Normal, B - Aceptable, C - Apreciable, D - Significativo y E - Incobrable. A continuación, se explica cada una de las categorías de riesgo.

**Categoría A - Riesgo Normal:** la cartera de créditos y de arrendamientos financieros en esta categoría es apropiadamente atendida. Los estados financieros del deudor con sus flujos de caja proyectados así como cualquier otra información de crédito disponible para el Grupo reflejan la adecuada capacidad de pago del deudor.

**Categoría B - Riesgo Aceptable:** la cartera de créditos y de arrendamientos financieros es aceptable, atendida y protegida por garantías, pero hay debilidades que pueden potencialmente afectar de manera transitoria o permanente la capacidad de pago del deudor o sus flujos de caja proyectados, y las cuales si no son corregidas oportunamente afectarían la capacidad de pago de los créditos.

**Categoría C - Riesgo Apreciable:** los créditos y arrendamientos financieros en esta categoría son de deudores con insuficiente capacidad de pago o están relacionados con proyectos con insuficientes flujos de caja, lo cual puede comprometer el pago oportuno de las obligaciones.

**Categoría D - Riesgo Significativo:** la cartera de crédito y arrendamientos financieros en esta categoría tiene las mismas deficiencias que los créditos en la categoría C pero con una mayor severidad; por consiguiente, la capacidad de pago es altamente dudosa.

**Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad:** la cartera de créditos y arrendamientos financieros en esta categoría es considerada irrecuperable.

Para cartera de consumo se estudia de manera continua todos los elementos del ciclo de crédito, desde su diseño y originación hasta el proceso de cobro y venta cruzada, y para ello cuenta con un conjunto de informes estandarizados y con una estructura de comités de seguimiento periódicos.

Para cartera comercial, el Banco evalúa trimestralmente la concentración de su cartera en 25 sectores económicos, así como el nivel de riesgo en cada uno de ellos.

Adicionalmente, ha diseñado un sistema de alertas financieras que conllevan a un análisis individual de clientes en situaciones de posible incremento de riesgo de crédito.



Dichos estudios se analizan mediante comités de evaluación que se ejecutan periódicamente. Permanentemente se realiza seguimiento a los niveles de morosidad, riesgo, cobertura de provisiones y concentración de la cartera, mediante un sistema de reportes que se transmiten a la alta gerencia.

La distribución al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de la cartera vencida por edades y por calificación de riesgo se encuentra detallada en la nota 10.

### Proceso de cálculo de provisiones

El proceso de cálculo de provisiones se lleva a cabo bajo los lineamientos definidos por la Superintendencia Financiera de Colombia, de acuerdo con el Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera, específicamente el anexo 3 modelo de referencia para cartera comercial, el anexo 5 modelo de referencia para cartera de consumo y el anexo 1 régimen general de evaluación, calificación y provisionamiento de cartera de crédito para las carteras de vivienda y microcrédito.

### Reestructuración de operaciones de créditos

El Banco efectúa periódicamente reestructuraciones de deuda de clientes que tienen problemas para el cumplimiento de sus obligaciones crediticias, solicitadas por el deudor. Dichas reestructuraciones consisten generalmente en ampliaciones de plazo, rebajas de intereses o una nueva estructuración de acuerdo con las necesidades del cliente.

La política base para el otorgamiento de dichas refinanciaciones es facilitar al cliente las condiciones de pago de la deuda a una nueva situación de generación de fondos, con base en su viabilidad financiera.

Cuando un crédito es reestructurado por problemas financieros del deudor, dicha deuda es marcada dentro de los archivos del Banco como crédito reestructurado de acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia. El proceso de reestructuración tiene un impacto negativo en la calificación de riesgo del deudor. La calificación de riesgo efectuada al momento de la reestructuración solo es mejorada cuando el cliente viene cumpliendo satisfactoriamente durante un período prudencial con los términos del acuerdo y su nueva situación financiera es adecuada o se otorgan garantías adicionales.

Los créditos reestructurados son incluidos para evaluación por deterioro y determinación de provisiones; sin embargo, la marcación de un crédito como reestructurado no necesariamente implica su calificación como crédito deteriorado porque en la mayoría de los casos se obtienen nuevas garantías que respaldan la obligación.

El valor de los créditos reestructurados en moneda local a 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascienden a \$2,034,659 y \$1,878,204, respectivamente.

### Recepción de bienes recibidos en pago

Cuando los procesos de cobros persuasivos o de reestructuración de créditos no tienen resultados satisfactorios dentro de tiempos prudenciales, se procede a efectuar su cobro por vía jurídica o se llegan a acuerdos con el cliente para la recepción de bienes recibidos en pago. El Banco tiene políticas claramente establecidas, y cuenta con departamentos separados especializados para la recepción de bienes recibidos en pago y posterior venta.

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Bienes recibidos en pago	\$ 108,867	25,905
Bienes vendidos	\$ 4,368	3,112

### b. Riesgos de mercado

El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial que enfrenta el Banco como consecuencia de movimientos adversos en los precios o tasas de mercado, tales como las tasas de interés, los tipos de cambio y demás factores que afecten el valor de los productos en los que el Banco opera.

El Sistema de Administración de Riesgos de Mercado SARM permite al Banco identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado al que se encuentra expuesto, en función de las posiciones asumidas en la realización de sus operaciones. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco tenía los siguientes activos y pasivos financieros a valor razonable sujetos a riesgo de mercado (negociación):

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<b>Activos</b>		
<b>Activos financieros de deuda</b>		
Negociables	\$ 536,108	541,724
Disponibles para la venta	2,609,493	2,671,959
	<b>3,145,601</b>	<b>3,213,683</b>
Instrumentos derivados de negociación	317,086	180,994
Instrumentos derivados de cobertura	21,485	50,107
<b>Total activos</b>	<b>3,484,172</b>	<b>3,444,784</b>
<b>Pasivos</b>		
Instrumentos derivativos pasivos de negociación	369,571	172,417
Instrumentos derivativos pasivos de cobertura	180,696	9,911
<b>Total pasivos</b>	<b>550,267</b>	<b>182,328</b>
<b>Posición neta</b>	<b>\$ 2,933,905</b>	<b>3,262,456</b>

### Descripción de objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo

El Banco participa en los mercados monetario, cambiario y de capitales buscando satisfacer sus necesidades y las de sus clientes de acuerdo con las políticas y niveles de riesgo establecidos. En este sentido, administra diferentes portafolios de activos financieros dentro de los límites y niveles de riesgo permitidos.

Los riesgos asumidos en las operaciones, tanto del libro bancario como del libro de tesorería, son consistentes con la estrategia de negocio general del Banco y su apetito al riesgo, con base en la profundidad de los mercados para cada instrumento, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia, el presupuesto de utilidades establecido para cada unidad de negocio y la estructura de balance.

Las estrategias de negocio se establecen de acuerdo con límites aprobados, buscando un equilibrio en la relación rentabilidad-riesgo. Así mismo, se cuenta con una estructura de límites congruentes con la filosofía general del Banco, basada en sus niveles de capital, el desempeño de las utilidades y la tolerancia de la entidad al riesgo.

### Descripción de la exposición al riesgo

#### • Tasa de interés

Los portafolios de la tesorería se encuentran expuestos a este riesgo cuando la variación del valor de mercado de las posiciones activas frente a un cambio en las tasas de interés no coincida con la variación del valor de mercado de las posiciones pasivas y esta diferencia no se halle compensada por la variación en el valor de mercado de otros instrumentos o cuando el margen futuro, debido a operaciones pendientes, dependa de las tasas de interés.

#### • Tasa de cambio

Los portafolios de tesorería, están expuestos al riesgo cambiario cuando el valor actual de las posiciones activas en cada divisa no coincida con el valor actual de las posiciones pasivas en la misma divisa y la diferencia no esté compensada, se tome posiciones en productos derivados cuyo subyacente esté expuesto al riesgo de cambio y no se haya inmunizado completamente la sensibilidad del valor frente a variaciones en los tipos de cambio, se tomen exposiciones a riesgo de tasa de interés en divisas diferentes a su divisa de referencia, que puedan alterar la igualdad entre el valor de las posiciones activas y el valor de las posiciones pasivas en dicha divisa y que generen pérdidas o ganancias, o cuando el margen dependa directamente de los tipos de cambio.

#### Gestión de riesgos de mercado

La Alta Dirección y Junta Directiva del Banco, participan activamente en la gestión y control de riesgos, mediante el análisis de un protocolo de reportes establecido y la conducción de diversos Comités, que de manera integral efectúan seguimiento, tanto técnico como fundamental, a las diferentes variables que influyen en los mercados a nivel interno y externo, con el fin de dar soporte a las decisiones estratégicas.

Así mismo, el análisis y seguimiento de los diferentes riesgos en que incurre el Banco en sus operaciones, es fundamental para la toma de decisiones y para la evaluación de los resultados. De otra parte, un permanente análisis de las condiciones macroeconómicas, es fundamental en el logro de una combinación óptima de riesgo, rentabilidad y liquidez.

Los riesgos asumidos en la realización de operaciones se plasman en una estructura de límites para las posiciones en diferentes instrumentos según su estrategia específica,

la profundidad de los mercados en que se opera, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia así como estructura de balance. Estos límites se monitorean diariamente y se reportan semanalmente a la Junta Directiva.

En adición y con el fin de minimizar los riesgos de tasa de interés y tasa de cambio de algunos rubros de su balance, el Banco implementa estrategias de cobertura mediante la toma de posiciones en instrumentos derivados.

De acuerdo con su estrategia de gestión de riesgos, la exposición al riesgo cambiario generada por las inversiones en filiales y agencias del exterior, se encuentra cubierta a través de una combinación de instrumentos “no derivados” (deuda emitida en USD) e instrumentos “derivados” (portafolio de operaciones tipo forward dólar - peso), a los cuales se optó por dar el tratamiento contable de “cobertura”, cumpliendo los requisitos exigidos para ello.

La relación económica entre instrumento financiero y partida cubierta se encuentra contenida en la nota 9 numeral 9.5.4.

### **Métodos utilizados para medir el riesgo**

Los riesgos de mercado se cuantifican a través de modelos de valor en riesgo (interno y estándar). Así mismo, se realizan mediciones por la metodología de simulación histórica. La Junta Directiva aprueba una estructura de límites, en función del valor en riesgo asociado al presupuesto anual de utilidades y establece límites adicionales por tipo de riesgo.

El Banco utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado de las tasas de interés, las tasas de cambio y el precio de las acciones en los libros de tesorería y bancario, en concordancia con los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia, contenidos en el capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera. Estos ejercicios se realizan con una frecuencia diaria y mensual para cada una de las exposiciones en riesgo del Banco. Actualmente, se mapean las posiciones activas y pasivas del libro de tesorería, dentro de zonas y bandas de acuerdo con la duración de los portafolios, las inversiones en títulos participativos y la posición neta (activo menos pasivo) en moneda extranjera, tanto del libro bancario como del libro de tesorería, en línea con el modelo estándar recomendado por el Comité de Basilea.

Igualmente, el Banco cuenta con modelos paramétricos y no paramétricos de gestión interna basados en la metodología del valor en riesgo (VeR), los cuales le han permitido complementar la gestión de riesgo de mercado a partir de la identificación y el análisis de las variaciones en los factores de riesgo (tasas de interés, tasas de cambio e índices de

precios) sobre el valor de los diferentes instrumentos que conforman los portafolios. Dichos modelos son VeR Paramétrico, VeR Condicional y simulación histórica.

El uso de estas metodologías ha permitido estimar las utilidades y el capital en riesgo, facilitando la asignación de recursos a las diferentes unidades de negocio, así como comparar actividades en diferentes mercados e identificar las posiciones que tienen una mayor contribución al riesgo de los negocios de la tesorería. De igual manera, estas herramientas son utilizadas para la determinación de los límites a las posiciones de los negociadores y para revisar posiciones y estrategias rápidamente, a medida que cambian las condiciones del mercado.

Las metodologías utilizadas para la medición de VeR (modelos de gestión interna) son evaluadas periódicamente y sometidas a pruebas de backtesting que permiten determinar su efectividad. En adición, el Banco cuenta con herramientas para la realización de pruebas estrés y/o sensibilización de portafolios bajo la simulación de escenarios extremos. Se realizan comparativos entre los escenarios suministrados para el Esquema de Pruebas de Resistencia por la Superintendencia Financiera de Colombia, frente a los escenarios históricos utilizados en las metodologías internas que se vienen utilizando para la fijación de límites para la administración del riesgo de los portafolios de tesorería, con el fin de verificar que se encuentren contenidos en éstos. Adicionalmente, se tienen establecidos límites por “Tipo de Riesgo” asociado a cada uno de los instrumentos que conforman los diferentes portafolios (sensibilidades o efectos en el valor del portafolio como consecuencia de movimientos en las tasas de interés o factores correspondientes - impacto de variaciones en factores de riesgo específicos: Tasa de interés (Rho), Tasa de cambio (Delta), Volatilidad (Vega), entre otros.

Igualmente, el Banco ha establecido cupos de contraparte y de negociación por operador para cada una de las plataformas de negociación de los mercados en que opera. Estos límites y cupos son controlados diariamente por el Back Office y el Middle Office del Banco. Los límites de negociación por operador son asignados a los diferentes niveles jerárquicos de la tesorería en función de la experiencia que el funcionario posea en el mercado, en la negociación de este tipo de productos y en la administración de portafolios.

Así mismo, se cuenta con un proceso de seguimiento a los precios limpios del vector internacional (bonos renta fija emitidos en el exterior) e insumos para valoración de instrumentos derivados publicados por PRECIA S.A. en donde diariamente se busca identificar aquellos precios y/o insumos con diferencias significativas entre lo suministrado por el proveedor de precios y lo observado en el mercado.

Este seguimiento se realiza con el objetivo de retroalimentar

al proveedor de precios sobre las diferencias de precios y/o insumos más significativas y que estos sean revisados.

De la misma manera, se realiza un análisis cualitativo de la liquidez de los precios de los bonos de renta fija emitidos en el exterior que busca determinar la profundidad del mercado para este tipo de instrumentos y determinar la jerarquía o nivel del valor razonable de los mismos.

Finalmente, dentro de la labor de monitoreo de las operaciones se controlan diferentes aspectos de las

negociaciones tales como condiciones pactadas, operaciones poco convencionales o por fuera de mercado, operaciones con vinculados, etc.

#### Información cuantitativa

Los indicadores de VeR (valores máximos, mínimos y promedio) que presentó el Banco se resumen a continuación:

	31 de diciembre de 2018				31 de diciembre de 2017			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés en pesos	237,277	278,549	309,177	237,277	175,263	220,111	281,490	193,431
Tasa de cambio	53,677	113,011	165,364	156,134	11,509	37,195	113,873	112,962
Acciones	711	740	792	792	717	752	776	717
Carteras colectivas	90	12,332	49,029	49,029	65	83	104	104
<b>VeR Total</b>	<b>353,510</b>	<b>404,632</b>	<b>510,463</b>	<b>443,232</b>	<b>194,063</b>	<b>258,141</b>	<b>308,124</b>	<b>307,214</b>

La siguiente es la sensibilidad de la cartera promedio de títulos de deuda “mantenidos para negociar” que habría tenido sobre las ganancias durante los períodos finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, si las tasas de interés para el Banco hubieran aumentado en 25 o 50 puntos básicos:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Promedio del portafolio	\$ 538,916	501,149
25 puntos básicos	674	626
50 puntos básicos	\$ 1,347	1,253

### Riesgo de precio de inversiones en instrumentos de patrimonio

#### Inversiones patrimoniales

El Banco tiene exposiciones a riesgo de precio de activos financieros en instrumentos de patrimonio (inversiones de renta variable) que cotizan en Bolsa (Bolsa de Valores de Colombia). Si los precios de estas inversiones hubieran estado un 1% por encima o por debajo, el impacto menor o mayor en el ORI del Banco sería de \$63 antes de impuestos al 31 de diciembre de 2018 y de \$69 al 31 de diciembre de 2017.

#### • Riesgo de variación en el tipo de cambio de moneda extranjera

Sustancialmente todos los activos y pasivos en moneda extranjera del Banco son mantenidos en dólares de los Estados Unidos de América.

El siguiente es el detalle en pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por el Banco:

	31 de diciembre de 2018			
	Millones de dólares americanos	Millones de euros	Otras monedas expresadas en millones de dólares americanos	Total millones de pesos colombianos
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,523.19	7.05	1.21	\$ 4,976,801

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018			
	Millones de dólares americanos	Millones de euros	Otras monedas expresadas en millones de dólares americanos	Total millones de pesos colombianos
Inversiones negociables	83.85	0.00	0.00	272,481
Inversiones disponibles para la venta	127.09	0.00	0.00	413,025
Inversiones hasta el vencimiento	9.95	0.00	0.00	32,321
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	1,762.09	0.99	4.87	5,745,389
Otras cuentas por cobrar, neto	79.62	0.00	0.00	258,739
<b>Total activo</b>	<b>3,585.79</b>	<b>8.04</b>	<b>6.08</b>	<b>11,698,756</b>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos en cuentas corrientes	1,270.33	0.00	0.00	4,128,250
Depósitos en cuentas de ahorro	58.38	0.00	0.00	189,714
Certificados de depósito a término	1,133.23	0.00	0.00	3,682,723
Otros depósitos	20.15	0.52	0.02	67,250
Fondos interbancarios y overnight	172.05	0.00	0.00	559,123
Créditos de bancos y otros	1,520.23	0.99	4.86	4,959,372
Títulos de inversión en circulación	2,207.42	0.00	0.00	7,173,553
Obligaciones con entidades de redescuento	83.50	0.00	0.00	271,365
Cuentas por pagar y otros pasivos	1.37	0.01	0.00	4,496
<b>Total pasivos</b>	<b>6,466.66</b>	<b>1.52</b>	<b>4.88</b>	<b>21,035,846</b>
<b>Posición neta activa (pasiva)</b>	<b>(2,880.87)</b>	<b>6.52</b>	<b>1.20</b>	<b>\$ (9,337,090)</b>

	31 de diciembre de 2017			
	Millones de dólares americanos	Millones de euros	Otras monedas expresadas en millones de dólares americanos	Total millones de pesos colombianos
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	655.44	1.01	0.80	\$ 1,961,846
Inversiones negociables	41.45	0.00	8.20	148,154
Inversiones disponibles para la venta	201.63	0.00	0.00	601,664
Inversiones hasta el vencimiento	9.00	0.00	0.00	26,865
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	2,022.66	0.91	3.49	6,049,271
Otras cuentas por cobrar, neto	12.86	0.00	0.00	38,371
<b>Total activo</b>	<b>2,943.04</b>	<b>1.92</b>	<b>12.49</b>	<b>8,826,171</b>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos en cuentas corrientes	1,298.25	0.00	0.00	3,873,964
Depósitos en cuentas de ahorro	114.36	0.00	0.00	341,263
Certificados de depósito a término	618.12	0.00	0.00	1,844,464
Otros depósitos	30.08	1.69	0.05	95,955
Fondos interbancarios y overnight	152.04	0.00	0.00	453,677
Créditos de bancos y otros	1,106.49	0.91	3.49	3,315,405
Títulos de inversión en circulación	2,204.97	0.00	0.00	6,579,625
Obligaciones con entidades de redescuento	80.20	0.00	0.00	239,326

(Continúa)

	31 de diciembre de 2017			
	Millones de dólares americanos	Millones de euros	Otras monedas expresadas en millones de dólares americanos	Total millones de pesos colombianos
Cuentas por pagar y otros pasivos	1.59	0.00	0.00	4,741
<b>Total pasivos</b>	<b>5,606.10</b>	<b>2.60</b>	<b>3.54</b>	<b>16,748,420</b>
<b>Posición neta activa (pasiva)</b>	<b>(2,663.06)</b>	<b>(0.68)</b>	<b>8.95</b>	<b>\$ (7,922,249)</b>

El Banco tiene varias inversiones en subsidiarias y sucursales en el extranjero, cuyos activos netos son expuestos a riesgo de conversión de sus estados financieros para propósitos de consolidación.

La exposición que surge de los activos netos en operaciones en el extranjero es cubierta principalmente por obligaciones financieras, bonos y derivados en moneda extranjera.

Si la tasa de cambio incrementara en \$10 pesos colombianos por US\$1 dólar estadounidense, el efecto en la posición neta del grupo disminuye (\$28,637) para el 31 de diciembre de 2018 y, disminuye (\$26,549) para el 31 de diciembre de 2017.

#### • Riesgo de estructura de tasa de interés

El Banco tiene exposiciones a los efectos de fluctuaciones en el mercado de tasas de interés que afectan su posición financiera y sus flujos de caja futuros. Los márgenes de interés pueden incrementarse como un resultado de cambios en las tasas de interés pero también pueden reducir y crear pérdidas en el evento de que surjan movimientos inesperados en dichas tasas. En este sentido, se monitorean periódicamente y establecen límites sobre al nivel de descalce en el re-precio de los activos y pasivos por cambios en las tasas de interés.

La siguiente tabla muestra los activos y pasivos financieros sujetos a reprecio por bandas de tiempo:

	31 de diciembre de 2018				
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
<b>Activo</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 8,213,628	0	0	0	8,213,628
Inversiones negociables en títulos de deuda	536,108	0	0	0	536,108
Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	0	58,223	159,147	2,392,123	2,609,493
Inversiones hasta el vencimiento	1,344,502	32,395	3,228	0	1,380,125
Cartera comercial	8,433,346	8,291,723	5,007,812	21,967,173	43,700,054
Cartera de consumo	299,370	177,157	1,072,149	9,985,482	11,534,158
Cartera de vivienda	26,105	170	940	3,449,082	3,476,297
Microcréditos	15,695	11,554	37,463	333,602	398,314
<b>Total activo</b>	<b>18,868,754</b>	<b>8,571,222</b>	<b>6,280,739</b>	<b>38,127,462</b>	<b>71,848,177</b>
<b>Pasivo</b>					
Depósitos en cuenta corriente	12,841,770	0	0	0	12,841,770
Depósitos en cuenta ahorro	21,405,390	0	0	0	21,405,390
Certificados de depósito a término	7,975,853	9,391,249	1,520,198	928,553	19,815,853
Fondos interbancarios y overnight	714,994	0	0	0	714,994
Créditos de bancos y otros	853,521	2,754,799	1,348,959	2,293	4,959,572
Títulos de inversión en circulación	7,591	50,250	0	7,250,449	7,308,290
Obligaciones con entidades de redescuento	510,924	1,398,471	10,241	0	1,919,636
<b>Total pasivo</b>	<b>\$ 44,310,043</b>	<b>13,594,769</b>	<b>2,879,398</b>	<b>8,181,295</b>	<b>68,965,505</b>

	31 de diciembre de 2017				
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
<b>Activo</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 6,195,046	0	0	0	6,195,046
Inversiones negociables en títulos de deuda	541,724	0	0	0	541,724
Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	98,724	34,057	270,006	2,269,172	2,671,959
Inversiones hasta el vencimiento	1,350,583	30,172	0	0	1,380,755
Cartera comercial	4,935,892	9,181,215	4,581,085	23,014,705	41,712,897
Cartera de consumo	249,227	84,018	1,043,051	9,354,450	10,730,746
Cartera de vivienda	22,317	176	482	2,915,444	2,938,419
Microcréditos	13,241	10,964	37,415	322,854	384,474
<b>Total activo</b>	<b>13,406,754</b>	<b>9,340,602</b>	<b>5,932,039</b>	<b>37,876,625</b>	<b>66,556,020</b>
<b>Pasivo</b>					
Depósitos en cuenta corriente	12,407,415	0	0	0	12,407,415
Depósitos en cuenta ahorro	22,512,200	0	0	0	22,512,200
Certificados de depósito a término	6,154,109	7,217,862	2,578,027	1,006,785	16,956,783
Fondos interbancarios y overnight	519,480	0	0	0	519,480
Créditos de bancos y otros	948,635	1,735,676	635,592	0	3,319,903
Títulos de inversión en circulación	8,288	50,250	0	6,654,076	6,712,614
Obligaciones con entidades de redescuento	503,785	1,115,948	26,004	0	1,645,737
<b>Total pasivo</b>	<b>\$ 43,053,912</b>	<b>10,119,736</b>	<b>3,239,623</b>	<b>7,660,861</b>	<b>64,074,132</b>

El siguiente es el detalle por tipo de tasa de interés para activos y pasivos financieros:

	31 de diciembre de 2018				
	Menos de un año		Más de un año		Total
	Variable	Fija	Variable	Fija	
<b>Activo</b>					
Inversiones negociables en títulos de deuda	\$ 88,405	447,703	0	0	536,108
Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	0	217,371	0	2,392,122	2,609,493
Inversiones hasta el vencimiento	1,347,804	32,321	0	0	1,380,125
Cartera comercial	20,464,949	1,765,101	20,484,664	985,340	43,700,054
Cartera de consumo	233,458	3,841,162	283,212	7,176,326	11,534,158
Cartera de vivienda	26,087	172,712	268	3,277,230	3,476,297
Microcréditos	12,053	192,945	0	193,316	398,314
Cuentas abandonadas - ICETEX	0	0	129,705	0	129,705
<b>Total activos</b>	<b>22,172,756</b>	<b>6,669,315</b>	<b>20,897,849</b>	<b>14,024,334</b>	<b>63,764,254</b>
<b>Pasivo</b>					
Depósitos en cuenta corriente	445,839	12,395,931	0	0	12,841,770
Depósitos de ahorro	707,849	20,697,541	0	0	21,405,390
Certificados de depósito a término	4,426,625	10,353,668	4,084,533	951,027	19,815,853
Fondos interbancarios y overnight	0	714,994	0	0	714,994
Créditos de bancos y otros	86,456	4,870,823	0	2,293	4,959,572
Títulos de inversión en circulación	0	392,117	50,250	6,865,923	7,308,290
Obligaciones con entidades de redescuento	454,974	9,417	1,455,245	0	1,919,636
<b>Total pasivo</b>	<b>\$ 6,121,743</b>	<b>49,434,491</b>	<b>5,590,028</b>	<b>7,819,243</b>	<b>68,965,505</b>

	31 de diciembre de 2017				
	Menos de un año		Más de un año		Total
	Variable	Fija	Variable	Fija	
<b>Activo</b>					
Inversiones negociables en títulos de deuda	\$ 21,569	174,855	51,681	293,619	541,724
Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	0	402,788	0	2,269,171	2,671,959
Inversiones hasta el vencimiento	1,353,890	26,865	0	0	1,380,755
Cartera comercial	15,822,210	3,308,926	21,272,350	1,309,411	41,712,897
Cartera de consumo	62,968	3,725,868	250,182	6,691,728	10,730,746
Cartera de vivienda	31	165,374	224	2,772,790	2,938,419
Microcréditos	7	190,685	0	193,782	384,474
Cuentas abandonadas - ICETEX	0	0	120,059	0	120,059
<b>Total activos</b>	<b>17,260,675</b>	<b>7,995,361</b>	<b>21,694,496</b>	<b>13,530,501</b>	<b>60,481,033</b>
<b>Pasivo</b>					
Depósitos en cuenta corriente	511,294	11,896,121	0	0	12,407,415
Depósitos de ahorro	548,561	21,963,639	0	0	22,512,200
Certificados de depósito a término	3,637,377	8,286,982	4,013,371	1,019,053	16,956,783
Fondos interbancarios y overnigth	0	519,480	0	0	519,480
Créditos de bancos y otros	0	3,319,903	0	0	3,319,903
Títulos de inversión en circulación	0	361,353	50,250	6,301,011	6,712,614
Obligaciones con entidades de redescuento	304,509	11,052	1,330,176	0	1,645,737
<b>Total pasivo</b>	<b>\$ 5,001,741</b>	<b>46,358,530</b>	<b>5,393,797</b>	<b>7,320,064</b>	<b>64,074,132</b>

Si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos menores (mayores) con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del año del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se hubiera incrementado (disminuido) en \$26,996 y \$19,895 respectivamente, principalmente como un resultado de menor (mayor) gasto por intereses sobre obligaciones financieras y depósitos de clientes.

#### • Otras actividades

A partir del 1 de enero de 2015, se viene ajustando la valoración de los derivados incorporando el riesgo de crédito de las contrapartes y el propio del Banco, de acuerdo con la NIIF 13.

### c. Riesgo de liquidez

#### • Gestión y modelos

El Banco gestiona el riesgo de liquidez de acuerdo con el modelo estándar establecido en el capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia y en concordancia con las reglas relativas a la administración del riesgo de liquidez a través de los principios básicos del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), el cual establece los parámetros mínimos prudenciales que deben supervisar las entidades en su operación para administrar eficientemente el riesgo de liquidez al que están expuestos.

Para medir el riesgo de liquidez, el Banco calcula semanalmente Indicadores de Riesgo de Liquidez (IRL) a los plazos de 7, 15 y 30 días, según lo establecido en el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Como parte del análisis de riesgo de liquidez, el Banco mide, a través de análisis estadísticos, la volatilidad y/o estabilidad de los depósitos (con y sin vencimiento contractual), los niveles de endeudamiento, la estructura del activo y del pasivo, el grado de liquidez de los activos, la disponibilidad de líneas de financiamiento y la efectividad general de la gestión de activos y pasivos. Lo anterior, con el fin de mantener la liquidez suficiente (incluyendo activos líquidos, garantías y colaterales) para enfrentar posibles escenarios de estrés propios o sistémicos.

Los activos líquidos, incluyen el disponible más las inversiones (negociables, disponibles o al vencimiento) ajustadas por un “haircut” de liquidez a 33 días que calcula mensualmente el Banco de la República; dicho “haircut” refleja la prima que deberá pagar una entidad financiera por llevar a cabo operaciones en repo, interbancarios o simultáneas. Igualmente, los activos líquidos en moneda extranjera son ajustados por un “haircut” de tasa de cambio a un mes, el cual refleja la volatilidad de éstos en caso de tener que liquidar posiciones en moneda extranjera para atender necesidades de liquidez. Las entidades deben mantener un nivel de activos líquidos de alta calidad entendidos como el disponible y aquellos activos líquidos



que reciba el Banco de la República para sus operaciones de expansión y contracción monetaria, equivalente como mínimo al 70% de los activos líquidos totales.

La cuantificación de los fondos que se obtienen en el mercado monetario es parte integral de la medición de la liquidez que el Banco realiza. Apoyado en estudios técnicos, se determinan las fuentes primarias y secundarias de liquidez para diversificar los proveedores de fondos, con el ánimo de garantizar la estabilidad y suficiencia de los recursos y de minimizar las concentraciones de las fuentes. Una vez son establecidas las fuentes de recursos, éstos son asignados a los diferentes negocios de acuerdo con el presupuesto, la naturaleza y la profundidad de los mercados.

Diariamente se monitorea la disponibilidad de recursos, no solo para cumplir con los requerimientos de encaje sino para prever y/o anticipar los posibles cambios en el perfil de riesgo de liquidez de la entidad y poder tomar las decisiones estratégicas según el caso. En este sentido, el Banco cuenta con indicadores de alerta en liquidez que permiten establecer y determinar el escenario en el cual éste se encuentra, así como las estrategias a seguir en cada caso. Tales indicadores incluyen entre otros, el IRL, los niveles

de concentración de depósitos, la utilización de cupos de liquidez del Banco de la República, etc.

A través del Comité Técnico de Activos y Pasivos, la alta dirección conoce la situación de liquidez del Banco y toma las decisiones necesarias teniendo en cuenta los activos líquidos de alta calidad que deban mantenerse, la tolerancia en el manejo de la liquidez o liquidez mínima, las estrategias para el otorgamiento de préstamos y la captación de recursos, las políticas sobre colocación de excedentes de liquidez, los cambios en las características de los productos existentes así como los nuevos productos, la diversificación de las fuentes de fondos para evitar la concentración de las captaciones en pocos inversionistas o ahorradores, las estrategias de cobertura, los resultados del Banco y los cambios en la estructura de balance.

Para cumplir requerimientos del Banco de la República y de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco debe mantener efectivo en caja y bancos como parte del encaje legal requerido, de acuerdo con los siguientes porcentajes sobre el promedio diario de los depósitos en las siguientes cuentas:

Rubro	Requerido
Depósitos y exigibilidades a la vista y antes de 30 días	11%
Depósitos de establecimientos oficiales	11%
Depósitos y exigibilidades después de 30 días	11%
Depósitos de ahorro ordinario	11%
Depósitos de ahorro a término	11%
Compromisos de recompra inversiones negociadas	11%
Otras cuentas diferentes a depósitos	11%
<b>Certificados de depósito a término</b>	
Con plazo inferior a 540 días	4,5%
Con plazo igual o superior a 540 días	0%

#### • Información cuantitativa

El siguiente es el resumen de los activos líquidos que se espera estén disponibles durante un periodo de 90 días de conformidad con las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia:

	Activos líquidos disponibles al final del periodo	De 1 a 7 días	De 1 a 15 días	De 1 a 30 días	De 1 a 90 días
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 10,936,886	10,370,295	9,260,812	8,892,523	321,897
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 9,883,150	9,446,780	8,436,530	7,161,523	1,082,066

El Banco realizó un análisis de los vencimientos para activos y pasivos financieros mostrando los siguientes vencimientos contractuales remanentes:

	31 de diciembre de 2018				
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis meses a doce meses	Más de un año	Total
<b>Activo</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 8,213,628	0	0	0	8,213,628
Inversiones negociables en títulos de deuda	536,108	0	0	0	536,108
Derivados de negociación	317,086	0	0	0	317,086
Derivados de cobertura	21,485	0	0	0	21,485
Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	3,930	111,032	276,800	3,079,100	3,470,862
Inversiones hasta el vencimiento	308,492	554,742	526,260	0	1,389,494
Cartera comercial	4,234,093	9,617,542	6,083,724	26,076,891	46,012,250
Cartera de consumo	700,889	2,388,895	2,541,650	9,850,551	15,481,985
Cartera de vivienda	61,271	213,595	254,842	6,040,186	6,569,894
Microcréditos	56,258	119,757	122,836	251,825	550,676
<b>Total activo</b>	<b>14,453,240</b>	<b>13,005,563</b>	<b>9,806,112</b>	<b>45,298,553</b>	<b>82,563,468</b>
<b>Pasivo</b>					
Derivados de negociación	369,571	0	0	0	369,571
Derivados de cobertura	180,696	0	0	0	180,696
Depósitos en cuenta corriente	12,841,770	0	0	0	12,841,770
Depósitos de ahorro	21,405,390	0	0	0	21,405,390
Certificados de depósito a término	3,061,346	8,304,893	3,905,090	5,485,626	20,756,955
Otros depósitos	68,285	0	0	0	68,285
Fondos interbancarios y overnight	714,994	0	0	0	714,994
Créditos de bancos y otros	713,005	2,539,839	1,767,614	0	5,020,458
Títulos de inversión en circulación	95,201	309,742	927,934	8,797,683	10,130,560
Obligaciones con entidades de redescuento	31,146	297,807	210,901	1,708,495	2,248,349
Cuentas comerciales y otras por pagar	2,983,772	0	0	0	2,983,772
<b>Total pasivo</b>	<b>\$ 42,465,176</b>	<b>11,452,281</b>	<b>6,811,539</b>	<b>15,991,804</b>	<b>76,720,800</b>

	31 de diciembre de 2017				
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis meses a doce meses	Más de un año	Total
<b>Activo</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 6,195,046	0	0	0	6,195,046
Inversiones negociables en títulos de deuda	541,724	0	0	0	541,724
Derivados de negociación	180,994	0	0	0	180,994
Derivados de cobertura	50,107	0	0	0	50,107
Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	101,092	66,645	411,304	2,593,547	3,172,588
Inversiones hasta el vencimiento	353,270	474,440	565,532	0	1,393,242
Cartera comercial	3,624,746	10,514,487	5,586,033	27,164,604	46,889,870
Cartera de consumo	604,034	2,235,584	2,472,630	9,230,212	14,542,460
Cartera de vivienda	47,928	181,251	216,278	5,148,968	5,594,425
Microcréditos	49,486	115,656	118,213	259,541	542,896
<b>Total activo</b>	<b>11,748,427</b>	<b>13,588,063</b>	<b>9,369,990</b>	<b>44,396,872</b>	<b>79,103,352</b>

(Continúa)

	31 de diciembre de 2017				
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis meses a doce meses	Más de un año	Total
<b>Pasivo</b>					
Derivados de negociación	172,417	0	0	0	172,417
Derivados de cobertura	9,911	0	0	0	9,911
Depósitos en cuenta corriente	12,407,415	0	0	0	12,407,415
Depósitos de ahorro	22,512,200	0	0	0	22,512,200
Certificados de depósito a término	2,089,880	5,941,761	4,429,324	5,756,875	18,217,840
Otros depósitos	96,829	0	0	0	96,829
Fondos interbancarios y overnight	519,480	0	0	0	519,480
Créditos de bancos y otros	822,991	1,808,520	699,949	0	3,331,460
Títulos de inversión en circulación	0	191,532	181,838	9,311,934	9,685,304
Obligaciones con entidades de redescuento	28,049	176,814	184,242	1,600,799	1,989,904
Cuentas comerciales y otras por pagar	1,769,012	0	0	0	1,769,012
<b>Total pasivo</b>	<b>\$ 40,428,184</b>	<b>8,118,627</b>	<b>5,495,353</b>	<b>16,669,608</b>	<b>70,711,772</b>

#### d. Riesgo operativo

El Banco cuenta con el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) implementado de acuerdo a los lineamientos establecidos en el capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995), de la Superintendencia Financiera de Colombia. Este sistema es administrado por la Gerencia de Riesgo Operativo de la Dirección Unidad de Control y Cumplimiento.

El Banco ha fortalecido el entendimiento y control de los riesgos en procesos, actividades, productos y líneas operativas; ha logrado reducir los errores e identificar oportunidades de mejoramiento que soporten el desarrollo y operación de nuevos productos y/o servicios.

En el Manual de Riesgo Operativo, se encuentran las políticas, normas y procedimientos que garantizan el manejo del negocio dentro de niveles definidos de apetito al riesgo. También se cuenta con el Manual del Sistema de Gestión de Continuidad de Negocio para el funcionamiento del Banco en caso de no disponibilidad de los recursos básicos.

El Banco lleva un registro detallado de sus eventos de Riesgo Operativo, suministrados por los Gestores de Riesgo y con el registro en las cuentas del gasto asignadas para el correcto seguimiento contable.

La Gerencia de Riesgo Operativo, participa dentro de las actividades de la organización a través de su presencia en los Comités de quejas y reclamos, fraudes y reconocimiento a clientes y apoya la gestión del Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SACF) mediante la identificación, medición y control de los riesgos derivados de la implementación de dicho sistema y del registro de riesgos y controles asociados con el cumplimiento de la Ley Sarbanes

- Oxley (SOX). Igualmente, esta Gerencia hace parte del Comité de seguridad de la información donde se analiza el riesgo operativo asociado a los activos de información generados en los procesos del Banco.

Al 31 de diciembre de 2018, el perfil de riesgo operativo cuenta con riesgos y controles para sus 251 procesos. El modelo de actualización es dinámico y tiene en cuenta las pruebas efectuadas a controles, la depuración de riesgos y controles, los cambios en estructura, cargos, aplicativos y procedimientos generados por la Gerencia de Gestión de Procesos.

El modelo de gestión de riesgo operativo considera las mejores prácticas emitidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y por COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Adicionalmente, cumple con los requisitos normativos de los entes reguladores de los países donde opera el Banco.

Tomando como referencia lo anterior, se define el riesgo operativo como la posibilidad que eventos resultantes de personas, tecnologías de información o procesos internos inadecuados o fallidos; así como, los producidos por causas externas, generen impactos negativos que vayan en contra del cumplimiento de los objetivos de la entidad y que por su naturaleza está presente en todas las actividades de la organización.

La prioridad de la entidad es identificar y gestionar los principales factores de riesgo, independientemente de que puedan producir pérdidas monetarias o no. La medición también contribuye al establecimiento de prioridades en la gestión del riesgo operativo. El sistema de gestión del riesgo operacional es un proceso continuo de varias etapas:

- Medición de la perspectiva del ambiente de control,

- Identificación y evaluación de riesgos operativos,
- Tratamiento y mitigación de riesgos operativos,
- Seguimiento y revisión del riesgo,
- Registro y contabilización de pérdidas por incidentes de riesgo operativo,

Adicionalmente, el Banco cuenta con políticas formalmente establecidas para la gestión de la seguridad de la información, la gestión de continuidad de negocios, la gestión de prevención de fraudes, entre otros, que apoyan la adecuada gestión de riesgos operativos en la organización.

La evolución de las cifras resultantes de cada actualización del perfil de riesgo operativo del Banco al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Controles	4,282	4,328
Riesgos	1,720	1,793
Fallas	1,423	2,211
Procesos	251	261

Las pérdidas registradas por eventos de riesgo operativo por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018 ascendieron a \$18,818, discriminadas principalmente así: pérdida fraudes cartera de crédito (16%), intereses por multas y sanciones riesgo operativo (14%), pérdida por siniestros en cuentas de ahorros (14%), fallas procesos operativos productos de colocación (12%), y otras cuentas de riesgo operativo (44%).

De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea, los eventos se distribuyeron en: ejecución y administración de procesos (43%), fraude externo (30%), fraude interno (14%), y otros (13%). Los de mayor incidencia son:

- **Ejecución y administración de procesos:** Errores en la liquidación del IVA cobrado sobre honorarios de clientes que se encontraban en proceso de gestión de cobranza, ocasionando el pago de sanción e intereses de mora a la DIAN por \$3,195.

Se omitió el cumplimiento de la obligación que tiene el Banco de trasladar recuperaciones a FINAGRO por concepto de pagos recibidos durante los años 2013 a 2017 de créditos con destinación renovación de cafetales. El Banco asumió un valor total de \$1,107.

Se presentaron deficiencias en los procesos de soporte a negociaciones de la Dirección Nacional de Cobranzas, al momento de generar las plantillas de cancelación de tarjetas de crédito cuyo valor asumió el Banco por \$883.

Errores en giro directo internacional de un cliente al momento de transferir los fondos de su cuenta del Banco de Bogotá S.A. a Bancolombia Panamá, se registró el número

de producto con inconsistencias, por lo que se abonó a otro cliente y no fue posible recuperar \$613.

Pago mediante firma de acta de terminación anticipada y liquidación de contratos de arrendamiento, en donde se convino entre las partes el pago de compensación o reparación por \$350.

- **Fraude externo:** Por presunta responsabilidad civil del Banco en el hurto de dineros a una entidad pública realizado los días 3 y 4 de abril de 2007, a través de portal empresarial, el Banco pagó \$1,300.

Por uso fraudulento de tarjetas crédito (tarjetas robadas, fraudes menores, comercio seguro y falsificación, avances, transferencias o compras no autorizadas por el titular del producto) la pérdida registrada fue de \$1,839; y los casos de suplantación de clientes banca persona en la solicitud y utilización de productos financieros ascendieron a \$956.

- **Fraude interno:** Apropiación de dineros por parte de funcionarios en la utilización indebida de cuentas por cobrar faltantes en canje por \$2,485.

#### e. Riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo

Dentro del marco de la regulación de la Superintendencia Financiera de Colombia y en especial siguiendo las instrucciones impartidas en la Circular Básica Jurídica Parte I Título IV Capítulo IV, el Banco presenta unos resultados satisfactorios en la gestión adelantada con relación al Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación al Terrorismo (SARLAFT), los cuales se

ajustan a la norma vigente, a las políticas y metodologías adoptadas por la Junta Directiva y a las recomendaciones de los estándares internacionales relacionados con este tema.

#### • **Gestión de administración del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo**

Teniendo en cuenta que ha sido práctica del Banco, realizar sus operaciones con sujeción a las normas legales y a principios éticos, en procura de una sana práctica bancaria, el Banco continúa con la aplicación de metodologías, procedimientos, responsabilidades y funciones para la adecuada gestión y administración de los Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

Las actividades desplegadas en cuanto a SARLAFT se desarrollaron teniendo en cuenta las metodologías adoptadas por el Banco, lo que permitió continuar con la mitigación de los riesgos, resultados que se lograron como consecuencia de la aplicación de controles diseñados para cada uno de los factores de riesgo (Clientes, Productos, Canales de distribución y Jurisdicción), manteniendo un perfil aceptable, aspecto que se corrobora en la no existencia de eventos o situaciones que fueran contrarios a la buena reputación que el Banco ha sostenido en materia de SARLAFT.

#### • **Etapas del sistema de administración del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo**

Siguiendo las recomendaciones internacionales y la legislación nacional sobre SARLAFT, los riesgos de Lavado de Activos y la Financiación de Terrorismo (LA/FT) identificados por el Banco son administrados dentro del concepto de mejora continua y encaminada a minimizar razonablemente la existencia de estos riesgos en la Entidad.

Dentro del desarrollo de las etapas que enmarcan el SARLAFT, se han aplicado las metodologías adoptadas, obteniendo una sólida gestión del riesgo, lo cual ha permitido la identificación y el análisis de los riesgos LA/FT presentes en las entidades y el diseño y la eficaz aplicación de políticas y procedimientos acordes con los riesgos identificados. En este sentido, se han considerado todos los factores de riesgo relevantes, inherentes y residuales, a escala nacional y supranacional cuando sea el caso, sectorial, bancaria y de relación comercial, entre otras, para determinar su perfil de riesgo y el adecuado nivel de mitigación.

En cuanto a la etapa de identificación, la cual está dirigida a identificar los riesgos inherentes al desarrollo de la actividad, se han identificado 16 Riesgos Genéricos los cuales son comprensivos del catálogo de 14 riesgos definidos por Grupo AVAL.

Adicionalmente, respecto al marco normativo en donde se establece que las entidades deben realizar una identificación, análisis y estudio de los riesgos LA/

FT previo al lanzamiento de un nuevo producto o la modificación de las características de uno ya existente, a la incursión en un nuevo mercado y al lanzamiento o modificación de los canales de distribución, durante el año 2018 se realizaron tres (3) estudios, emitiendo conceptos con recomendaciones específicas sobre la adopción de controles que permitan mitigar los riesgos que se puedan presentar desde la óptica de los cuatro factores de riesgo.

Frente a la etapa de medición, se realizó la homologación de las tablas de Impacto y Probabilidad que la Matriz del Banco estableció de los Criterios de Calificación Riesgo Inherente de SARLAFT para la consolidación de las matrices de las entidades del Grupo.

En cuanto a la etapa de control, el Banco ha diseñado una metodología que le permite verificar la efectividad de los controles, para posteriormente establecer el perfil de riesgo residual de LA/FT.

Actualmente se cuenta con un inventario de controles, a los cuales se les realizaron pruebas con el fin de validar su efectividad, de la siguiente manera:

**Control del factor de riesgo cliente:** Con el propósito de mitigar el riesgo LA/FT del factor de riesgo cliente, el Banco ha implementado controles los cuales se relacionan con los diferentes procesos de vinculación, actualización de datos y validación de información pública, entre otros. Dentro de las actividades de control desarrolladas para este factor de riesgo se encuentran: análisis de medios de comunicación, gestión del sistema de medios de comunicación SIMEDCO, monitoreo de clientes PEP, gestión en la vinculación de clientes que cruzan contra listas públicas, análisis del riesgo de las campañas de colocación de nuevos productos de mercadeo, análisis de la calidad de la información en CRM, monitoreo al proceso de vinculación y actualización de la información financiera, referenciación de productos del pasivo, análisis de proveedores, accionistas y bienes recibidos en dación de pago, análisis de las solicitudes de vinculación de extranjeros y el análisis de transacciones inusuales.

**Control del factor de riesgo producto:** Teniendo en cuenta la definición de producto dada en el marco normativo y aplicando la metodología adoptada por el Banco, se ha considerado el comportamiento de los productos y en particular aquellos que presentan una mayor exposición de Riesgo LA/FT, de acuerdo a las recomendaciones internacionales, nacionales y los procedimientos establecidos por el Banco. En este sentido, las actividades de control desarrolladas para este factor de riesgo son: análisis de las transacciones de productos a través de la aplicación SMT-SARLAFT, seguimiento a los cheques de gerencia, seguimiento a operaciones en efectivo y seguimiento a cuentas inactivas.

**Control del factor de riesgo de canal de distribución:** Como parte de los controles para la mitigación del

riesgo, específicamente para el factor CANAL, se han desarrollado diferentes rutas y modelos de identificación de inusualidades a través del software SPSS MODELER, que permite seleccionar aquellas transacciones que no se ajustan al comportamiento habitual de un cliente que utiliza un canal, o que por sus características requieren una mayor atención, permitiendo de esta manera analizar con mayor detalle estas transacciones. Las actividades de control adelantadas para este factor son las siguientes: seguimiento a operaciones AVAL, seguimiento a operaciones ACH, seguimiento por adquirencias, seguimiento de operaciones en internet, análisis de las operaciones en moneda extranjera y seguimiento a operaciones fraccionadas.

**Control del factor de riesgo jurisdicción:** El factor de riesgo jurisdicción es interpretado como aquellas ubicaciones geográficas donde el Banco tiene presencia e interviene brindando sus servicios. Este factor es analizado teniendo en cuenta el contexto social, político, económico y de seguridad, los cuales pueden influir en las transacciones realizadas en ciertos lugares geográficos, considerando la ubicación en el territorio nacional e internacional. Bajo este contexto, el Banco ha diseñado una metodología de plazas no lógicas que tiene como propósito identificar aquellas transacciones que no guardan relación entre sus lugares de origen y destino.

**Controles en unidades de negocio:** Los temas sobre los cuales se enfocan las visitas didácticas realizadas, son particularmente: vinculación, personas expuestas públicamente, campañas políticas, transacciones en efectivo, análisis de transacciones en el aplicativo SMT SARLAFT, reporte de no operaciones inusuales SIN ROI, operaciones moneda extranjera, actualización de datos y capacitación. En estas visitas se evaluaron los controles que son ejecutados por las oficinas y son la base para considerar la mitigación de los riesgos relacionados con Lavado de Activos y de la Financiación de Terrorismo.

**Otras actividades de control:** Como complemento a las actividades de control anteriormente descritas, el Banco ha implementado una serie de controles adicionales que soportan y complementan la adecuada administración del riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo. Dentro de estas actividades tenemos: certificado de no reporte de operaciones inusuales, encuesta gerencial, ABC conocimiento del cliente y la recopilación y entrega de los certificados de conocimiento del Código de Ética y Conducta.

Adicionalmente, se realizó la validación de cuarenta y dos (42) controles internos que se encuentran a cargo de la Dirección Unidad de Control de Cumplimiento y otras áreas internas y diecisiete (17) controles en unidades de negocio mediante visitas didácticas; estos controles fueron evaluados mediante el desarrollo de una prueba de recorrido para establecer su efectividad en la mitigación del Riesgo Inherente.

Al asociar la eficiencia de los controles a cada riesgo y siguiendo la metodología de medición, se define el nivel de riesgo residual de LA/FT.

La documentación de las etapas del SARLAFT se realiza en el módulo para la Gestión de los Riesgos de Lavado de Activos y de Financiación del Terrorismo de la herramienta CERO – Control Estratégico de Riesgo Operativo, la cual integra diferentes dimensiones de interés en la administración del Riesgo: matrices de riesgos y controles, indicadores, planes de acción, entre otros, y en la cual intervienen diferentes partes interesadas como gestores de riesgo, asesores y órganos de control, y cuenta con todas las características para llevar la gestión eficiente de los riesgos y la adecuada documentación de la matriz.

Finalmente, en la etapa de monitoreo a partir del año 2017, la documentación de las etapas del SARLAFT se realiza en el módulo para la Gestión de los Riesgos de Lavado de Activos y de Financiación del Terrorismo de la herramienta CERO – Control Estratégico de Riesgo Operativo, la cual integra diferentes dimensiones de interés en la administración del Riesgo: matrices de riesgos y controles, indicadores, planes de acción, entre otros, y en la cual intervienen diferentes partes interesadas como gestores de riesgo, asesores y órganos de control, y cuenta con todas las características para llevar la gestión eficiente de los riesgos y la adecuada documentación de la matriz.

Así mismo, la herramienta permite monitorear el nivel del riesgo de LA/FT. De esta forma, se puede establecer que el riesgo residual está calculado en Nivel 1, lo cual se traduce en una frecuencia y un impacto tendiente a cero, manteniéndose un comportamiento estable en comparación con los períodos anteriores. Adicionalmente, se han definido unos indicadores que reflejan de modo general, la gestión del sistema SARLAFT en los puntos sensibles y de mayor impacto en cuanto a los objetivos de administración del riesgo de LA/FT.

#### • Elementos del sistema de administración del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo

El Banco orienta sus actividades dentro del marco que establece el principio rector, el cual señala que las operaciones de la entidad se deben tramitar dentro de los más altos estándares éticos y de control, anteponiendo las sanas prácticas bancarias y el cumplimiento de la ley al logro de las metas comerciales, aspectos que desde el punto de vista práctico se han traducido en la implementación de criterios, políticas y procedimientos utilizados para la administración del SARLAFT y que han permitido la mitigación de estos riesgos al más bajo nivel posible, como tradicionalmente lo ha venido haciendo el Banco.

En cumplimiento a lo establecido en las normas legales y de acuerdo con los montos y características exigidas en la Parte I Título IV Capítulo IV de la Circular Básica

Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco presentó oportunamente los informes y reportes institucionales a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF); de la misma manera, suministró a las autoridades competentes la información que fue requerida de acuerdo con las prescripciones legales, dado que dentro de las políticas se ha establecido el procedimiento de apoyo y colaboración con las autoridades dentro del marco legal.

El Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación al Terrorismo (SARLAFT), funciona como complemento al trabajo comercial desarrollado por el Banco, teniendo en cuenta que el control hace parte de la gestión comercial, y en donde se aprovechan estos procesos para atender de manera óptima y oportuna las necesidades o requerimientos de los clientes.

El Banco hizo seguimiento a los informes elaborados por la Contraloría y la Revisoría Fiscal, en materia de SARLAFT, a fin de atender las recomendaciones orientadas a la optimización del Sistema. De acuerdo con los informes recibidos, los resultados de la gestión del SARLAFT en el Banco se consideran satisfactorios.

El Banco continúa con esta gestión, razón por la cual cuenta con herramientas tecnológicas que le han permitido implementar la política de conocimiento del cliente, conocimiento del mercado, entre otras, con el propósito de identificar operaciones inusuales y reportar las operaciones sospechosas a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF) teniendo en cuenta los criterios y objetivos establecidos por el Banco, en los términos que establece la ley. Es de resaltar que la entidad genera mejoras continuas en los elementos y mecanismos que apoyan el correcto desarrollo del SARLAFT, relacionadas con los diferentes aplicativos y metodologías de análisis, que permiten la gestión de seguimiento y prevención de los riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

Este sistema de administración de riesgo, es fortalecido por la segmentación desarrollada por el Banco utilizando herramientas de minería de datos que permiten por cada factor de riesgo (cliente, producto, canal y jurisdicción), realizar la identificación de riesgo y el monitoreo de las operaciones efectuadas en la entidad a fin de detectar operaciones inusuales partiendo del perfil de los segmentos.

De otro lado, se mantiene un programa institucional de capacitación dirigido a todos los colaboradores, en el cual se imparten las directrices respecto al marco regulatorio y los mecanismos de control que el Banco ha implementado sobre la prevención y mitigación de los riesgos de LA/FT en la organización, fortaleciendo de esta forma la cultura SARLAFT, logrando para el año 2018 una cobertura del 99% de los colaboradores del Banco, a través de los diferentes esquemas de capacitación que se emplean.

La gestión de la administración de los riesgos de Lavado de

Activos y Financiación del Terrorismo se realizó siguiendo la estructura del sistema, con un enfoque de gestión adecuado de riesgo, como fueron descritos en esta sección, y en la cual se refleja el compromiso permanente de los funcionarios como parte de la cultura SARLAFT que el Banco ha desarrollado.

Finalmente, es de señalar que el Banco mantiene su compromiso de gestión de riesgo con relación a los temas de Lavado de Activos y Financiación de Terrorismo, como parte de su Responsabilidad Corporativa, ante la sociedad y el regulador.

## **f. Riesgo legal**

La División Jurídica soporta la labor de gestión del riesgo legal en las operaciones efectuadas por el Banco. En particular, define y establece los procedimientos necesarios para controlar adecuadamente el riesgo legal de las operaciones, velando que éstas cumplan con las normas legales, que se encuentren documentadas y analiza y redacta los contratos que soportan las operaciones realizadas por las diferentes unidades de negocio.

El Banco, en concordancia con las instrucciones impartidas por el ente de control, valoró las pretensiones de los procesos en su contra con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y constituyó las provisiones necesarias para cubrir las probabilidades de pérdida. En la nota 29 a los estados financieros se detallan los procesos significativos en contra del Banco, diferentes a aquellos calificados como de probabilidad remota.

## **Nota 7 - Segmentos de operación**

Los segmentos de operación están definidos como un componente de una entidad: (i) que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en gastos; (ii) cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la entidad, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento; y (iii) sobre el cual se dispone de información financiera diferenciada.

De acuerdo con esta definición y que la Junta Directiva, máxima autoridad en la toma de decisiones de operación, revisa y evalúa mensualmente una variedad de información y cifras financieras claves de los Resultados del Banco en su conjunto, que le permite realizar seguimiento al desempeño y la toma de decisiones relacionadas con la inversión y asignación de fondos, separando los resultados de subsidiarias de las demás actividades de la operación bancaria e incluyendo información adicional en función de cuatro unidades estratégicas de negocio, de esta forma el Banco opera en los siguientes segmentos:

- Operación Bancaria, que comprende todas las actividades

del Banco diferentes a inversión en subsidiarias.

- Inversiones en subsidiarias.

Las siguientes son las unidades estratégicas, en donde las tres primeras corresponden al segmento de operación bancaria:

### Banca Empresas

Canal para grandes y medianas empresas con foco en servicios de administración de flujos de efectivo, cobertura de riesgos, líneas de crédito especializadas y financiación estructurada de proyectos de energía, infraestructura e inmobiliarios, entre otros. De igual forma, este canal está dirigido para entidades territoriales y entes descentralizados, fuerzas militares y de policía, a través de la financiación para el desarrollo de proyectos de alto impacto social.

### Banca PMP (Pyme, Microfinanzas, Personas y Oficial de Red)

Canal que ofrece de manera oportuna asesoría integral y especializada a sus clientes para cada una de sus necesidades financieras, brindando un portafolio amplio de productos y servicios acorde a cada uno de los segmentos atendidos. De igual forma, se manejan Unidades Especiales de Vehículos y Libranzas, que tienen como objetivo principal ofrecer soluciones de financiación, a través de productos y procesos que se ajustan a las necesidades del cliente y al mercado.

### Tesorería

Administración de la liquidez, del portafolio de inversiones en renta fija y de la operación en los mercados de divisas y derivados.

En esta área, se maneja los excedentes del Banco en concordancia con las exigencias legales y las estrategias definidas por la Junta Directiva y el Comité de Activos y Pasivos.

De igual forma, el Banco mantiene un portafolio de inversiones, cuyo principal objetivo es brindar diversificación de riesgo al balance y apoyar la gestión diaria de liquidez de la Tesorería.

La composición, duración y estrategia de los portafolios siguen los lineamientos de la Junta Directiva del Banco y la Dirección de Riesgo, máximas instancias en la materia.

Adicionalmente, dentro de la Dirección de Tesorería se administran los negocios de divisas y derivados, con dos mandatos fundamentales: gestionar el riesgo cambiario del balance del Banco e incursionar en los diferentes mercados para cubrir las necesidades propias de nuestra posición y ofrecer productos innovadores a los clientes. Para tal fin se cuenta con dos mesas de negociación: la Mesa de Productos, que opera en el mercado profesional, y la Mesa de Distribución, que está en contacto directo con clientes de los diferentes segmentos comerciales atendidos por el Banco.

### Inversiones en subsidiarias

Seguimiento a las estrategias que permitan optimizar el valor del portafolio.

La información que se presenta mensualmente a la Junta Directiva se mide bajo las normas contables aplicables. A continuación se presenta la información por segmento de activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos sobre los que se debe informar.

### Activos y pasivos por segmentos

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Operación Bancaria	Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos (1)	Totales	Operación Bancaria	Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos (1)	Totales
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 8,213,628	0	8,213,628	6,195,046	0	6,195,046
Activos financieros de inversión y derivados.	5,349,896	21,485	5,371,381	4,959,865	50,107	5,009,972
Inversiones negociables:	869,641	0	869,641	556,909	0	556,909
Instrumentos representativos de deuda	536,108	0	536,108	541,724	0	541,724
Instrumentos del patrimonio	333,533	0	333,533	15,185	0	15,185

(Continúa)



	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Operación Bancaria	Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos (1)	Totales	Operación Bancaria	Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos (1)	Totales
<b>Derivados a valor razonable:</b>	<b>317,086</b>	<b>21,485</b>	<b>338,571</b>	<b>180,994</b>	<b>50,107</b>	<b>231,101</b>
Derivados de negociación	317,086	0	317,086	180,994	0	180,994
Derivados de cobertura	0	21,485	21,485	0	50,107	50,107
<b>Inversiones disponibles para la venta:</b>	<b>2,783,044</b>	<b>0</b>	<b>2,783,044</b>	<b>2,841,207</b>	<b>0</b>	<b>2,841,207</b>
Instrumentos representativos de deuda	2,609,493	0	2,609,493	2,671,959	0	2,671,959
Instrumentos del patrimonio	173,551	0	173,551	169,248	0	169,248
<b>Inversiones hasta el vencimiento</b>	<b>1,380,125</b>	<b>0</b>	<b>1,380,125</b>	<b>1,380,755</b>	<b>0</b>	<b>1,380,755</b>
<b>Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto:</b>	<b>55,843,384</b>	<b>0</b>	<b>55,843,384</b>	<b>53,183,039</b>	<b>0</b>	<b>53,183,039</b>
Comercial	43,700,054	0	43,700,054	41,712,897	0	41,712,897
Consumo	11,534,158	0	11,534,158	10,730,746	0	10,730,746
Vivienda	3,476,297	0	3,476,297	2,938,419	0	2,938,419
Microcréditos	398,314	0	398,314	384,474	0	384,474
Provisión	(3,265,439)	0	(3,265,439)	(2,583,497)	0	(2,583,497)
<b>Otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>988,935</b>	<b>0</b>	<b>988,935</b>	<b>530,358</b>	<b>0</b>	<b>530,358</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>77,947</b>	<b>0</b>	<b>77,947</b>	<b>11,405</b>	<b>0</b>	<b>11,405</b>
<b>Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos</b>	<b>0</b>	<b>18,605,783</b>	<b>18,605,783</b>	<b>0</b>	<b>16,109,790</b>	<b>16,109,790</b>
Propiedades, planta y equipo	696,218	0	696,218	726,599	0	726,599
Propiedades de inversión	74,944	0	74,944	82,083	0	82,083
Plusvalía	465,905	0	465,905	465,905	0	465,905
Otros activos intangibles	375,959	0	375,959	318,288	0	318,288
<b>Impuesto a las ganancias:</b>	<b>593,530</b>	<b>0</b>	<b>593,530</b>	<b>626,446</b>	<b>0</b>	<b>626,446</b>
Corriente	215,001	0	215,001	532,104	0	532,104
Diferido	378,529	0	378,529	94,342	0	94,342
<b>Otros activos</b>	<b>52,638</b>	<b>0</b>	<b>52,638</b>	<b>16,765</b>	<b>0</b>	<b>16,765</b>
<b>Total activos</b>	<b>72,732,984</b>	<b>18,627,268</b>	<b>91,360,252</b>	<b>67,115,799</b>	<b>16,159,897</b>	<b>83,275,696</b>
<b>Pasivos financieros derivados a valor razonable</b>	<b>369,571</b>	<b>180,696</b>	<b>550,267</b>	<b>172,417</b>	<b>9,911</b>	<b>182,328</b>
Derivados de negociación	369,571	0	369,571	172,417	0	172,417
Derivados de cobertura	0	180,696	180,696	0	9,911	9,911
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>	<b>65,761,572</b>	<b>3,272,218</b>	<b>69,033,790</b>	<b>61,170,030</b>	<b>3,000,931</b>	<b>64,170,961</b>
<b>Depósitos de clientes</b>	<b>54,131,298</b>	<b>0</b>	<b>54,131,298</b>	<b>51,973,227</b>	<b>0</b>	<b>51,973,227</b>
Cuentas corrientes	12,841,770	0	12,841,770	12,407,415	0	12,407,415
Cuentas de ahorro	21,405,390	0	21,405,390	22,512,200	0	22,512,200

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Operación Bancaria	Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos (1)	Totales	Operación Bancaria	Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos (1)	Totales
Certificados de depósito a término	19,815,853	0	19,815,853	16,956,783	0	16,956,783
Otros	68,285	0	68,285	96,829	0	96,829
<b>Obligaciones financieras</b>	<b>11,630,274</b>	<b>3,272,218</b>	<b>14,902,492</b>	<b>9,196,803</b>	<b>3,000,931</b>	<b>12,197,734</b>
Fondos interbancarios y overnight	714,994	0	714,994	519,480	0	519,480
Créditos de bancos y otros	4,959,572	0	4,959,572	3,319,903	0	3,319,903
Títulos de inversión en circulación	4,036,072	3,272,218	7,308,290	3,711,683	3,000,931	6,712,614
Obligaciones con entidades de redescuento	1,919,636	0	1,919,636	1,645,737	0	1,645,737
<b>Beneficios a empleados</b>	<b>315,613</b>	<b>0</b>	<b>315,613</b>	<b>315,734</b>	<b>0</b>	<b>315,734</b>
<b>Provisiones</b>	<b>27,733</b>	<b>0</b>	<b>27,733</b>	<b>43,060</b>	<b>0</b>	<b>43,060</b>
<b>Impuesto a las ganancias:</b>	<b>30,725</b>	<b>0</b>	<b>30,725</b>	<b>12,440</b>	<b>0</b>	<b>12,440</b>
Corriente	5,963	0	5,963	5,678	0	5,678
Diferido	24,762	0	24,762	6,762	0	6,762
<b>Cuentas por pagar y otros pasivos</b>	<b>3,139,559</b>	<b>0</b>	<b>3,139,559</b>	<b>1,828,315</b>	<b>0</b>	<b>1,828,315</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 69,644,773</b>	<b>3,452,914</b>	<b>73,097,687</b>	<b>63,541,996</b>	<b>3,010,842</b>	<b>66,552,838</b>

#### Estado de resultados del periodo por segmento

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Operación Bancaria	Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos (1)	Totales	Operación Bancaria	Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos (1)	Totales
<b>Ingresos por intereses</b>	<b>\$ 5,577,003</b>	<b>0</b>	<b>5,577,003</b>	<b>5,971,878</b>	<b>0</b>	<b>5,971,878</b>
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	5,376,845	0	5,376,845	5,794,568	0	5,794,568
Inversiones	200,158	0	200,158	177,310	0	177,310
<b>Gastos por intereses</b>	<b>2,230,453</b>	<b>145,139</b>	<b>2,375,592</b>	<b>2,707,306</b>	<b>101,084</b>	<b>2,808,390</b>
<b>Depósitos de clientes</b>	<b>1,768,406</b>	<b>0</b>	<b>1,768,406</b>	<b>2,232,411</b>	<b>0</b>	<b>2,232,411</b>
Cuentas corrientes	177,231	0	177,231	166,334	0	166,334
Cuentas de ahorro	656,012	0	656,012	904,366	0	904,366
Certificados de depósito a término	935,163	0	935,163	1,161,711	0	1,161,711
<b>Obligaciones financieras</b>	<b>462,047</b>	<b>145,139</b>	<b>607,186</b>	<b>474,895</b>	<b>101,084</b>	<b>575,979</b>
Fondos interbancarios y overnight	73,352	0	73,352	80,166	0	80,166
Créditos de bancos y otros	75,032	0	75,032	67,599	0	67,599
Títulos de inversión en circulación	231,447	145,139	376,586	232,966	101,084	334,050
Con entidades de redescuento	82,216	0	82,216	94,164	0	94,164

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Operación Bancaria	Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos (1)	Totales	Operación Bancaria	Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos (1)	Totales
<b>Ingreso por intereses, neto</b>	3,346,550	(145,139)	3,201,411	3,264,572	(101,084)	3,163,488
<b>Provisión de activos financieros, neto</b>	1,374,146	0	1,374,146	1,318,791	0	1,318,791
Cartera de créditos, operaciones de leasing financiero y cuentas por cobrar	1,497,574	0	1,497,574	1,418,516	0	1,418,516
Recuperación de castigos	(123,930)	0	(123,930)	(108,516)	0	(108,516)
Inversiones en títulos de deuda	502	0	502	8,791	0	8,791
<b>Ingresos por intereses después de provisión, neto</b>	1,972,404	(145,139)	1,827,265	1,945,781	(101,084)	1,844,697
<b>Ingresos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios</b>	978,352	0	978,352	955,517	0	955,517
Servicios bancarios	608,047	0	608,047	572,476	0	572,476
Tarjetas de crédito y débito	332,627	0	332,627	321,878	0	321,878
Giros, cheques y chequeras	22,981	0	22,981	33,191	0	33,191
Servicio red de oficinas	14,697	0	14,697	27,972	0	27,972
<b>Costos y gastos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios</b>	180,500	0	180,500	174,053	0	174,053
<b>Ingresos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios, neto</b>	797,852	0	797,852	781,464	0	781,464
<b>Ingresos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar, neto</b>	349,924	0	349,924	245,439	0	245,439
Ganancia (Pérdida) en valoración de instrumentos derivados de negociación	193,983	0	193,983	(54,031)	0	(54,031)
Ganancia en valoración de instrumentos derivados de cobertura	154,554	0	154,554	261,782	0	261,782
Ganancia en valoración sobre inversiones	1,387	0	1,387	37,688	0	37,688
<b>Otros ingresos</b>	481,765	2,022,560	2,504,325	164,532	1,482,191	1,646,723
Método participación patrimonial en inversiones	0	2,009,260	2,009,260	0	1,478,590	1,478,590
Otros	481,765	13,300	495,065	164,532	3,601	168,133
<b>Otros gastos</b>	2,486,482	0	2,486,482	2,388,420	0	2,388,420
De administración	1,484,285	0	1,484,285	1,454,240	0	1,454,240
Beneficios a empleados	736,893	0	736,893	739,577	0	739,577
Depreciación y amortización	149,019	0	149,019	136,294	0	136,294
Otros	116,285	0	116,285	58,309	0	58,309

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Operación Bancaria	Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos (1)	Totales	Operación Bancaria	Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos (1)	Totales
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,115,463	1,877,421	2,992,884	748,796	1,381,107	2,129,903
Impuesto a las ganancias	168,173	0	168,173	206,004	4	206,008
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>\$ 947,290</b>	<b>1,877,421</b>	<b>2,824,711</b>	<b>542,792</b>	<b>1,381,103</b>	<b>1,923,895</b>

(1) Los gastos en que se incurre para operar el segmento inversión en subsidiarias, se encuentran conjuntamente con los gastos del segmento operación bancaria, debido a que no se encuentran disponibles para la presentación de resultados de cada segmento.

Dada la naturaleza de sus negocios y los principales países en que fueron originados, el Banco tiene la siguiente distribución por zonas geográficas de ingresos obtenidos de actividades ordinarias y principales activos no corrientes sobre los que se debe informar:

	31 de diciembre de 2018					
	Colombia	Miami	New York	Panamá	Otros (4)	Total
<b>Ingresos del periodo</b>	<b>\$ 7,151,804</b>	<b>97,056</b>	<b>94,593</b>	<b>1,234,459</b>	<b>3</b>	<b>8,577,915</b>
Ingresos por la actividad bancaria (1)	6,358,135	97,056	94,593	5,571	0	6,555,355
Ingresos por dividendos	13,287	0	0	13	0	13,300
Ingresos por método de participación (2)	780,382	0	0	1,228,875	3	2,009,260
<b>Activos no corrientes</b>	<b>1,990,269</b>	<b>931</b>	<b>190</b>	<b>165</b>	<b>0</b>	<b>1,991,555</b>
Propiedad, planta y equipo	695,154	931	17	116	0	696,218
Activos intangibles (3)	841,642	0	173	49	0	841,864
Propiedades de inversión	74,944	0	0	0	0	74,944
Impuesto a las ganancias diferido	\$ 378,529	0	0	0	0	378,529

	31 de diciembre de 2017					
	Colombia	Miami	New York	Panamá	Otros (4)	Total
<b>Ingresos del periodo</b>	<b>\$ 7,083,787</b>	<b>81,869</b>	<b>65,935</b>	<b>1,177,993</b>	<b>2</b>	<b>8,409,586</b>
Ingresos por la actividad bancaria (1)	6,774,661	81,869	65,935	4,930	0	6,927,395
Ingresos por dividendos	3,590	0	0	11	0	3,601
Ingresos por método de participación (2)	305,536	0	0	1,173,052	2	1,478,590
<b>Activos no corrientes</b>	<b>1,685,731</b>	<b>1,069</b>	<b>194</b>	<b>223</b>	<b>0</b>	<b>1,687,217</b>
Propiedad, planta y equipo	725,274	1,069	124	132	0	726,599
Activos intangibles (3)	784,032	0	70	91	0	784,193
Propiedades de inversión	82,083	0	0	0	0	82,083
Impuesto a las ganancias diferido	\$ 94,342	0	0	0	0	94,342

(1) Operación Bancaria incluye: Ingresos por Intereses, comisiones y otros servicios.

(2) Método de Participación Colombia incluye: Corficolombiana, Porvenir, Fidubogota, Almagora, Casa de Bolsa, Megaline, Aportes en Línea, Pizano, Aval Soluciones Digitales y Otras, para Panamá incluye: Leasing Bogota Panamá, Banco de Bogotá Panamá, Ficentro y Bladex.

(3) Incluye Plusvalía y Otros activos intangibles.

(4) Lo referente a Bogotá Finance Corporation.

El Banco pone a disposición de sus clientes a través de sus canales, un amplio portafolio de productos y servicios para cubrir sus necesidades financieras, productos de diferentes plazos y modalidades principalmente: activos como cartera y leasing comercial, consumo, hipotecaria y microcrédito. De igual forma, siguiendo la estrategia de captación de recursos ofrece productos tales como Cuentas de Ahorro, cuentas corrientes y certificados de depósito a Término ajustados a las necesidades de los clientes.

Adicionalmente, ofrece una variedad de servicios relacionados con servicios bancarios los cuales involucran red de oficinas, dispersión de fondos, tarjeta de crédito, tarjeta débito, recaudos, operaciones de crédito, cartas de crédito, avales y garantías, giros directos y cobranzas, internet, servilínea y banca móvil, entre otros.

Durante el 2018 el Banco no presenta concentración de ingresos en clientes con una participación superior al 10% con respecto a los ingresos de las actividades ordinarias. Para este propósito, se considera un solo cliente aquellos, diferentes de partes relacionadas, que están bajo control común con base en la información disponible en el Banco.

## Nota 8 - Efectivo y equivalentes de efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<b>Moneda Legal</b>		
Caja	\$ 2,327,243	2,153,825
Banco central	908,251	2,077,165
Bancos y otras entidades financieras	320	2,192
Canje	1,013	19
	<b>3,236,827</b>	<b>4,233,201</b>
<b>Moneda Extranjera</b>		
Caja	10,708	7,215
Bancos y otras entidades financieras	4,966,093	1,954,630
	<b>4,976,801</b>	<b>1,961,845</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 8,213,628</b>	<b>6,195,046</b>

La calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en las cuales el Banco mantiene fondos en efectivo están determinadas así:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Grado de inversión	\$ 5,874,664	4,033,987
Sin calificación o no disponible (1)	2,338,964	2,161,059
<b>Total</b>	<b>\$ 8,213,628</b>	<b>6,195,046</b>

(1) Incluye efectivo en poder del Banco custodiado en bóvedas, cajeros automáticos y efectivo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre 2017, el encaje legal en Colombia es del 11% para depósitos y exigibilidades, del 4.5% para certificados de depósito inferiores a 18 meses y 0% para mayores de 18 meses.

El encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez en depósitos y exigibilidades al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de \$3,528,661 y \$3,500,078, respectivamente.

El encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez de certificados de depósito inferiores a 18 meses al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de \$416,358 y \$257,471, respectivamente.

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo.

## Nota 9 - Activos financieros de inversión y derivados

### 9.1 Inversiones negociables

El saldo de activos financieros en instrumentos representativos de deuda e instrumentos de patrimonio comprende lo siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<b>Instrumentos representativos de deuda emitidos y garantizados</b>		
<b>En pesos Colombianos</b>		
Gobierno Colombiano	\$ 104,587	104,252
Otras entidades del Gobierno Colombiano	19,429	29,445
Otras instituciones financieras	296,247	244,361
Entidades del sector real	21,406	17,403
Otros	15,402	22,580
	<b>457,071</b>	<b>418,041</b>
<b>Moneda extranjera</b>		
Otras entidades del Gobierno Colombiano	20,473	19,851
Otras instituciones financieras	58,564	103,832
	<b>79,037</b>	<b>123,683</b>
<b>Total instrumentos representativos de deuda emitidos y garantizados</b>	<b>536,108</b>	<b>541,724</b>
<b>Instrumentos de patrimonio</b>		
<b>En pesos Colombianos</b>		
Fondos de inversión colectiva (1)	333,533	706
	<b>333,533</b>	<b>706</b>
<b>Moneda extranjera</b>		
Acciones	0	24,471
	<b>333,533</b>	<b>25,177</b>
Deterioro de instrumentos de patrimonio	0	(9,992)
<b>Total Instrumentos de patrimonio</b>	<b>333,533</b>	<b>15,185</b>
<b>Total inversiones negociables</b>	<b>\$ 869,641</b>	<b>556,909</b>

(1) Inversión en Fondo de capital privado Nexus inmobiliario por \$331,962, producto de la movilización de inmuebles.

### Calidad crediticia de inversiones negociables

A continuación se presenta el detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las contrapartes en instrumentos representativos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Especulativo	\$ 26,628	65,294
Grado de inversión	843,013	477,136
Sin calificación o no disponible	0	14,479
	<b>\$ 869,641</b>	<b>556,909</b>

### 9.2 Inversiones disponibles para la venta

El saldo de activos financieros en instrumentos representativos de deuda e instrumentos de patrimonio comprende lo siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<b>Instrumentos representativos de deuda emitidos y garantizados</b>		
<b>En pesos Colombianos</b>		
Gobierno Colombiano	\$ 1,942,131	1,949,712
Otras entidades del Gobierno Colombiano	95,948	21,024
Otras instituciones financieras	137,055	97,410
Entidades del sector real	21,333	2,326
	<b>2,196,467</b>	<b>2,070,472</b>
<b>Moneda Extranjera</b>		
Gobierno Colombiano	108,594	210,440
Otras entidades del Gobierno Colombiano	39,565	38,361
Otras instituciones financieras	256,594	346,480
Gobiernos Extranjeros	8,273	6,206
	<b>413,026</b>	<b>601,487</b>
<b>Total instrumentos representativos de deuda</b>	<b>2,609,493</b>	<b>2,671,959</b>
<b>Instrumentos de patrimonio</b>		
<b>En pesos Colombianos</b>		
Acciones corporativas	189,154	187,351
	<b>189,154</b>	<b>187,351</b>
<b>Moneda Extranjera</b>		
Acciones	130	166
	<b>189,284</b>	<b>187,517</b>
Deterioro de instrumentos de patrimonio	(15,733)	(18,269)
<b>Total Instrumentos de patrimonio</b>	<b>173,551</b>	<b>169,248</b>
<b>Total inversiones disponibles para la venta</b>	<b>\$ 2,783,044</b>	<b>2,841,207</b>

### Garantizando operaciones repo

A continuación se relacionan los activos financieros disponibles para la venta que se encuentran garantizando operaciones repo, los que han sido entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros y los que han sido entregados como garantías colaterales a terceras partes en respaldo de obligaciones financieras con otros bancos (ver nota 20).

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Entregados en operaciones de mercado monetario		
Gobierno Colombiano	\$ 17,412	64,580
Entregados en garantía a entidades especiales como CRCC, BR y/o BVC (1)		
Gobierno Colombiano	208,905	54,424
	<b>\$ 226,317</b>	<b>119,004</b>

(1) Cámara de Riesgos Central de Contraparte (CRCC), Banco de la República Colombia (BR), Bolsa de Valores de Colombia (BVC).

### Calidad crediticia de inversiones disponibles para la venta

A continuación se presenta el detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las contrapartes en instrumentos representativos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Especulativo	\$ 32,057	22,123
Grado de Inversión	2,745,385	2,815,027
Sin calificación o no disponible	5,602	4,057
	<b>\$ 2,783,044</b>	<b>2,841,207</b>

## Bandas de tiempo de inversiones disponibles para la venta

El siguiente es el resumen de los instrumentos representativos de deuda por fechas de vencimiento:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Hasta 1 mes	\$ 0	98,716
Más de 1 mes y no más de 3 meses	32,483	0
Más de 3 meses y no más de 1 año	184,895	304,065
Más de 1 año y no más de 5 años	874,912	1,639,715
Más de 5 años y no más de 10 años	1,690,754	480,244
Más de 10 años	0	149,219
	<b>\$ 2,783,044</b>	<b>2,671,959</b>

## Reclasificación de inversiones

En atención con lo establecido en el literal a) del numeral 4.2 del capítulo I-1 de la Circular Básica Contable y Financiera que dispone la reclasificación de inversiones disponibles para la venta a inversiones negociables, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se presentaron reclasificaciones.

## 9.3 Inversiones hasta el vencimiento

El saldo de activos financieros en inversiones hasta el vencimiento comprende lo siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<b>Instrumentos representativos de deuda emitidos y garantizados</b>		
<b>En pesos colombianos</b>		
Otras entidades del Gobierno Colombiano	\$ 1,347,804	1,353,890
	<b>1,347,804</b>	<b>1,353,890</b>
<b>En moneda extranjera</b>		
Gobiernos Extranjeros	32,321	26,865
	<b>32,321</b>	<b>26,865</b>
<b>Total instrumentos representativos de deuda</b>	<b>\$ 1,380,125</b>	<b>1,380,755</b>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el portafolio de inversiones hasta el vencimiento no presenta títulos entregados en garantía.

## Calidad crediticia de inversiones hasta el vencimiento

A continuación se presenta el detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las contrapartes en instrumentos representativos de deuda en las cuales el Banco tiene activos financieros hasta el vencimiento:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Grado de inversión	\$ 1,380,125	1,380,755

## Bandas de tiempo de inversiones hasta el vencimiento

El siguiente es el resumen de los activos financieros por fechas de vencimiento:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Hasta 1 mes	\$ 304,720	347,963
Más de 3 meses y no más de 1 año	1,075,405	1,032,792
<b>Total</b>	<b>\$ 1,380,125</b>	<b>1,380,755</b>



## 9.4 Deterioro de inversiones en instrumentos de patrimonio negociables y disponibles para la venta

El siguiente es el movimiento del deterioro de inversiones en instrumentos de patrimonio negociables y disponibles para la venta:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<b>Saldo inicial</b>	\$ 28,261	19,688
Provisión cargada a gastos	320	8,753
Recuperación de la provisión	(12,848)	(1,874)
Reclasificación	0	1,694
<b>Saldo final</b>	\$ 15,733	28,261

## 9.5 Instrumentos financieros derivados

### 9.5.1 Instrumentos financieros derivados de negociación

La siguiente tabla expresa el valor razonable al final del periodo de los contratos forward, futuros, opciones, swaps, en que se encuentra comprometido el Banco:

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
<b>Activos</b>				
<b>Contratos forward (1)</b>				
Compra de moneda extranjera	\$ 5,036,666	216,083	3,266,563	45,148
Venta de moneda extranjera	(773,260)	5,439	(4,808,165)	79,448
	<b>4,263,406</b>	<b>221,522</b>	<b>(1,541,602)</b>	<b>124,596</b>
<b>Swap</b>				
Moneda extranjera	380,692	38,049	379,844	19,772
Tasa de interés	3,989,415	27,983	4,678,219	30,696
	<b>4,370,107</b>	<b>66,032</b>	<b>5,058,063</b>	<b>50,468</b>
<b>Contratos de futuros (2)</b>				
Compra de moneda	5,874,411	0	1,191,392	0
Venta de moneda	(118,453)	0	(2,873,592)	0
	<b>5,755,958</b>	<b>0</b>	<b>(1,682,200)</b>	<b>0</b>
<b>Operaciones de contado</b>	<b>11,301</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Contrato opciones</b>				
Compra de moneda	928,186	29,507	426,591	5,930
<b>Total activos</b>	<b>15,328,958</b>	<b>317,086</b>	<b>2,260,852</b>	<b>180,994</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Contratos forward (1)</b>				
Compra de moneda extranjera	(611,580)	8,941	(4,131,095)	59,267
Venta de moneda extranjera	5,269,534	194,159	1,980,544	11,460
	<b>4,657,954</b>	<b>203,100</b>	<b>(2,150,551)</b>	<b>70,727</b>
<b>Swap</b>				
Moneda extranjera	1,233,354	135,771	745,648	72,788
Tasa de interés	2,867,484	14,053	3,579,739	17,370
	<b>4,100,838</b>	<b>149,824</b>	<b>4,325,387</b>	<b>90,158</b>

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
<b>Contratos de futuros (2)</b>				
Compra de moneda	(320,913)	0	(4,508,630)	0
Venta de moneda	1,635,924	0	813,916	0
	<b>1,315,011</b>	<b>0</b>	<b>(3,694,714)</b>	<b>0</b>
<b>Operaciones de contado</b>	<b>13,313</b>	<b>163</b>	<b>(44,760)</b>	<b>44</b>
<b>Opciones de negociación</b>				
Opciones de venta en moneda	813,811	16,484	427,329	11,488
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 10,900,927</b>	<b>369,571</b>	<b>(1,137,309)</b>	<b>172,417</b>

(1) La principal variación en los portafolios de negociación corresponde al manejo estratégico de cada portafolio debido a las condiciones dadas en el mercado por las negociaciones en las variaciones y altas fluctuaciones de la TRM y/o tasas de interés.

(2) En este tipo de derivados, hay liquidación diaria de pérdidas y ganancias. La Cámara de Riesgo Central de Contraparte "CRCC" diariamente comunica el resultado de la compensación de los participantes y procede a debitar o abonar las pérdidas o ganancias realizadas.

Para el caso de los futuros, la tasa de cambio dólar/peso, al vencimiento del contrato, la liquidación se realiza contra el precio subyacente (TRM) publicada en el último día de la negociación. Como los futuros tienen una compensación y liquidación diaria, el valor de la obligación es igual al valor del derecho. Estos valores se actualizan diariamente de acuerdo con el precio de mercado del respectivo futuro y la afectación en pérdidas y ganancias es equivalente a la variación del precio justo de intercambio del futuro.

La variación neta en el valor razonable de los derivados de negociación al 31 de diciembre de 2018 con respecto al 31 de diciembre de 2017, se presenta como consecuencia del movimiento de las curvas de valoración (diferencial de tasas de interés) y la variación en el volumen de los mismos.

Los instrumentos financieros derivados contratados por el Banco son negociados en los mercados off shore y nacional financiero. El valor razonable de los instrumentos derivados tienen variaciones positivas o negativas como resultado de fluctuaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera, las tasas de interés, el paso del tiempo y otros factores de riesgo dependiendo del tipo de instrumento y subyacente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco tiene obligaciones para entregar activos financieros en títulos de tesorería o moneda extranjera con un valor razonable de \$369,571 y \$172,417 y recibir activos en títulos de tesorería o moneda extranjera con un valor razonable de \$317,086 y \$180,994, respectivamente.

### 9.5.2 Instrumentos financieros derivados de cobertura

Los instrumentos financieros derivados de cobertura comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
<b>Activos</b>				
<b>Contratos forward</b>				
Compra de moneda extranjera	\$ 640,201	19,714	0	0
Venta de moneda extranjera	(162,488)	1,771	(2,393,168)	50,107
	<b>477,713</b>	<b>21,485</b>	<b>(2,393,168)</b>	<b>50,107</b>
<b>Contratos de futuros (1)</b>				
Compra de moneda	1,091,916	0	29,840	0
Venta de moneda	(188,486)	0	(1,602,408)	0
	<b>903,430</b>	<b>0</b>	<b>(1,572,568)</b>	<b>0</b>
<b>Total activos</b>	<b>1,381,143</b>	<b>21,485</b>	<b>(3,965,736)</b>	<b>50,107</b>

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
<b>Pasivos</b>				
<b>Contratos forward</b>				
Compra de moneda extranjera	(126,740)	1,126	(352,112)	1,948
Venta de moneda extranjera	3,628,346	179,570	1,104,080	7,963
	<b>3,501,606</b>	<b>180,696</b>	<b>751,968</b>	<b>9,911</b>
<b>Contratos de futuros (1)</b>				
Compra de moneda extranjera	(103,992)	0	(387,920)	0
Venta de moneda extranjera	4,497,654	0	1,153,316	0
	<b>4,393,662</b>	<b>0</b>	<b>765,396</b>	<b>0</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 7,895,268</b>	<b>180,696</b>	<b>1,517,364</b>	<b>9,911</b>

(1) En este tipo de derivados, hay liquidación diaria de pérdidas y ganancias. La Cámara de Riesgo Central de Contraparte "CRCC" diariamente comunica el resultado de la compensación de los participantes y procede a debitar o abonar las pérdidas o ganancias realizadas.

Para el caso de los futuros, la tasa de cambio dólar/peso, al vencimiento del contrato, la liquidación se realiza contra el precio subyacente (TRM) publicada en el último día de la negociación.

Como los futuros tienen una compensación y liquidación diaria, el valor de la obligación es igual al valor del derecho. Estos valores se actualizan diariamente de acuerdo con el precio de mercado del respectivo futuro y la afectación en pérdidas y ganancias es equivalente a la variación del precio justo de intercambio del futuro.

La variación neta en el valor razonable de los derivados de cobertura al 31 de diciembre de 2018 con respecto al 31 de diciembre de 2017, se presenta como consecuencia del movimiento de las curvas de valoración (diferencial de tasas de interés) y la variación en el volumen de los mismos.

A continuación se presenta el detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales contrapartes en instrumentos derivados activos:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Grado de inversión	\$ 328,225	218,210
Especulativo	1,534	503
Sin calificación o no disponible	8,812	12,388
<b>Total</b>	<b>\$ 338,571</b>	<b>231,101</b>

### 9.5.3 Garantías de derivados

A continuación se relacionan los montos entregados y recibidos en garantía.

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<b>Efectivo</b>		
Entregadas	\$ 253,698	33,182
Recibidos	29,410	45,387
<b>Total</b>	<b>283,108</b>	<b>78.569</b>
<b>Instrumento financiero</b>		
Entregadas	192,620	0
<b>Total</b>	<b>\$ 192,620</b>	<b>0</b>

### 9.5.4 Contabilidad de coberturas

El Banco ha decidido utilizar contabilidad de cobertura de sus inversiones en las filiales y agencias del exterior con instrumentos no derivados (obligaciones en moneda extranjera) y con operaciones de derivados (forward).

Estas operaciones tienen por objeto proteger al Banco del riesgo cambiario (dólar/peso) en las posiciones estructurales de sus filiales y agencias en el exterior, la cual se encuentra expresada en dólares.

Al vencimiento, los instrumentos de cobertura se van renovando sucesivamente, a fin de cumplir con la estrategia de reducir el riesgo de tasas que puede tener el Banco a un periodo específico.

Las ganancias o pérdidas por tasa de cambio de la inversión en subsidiarias o filiales o bien aquellas ganancias o pérdidas por tasa de cambio que no son completamente eliminadas en la consolidación con sucursales extranjeras, se registran en otro resultado integral (ORI).

### Instrumentos de cobertura

**No derivativos:** Un activo o un pasivo financiero que no sean derivados, sólo pueden designarse como instrumento de cobertura en el caso de cobertura de riesgo en moneda extranjera. Así mismo, una proporción de un instrumento de cobertura completo, tal como el 50% del importe nominal, puede ser designada como instrumento de cobertura en una relación de cobertura.

Por lo anterior, operaciones de endeudamiento externo, son susceptibles de ser designadas de cobertura de la inversión en subsidiarias y agencias del exterior.

Los efectos de las variaciones en la tasa de cambio peso/dólar generadas por la deuda en USD designados como instrumentos de cobertura, son registrados en otros resultados integrales.

**Derivados:** El Banco utiliza instrumentos financieros derivados (Forward dólar - peso), para cubrir el monto restante del saldo de la inversión neta en el exterior no cubierta con los instrumentos no derivados (deuda), buscando protegerse al máximo del efecto spot de la inversión neta en filiales y agencias del exterior, la cual se encuentra expresada en dólares.

Las operaciones derivadas, son valoradas diariamente discriminando el resultado atribuible al riesgo cambiario. Igualmente, con periodicidad diaria, se determina el efecto de la variación en la tasa de cambio, sobre la porción de la inversión neta en el exterior cubierta con operaciones derivadas. De esta manera, se calcula día a día de manera retrospectiva la efectividad de la relación de la cobertura que diariamente se establece.

### Medición de la efectividad e ineffectividad

Una cobertura se considera efectiva si al inicio del período

y en los períodos siguientes se compensan los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto durante el período para el que se haya designado la cobertura y que la eficacia de la cobertura esté en un rango entre el 80% a 125%.

El Banco ha documentado las pruebas de efectividad de la cobertura de sus inversiones netas de moneda extranjera, basado en la porción de la inversión neta cubierta al comienzo de la relación de cobertura. La cobertura es considerada perfectamente efectiva, toda vez que los términos críticos y riesgos de las obligaciones que sirven como instrumento de cobertura son idénticos a los de la posición primaria cubierta.

#### a. Efectividad de la cobertura con contratos forwards

Para medir la efectividad de la cobertura de los instrumentos derivados, se utiliza el método de compensación del dólar (Dollar offset), determinando la relación entre el cambio en el valor razonable del contrato forward atribuible a cambios en la tasa USD/COP y la variación diaria del valor en pesos de la porción de la inversión neta en el exterior cubierta.

#### b. Efectividad de la cobertura con instrumentos de deuda en moneda extranjera

Para la deuda en moneda extranjera designada como instrumentos de cobertura, la ganancia o pérdida que surge en la conversión de la deuda a pesos es basada en la tasa de cambio corriente entre el dólar y el peso, que es la moneda funcional del Banco. Las pruebas de efectividad se basan en el Método de Comparación de los términos críticos: En la medida que el monto nominal del instrumento de cobertura exactamente concuerda con la parte de la inversión neta en el exterior cubierta la relación es perfectamente efectiva.

#### Efecto contabilidad de cobertura de inversiones netas de negocios en el extranjero

Los activos y pasivos de la estrategia de coberturas son convertidos de dólares a la moneda funcional del Banco a la tasa representativa del mercado certificada diariamente por la Superintendencia Financiera de Colombia, lo que genera una utilidad o pérdida por diferencia en cambio.

De acuerdo con lo anterior, el siguiente es el detalle de las coberturas efectuadas a estas inversiones antes de impuestos:

Detalle de la inversión	31 de diciembre de 2018								
	Millones de dólares americanos					Millones de pesos colombianos			
	Valor de la inversión	Valor nominal	Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera	Valor de la cobertura en contratos forward y futuros		Ajuste por conversión de estados financieros	Diferencia en cambio de obligaciones en moneda extranjera	Diferencia en cambio de contratos forward y futuros	Neto
Activo				Pasivo					
Leasing Bogotá S.A. Panamá	\$ 3,964	2,868	(2,067)	450	(2,346)	2,821,636	(983,385)	(1,835,521)	2,730
Otras filiales y agencias Banco de Bogotá (1)	126	81	0	(26)	(95)	88,366	0	(86,742)	1,624
<b>Total</b>	<b>\$ 4,090</b>	<b>2,949</b>	<b>(2,067)</b>	<b>424</b>	<b>(2,441)</b>	<b>2,910,002</b>	<b>(983,385)</b>	<b>(1,922,263)</b>	<b>4,354</b>

Detalle de la inversión	31 de diciembre de 2017								
	Millones de dólares americanos					Millones de pesos colombianos			
	Valor de la inversión	Valor nominal	Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera	Valor de la cobertura en contratos forward y futuros		Ajuste por conversión de estados financieros	Diferencia en cambio de obligaciones en moneda extranjera	Diferencia en cambio de contratos forward y futuros	Neto
Activo				Pasivo					
Leasing Bogotá S.A. Panamá	\$ 3,781	2,868	(2,067)	(1,192)	(512)	1,757,536	(434,053)	(1,321,178)	2,305
Otras filiales y agencias Banco de Bogotá (1)	114	81	0	(87)	(25)	55,279	0	(53,775)	1,504
<b>Total</b>	<b>\$ 3,895</b>	<b>2,949</b>	<b>(2,067)</b>	<b>(1,279)</b>	<b>(537)</b>	<b>1,812,815</b>	<b>(434,053)</b>	<b>(1,374,953)</b>	<b>3,809</b>

(1) Incluye Banco de Bogotá Panamá, Banco Bogotá Finance, Ficentro y aporte en la sucursal Panamá y agencias extranjeras Miami, Nueva York.

### Cobertura con contratos forward

Los contratos forward de venta de dólares americanos fueron formalmente designados como instrumentos de cobertura de parte de la inversión neta en el extranjero de Leasing Bogotá S.A. Panamá y las filiales del exterior del Banco de Bogotá S.A. Los contratos forward han sido negociados con otras contrapartes del sector financiero y designados como parte de una “estrategia de cobertura dinámica” por medio de la cual se entra simultáneamente en nuevos instrumentos derivados cada vez que se presentan vencimientos.

### Cobertura con pasivos financieros en moneda extranjera en dólares americanos

Los instrumentos financieros de deuda que no son derivados pueden ser designados como instrumentos de cobertura del riesgo de variaciones en el tipo de cambio en moneda extranjera. Con base en lo anterior, el Banco procedió a designar títulos de deuda como instrumentos de cobertura de sus inversiones netas en el extranjero de la siguiente manera:

- Bonos emitidos por el Banco en los mercados internacionales bajo la regulación 144A en febrero de 2013 que vencen en febrero de 2023, fueron designados como cobertura de la inversión neta en Leasing Bogotá S.A. Panamá por US\$398 millones.
- En mayo de 2016 el Banco emitió bonos en los mercados internacionales bajo la regulación 144A por US\$600 millones, los cuales fueron designados inmediatamente como instrumentos de cobertura de la inversión de Leasing Bogotá Panamá S.A. por US\$581 millones en reemplazo de posiciones en forwards.
- En noviembre de 2016 el Banco emitió bonos en los mercados internacionales bajo la regulación 144A por US\$500 millones, los cuales fueron designados inmediatamente como instrumentos de cobertura de la inversión de Leasing Bogotá S.A. Panamá.
- En agosto de 2017 el Banco emitió bonos en los mercados internacionales bajo la regulación 144A por US\$588 millones con vencimiento agosto de 2027, los cuales fueron designados como cobertura de la inversión neta en Leasing Bogotá S.A. Panamá en reemplazo del contrato de crédito otorgado en enero de 2017.

## Nota 10 - Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

La cuenta de activos financieros por cartera de créditos en el balance se muestra clasificada en cartera comercial, consumo, hipotecaria para vivienda y microcrédito, teniendo en cuenta que esta es la clasificación adoptada por la Superintendencia Financiera, sin embargo, teniendo en cuenta la importancia que representa en el Banco la cartera de leasing financiero, para efectos de revelación se ha hecho la separación de estos créditos en todos los cuadros de la nota de acuerdo con el siguiente detalle de reclasificación:

	31 de diciembre de 2018		
	Cartera de créditos	Leasing financiero	Saldo
Comercial	\$ 41,026,216	2,673,838	43,700,054
Consumo	11,517,111	17,047	11,534,158
Vivienda	3,054,531	421,766	3,476,297
Microcrédito	398,314	0	398,314
<b>Total</b>	<b>\$ 55,996,172</b>	<b>3,112,651</b>	<b>59,108,823</b>

	31 de diciembre de 2017		
	Cartera de créditos	Leasing financiero	Saldo
Comercial	\$ 39,095,874	2,617,023	41,712,897
Consumo	10,709,966	20,780	10,730,746
Vivienda	2,602,981	335,438	2,938,419
Microcrédito	384,474	0	384,474
<b>Total</b>	<b>\$ 52,793,295</b>	<b>2,973,241</b>	<b>55,766,536</b>

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por modalidad:

	31 de diciembre de 2018						
	Garantía idónea			Otras garantías			Total
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Capital	Intereses	Otros conceptos	
Comercial	\$ 16,339,208	151,643	4,470,172	22,447,493	272,115	19,423	43,700,054
Consumo	1,057,787	7,098	749	10,286,931	137,724	43,869	11,534,158
Vivienda	3,450,437	21,692	4,168	0	0	0	3,476,297
Microcrédito	134,436	663	7	251,830	7,892	3,486	398,314
<b>Total cartera bruta</b>	<b>20,981,868</b>	<b>181,096</b>	<b>4,475,096</b>	<b>32,986,254</b>	<b>417,731</b>	<b>66,778</b>	<b>59,108,823</b>
Provisión	(930,539)	(24,832)	(5,410)	(2,175,757)	(97,840)	(31,061)	(3,265,439)
<b>Total cartera neta</b>	<b>\$ 20,051,329</b>	<b>156,264</b>	<b>4,469,686</b>	<b>30,810,497</b>	<b>319,891</b>	<b>35,717</b>	<b>55,843,384</b>

	31 de diciembre de 2017						
	Garantía idónea			Otras garantías			Total
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Capital	Intereses	Otros conceptos	
Comercial	\$ 15,552,772	158,454	5,594	24,215,153	241,530	1,539,394	41,712,897
Consumo	1,020,905	7,970	584	9,534,779	129,620	36,888	10,730,746
Vivienda	2,916,310	19,046	3,063	0	0	0	2,938,419
Microcrédito	130,241	446	3	243,128	7,600	3,056	384,474
<b>Total cartera bruta</b>	<b>19,620,228</b>	<b>185,916</b>	<b>9,244</b>	<b>33,993,060</b>	<b>378,750</b>	<b>1,579,338</b>	<b>55,766,536</b>
Provisión	(654,474)	(24,846)	(4,271)	(1,801,046)	(72,881)	(25,979)	(2,583,497)
<b>Total cartera neta</b>	<b>\$ 18,965,754</b>	<b>161,070</b>	<b>4,973</b>	<b>32,192,014</b>	<b>305,869</b>	<b>1,553,359</b>	<b>53,183,039</b>

A continuación se muestra la distribución de la cartera por líneas de crédito:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Préstamos ordinarios	\$ 46,253,199	44,101,650
Tarjetas de crédito	3,013,719	2,845,498
Cartera hipotecaria para vivienda	2,961,507	2,529,487
Bienes inmuebles dados en leasing	1,816,798	1,351,791
Préstamos con recursos de otras entidades	1,760,474	1,461,105
Bienes muebles dados en leasing	1,290,163	1,621,450
Créditos a constructores	934,294	883,884
Microcréditos	398,314	384,474
Préstamos a microempresas y pymes	276,277	293,580
Cartas de crédito cubiertas	136,767	78,240
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	104,795	103,016
Créditos a empleados	98,691	79,232
Factoring sin recurso	49,773	20,811
Otros	14,052	12,318
	<b>59,108,823</b>	<b>55,766,536</b>
Provisión	(3,265,439)	(2,583,497)
<b>Total</b>	<b>\$ 55,843,384</b>	<b>53,183,039</b>

A continuación se presenta la clasificación de cartera de créditos por tipo de riesgo:

	Garantía idónea					
	31 de diciembre de 2018					
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Capital	Intereses	Otros conceptos
<b>Comercial</b>						
A - Normal	\$ 11,733,013	106,189	4,464,567	142,853	1,275	4
B - Aceptable	507,399	7,532	83	19,136	331	7
C - Apreciable	1,034,707	3,874	49	183,082	355	7
D - Significativo	374,628	1,609	13	193,452	1,609	13
E - Incobrable	53,297	0	225	53,297	0	225
	<b>13,703,044</b>	<b>119,204</b>	<b>4,464,937</b>	<b>591,820</b>	<b>3,570</b>	<b>256</b>
<b>Consumo</b>						
A - Normal	947,831	6,694	186	16,237	112	9
B - Aceptable	16,505	227	52	844	9	2
C - Apreciable	17,834	31	2	2,845	4	0
D - Significativo	55,270	28	4	31,903	26	3
E - Incobrable	3,919	1	3	3,919	1	3
	<b>1,041,359</b>	<b>6,981</b>	<b>247</b>	<b>55,748</b>	<b>152</b>	<b>17</b>
<b>Vivienda</b>						
A - Normal	2,939,769	18,846	2,603	29,625	312	133
B - Aceptable	29,298	201	101	993	196	101
C - Apreciable	26,987	211	238	2,842	211	238
D - Significativo	13,273	97	168	3,329	97	168
E - Incobrable	21,941	295	503	7,649	290	503
	<b>3,031,268</b>	<b>19,650</b>	<b>3,613</b>	<b>44,438</b>	<b>1,106</b>	<b>1,143</b>

(Continúa)

	Garantía idónea					
	31 de diciembre de 2018					
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
Capital				Intereses	Otros conceptos	
<b>Microcrédito</b>						
A - Normal	113,798	663	7	1,138	7	0
B - Aceptable	4,113	0	0	132	0	0
C - Apreciable	2,715	0	0	543	0	0
D - Significativo	2,853	0	0	1,427	0	0
E - Incobrable	10,957	0	0	10,957	0	0
	<b>134,436</b>	<b>663</b>	<b>7</b>	<b>14,197</b>	<b>7</b>	<b>0</b>
<b>Leasing financiero Comercial</b>						
A - Normal	2,202,526	11,563	1,680	27,460	165	251
B - Aceptable	117,812	754	132	3,237	42	42
C - Apreciable	87,623	1,377	487	7,881	886	327
D - Significativo	186,537	16,695	2,230	103,356	16,695	2,230
E - Incobrable	41,666	2,050	706	41,620	2,050	706
	<b>2,636,164</b>	<b>32,439</b>	<b>5,235</b>	<b>183,554</b>	<b>19,838</b>	<b>3,556</b>
<b>Leasing financiero Consumo</b>						
A - Normal	14,442	87	254	229	2	67
B - Aceptable	217	2	4	6	1	2
C - Apreciable	316	0	33	46	0	11
D - Significativo	970	18	119	606	18	119
E - Incobrable	483	10	92	483	10	92
	<b>16,428</b>	<b>117</b>	<b>502</b>	<b>1,370</b>	<b>31</b>	<b>291</b>
<b>Leasing financiero habitacional</b>						
A - Normal	410,800	1,958	431	4,164	44	23
B - Aceptable	3,974	27	39	127	27	39
C - Apreciable	1,993	25	32	224	25	32
D - Significativo	1,721	28	32	1,119	28	32
E - Incobrable	681	4	21	204	4	21
	<b>419,169</b>	<b>2,042</b>	<b>555</b>	<b>5,838</b>	<b>128</b>	<b>147</b>
<b>Provisión general</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33,574</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 20,981,868</b>	<b>181,096</b>	<b>4,475,096</b>	<b>930,539</b>	<b>24,832</b>	<b>5,410</b>

	Otras garantías					
	31 de diciembre de 2018					
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
Capital				Intereses	Otros conceptos	
<b>Comercial</b>						
A - Normal	\$ 20,598,709	194,196	5,927	281,956	3,049	1,086
B - Aceptable	291,678	6,565	685	16,108	444	176
C - Apreciable	442,901	20,040	988	58,035	15,708	784
D - Significativo	357,890	37,301	7,943	213,052	37,291	7,943
E - Incobrable	756,315	14,013	3,880	756,314	12,704	3,880
	<b>22,447,493</b>	<b>272,115</b>	<b>19,423</b>	<b>1,325,465</b>	<b>69,196</b>	<b>13,869</b>

(Continúa)



	Otras garantías					
	31 de diciembre de 2018					
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
Capital				Intereses	Otros conceptos	
<b>Consumo</b>						
A - Normal	9,380,048	109,361	35,403	293,975	3,988	6,239
B - Aceptable	198,461	5,572	701	23,211	1,022	503
C - Apreciable	163,041	4,021	751	30,544	2,884	751
D - Significativo	392,439	12,511	4,524	318,106	12,511	4,524
E - Incobrable	152,942	6,259	2,490	152,942	6,259	2,490
	<b>10,286,931</b>	<b>137,724</b>	<b>43,869</b>	<b>818,778</b>	<b>26,664</b>	<b>14,507</b>
<b>Microcrédito</b>						
A - Normal	215,338	6,177	977	2,153	274	179
B - Aceptable	5,551	264	115	178	262	114
C - Apreciable	4,083	190	98	817	183	96
D - Significativo	4,710	181	155	2,355	181	155
E - Incobrable	22,148	1,080	2,141	22,148	1,080	2,141
	<b>251,830</b>	<b>7,892</b>	<b>3,486</b>	<b>27,651</b>	<b>1,980</b>	<b>2,685</b>
<b>Provisión general</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,863</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 32,986,254</b>	<b>417,731</b>	<b>66,778</b>	<b>2,175,757</b>	<b>97,840</b>	<b>31,061</b>

	Garantía idónea					
	31 de diciembre de 2017					
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
Capital				Intereses	Otros conceptos	
<b>Comercial</b>						
A - Normal	\$ 11,040,060	106,880	109	142,708	1,381	6
B - Aceptable	549,509	5,283	63	16,738	213	5
C - Apreciable	1,174,956	11,474	113	130,133	2,110	11
D - Significativo	180,972	121	5	93,459	121	5
E - Incobrable	30,252	0	0	30,252	0	0
	<b>12,975,749</b>	<b>123,758</b>	<b>290</b>	<b>413,290</b>	<b>3,825</b>	<b>27</b>
<b>Consumo</b>						
A - Normal	921,725	7,544	182	15,882	125	7
B - Aceptable	15,049	217	34	828	9	1
C - Apreciable	13,227	27	2	2,139	5	1
D - Significativo	47,825	19	4	27,341	19	4
E - Incobrable	2,809	13	2	2,809	13	2
	<b>1,000,635</b>	<b>7,820</b>	<b>224</b>	<b>48,999</b>	<b>171</b>	<b>15</b>
<b>Vivienda</b>						
A - Normal	2,518,661	16,665	2,200	25,186	242	89
B - Aceptable	25,274	199	79	1,266	194	79
C - Apreciable	18,356	154	116	1,866	155	129
D - Significativo	8,053	67	78	2,369	67	90
E - Incobrable	12,652	196	231	5,082	196	241
	<b>2,582,996</b>	<b>17,281</b>	<b>2,704</b>	<b>35,769</b>	<b>854</b>	<b>628</b>

(Continúa)

	Garantía idónea					
	31 de diciembre de 2017					
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
Capital				Intereses	Otros conceptos	
<b>Microcrédito</b>						
A - Normal	111,143	445	3	1,111	4	0
B - Aceptable	4,255	1	0	136	1	0
C - Apreciable	2,386	0	0	477	0	0
D - Significativo	2,447	0	0	1,224	0	0
E - Incobrable	10,010	0	0	10,010	0	0
	<b>130,241</b>	<b>446</b>	<b>3</b>	<b>12,958</b>	<b>5</b>	<b>0</b>
<b>Leasing financiero comercial</b>						
A - Normal	2,158,221	13,394	1,373	27,895	186	65
B - Aceptable	135,261	1,051	386	4,254	198	124
C - Apreciable	204,233	15,961	516	24,525	15,212	187
D - Significativo	76,824	4,050	2,648	50,688	4,050	2,648
E - Incobrable	2,484	240	381	2,484	240	381
	<b>2,577,023</b>	<b>34,696</b>	<b>5,304</b>	<b>109,846</b>	<b>19,886</b>	<b>3,405</b>
<b>Leasing financiero consumo</b>						
A - Normal	18,351	121	191	290	3	9
B - Aceptable	362	6	15	18	0	1
C - Apreciable	172	3	61	26	1	31
D - Significativo	1,094	13	52	527	13	52
E - Incobrable	291	7	41	291	7	41
	<b>20,270</b>	<b>150</b>	<b>360</b>	<b>1,152</b>	<b>24</b>	<b>134</b>
<b>Leasing financiero habitacional</b>						
A - Normal	325,890	1,711	308	3,259	27	11
B - Aceptable	2,908	16	9	93	16	9
C - Apreciable	3,322	38	20	332	38	20
D - Significativo	976	0	19	283	0	19
E - Incobrable	218	0	3	65	0	3
	<b>333,314</b>	<b>1,765</b>	<b>359</b>	<b>4,032</b>	<b>81</b>	<b>62</b>
Provisión general	0	0	0	28,428	0	0
<b>Total</b>	<b>\$ 19,620,228</b>	<b>185,916</b>	<b>9,244</b>	<b>654,474</b>	<b>24,846</b>	<b>4,271</b>

	Otras garantías					
	31 de diciembre de 2017					
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
Capital				Intereses	Otros conceptos	
<b>Comercial</b>						
A - Normal	\$ 22,522,720	191,709	1,530,747	317,881	2,968	361
B - Aceptable	362,735	5,538	290	17,112	426	172
C - Apreciable	427,252	12,278	411	61,657	11,884	411
D - Significativo	664,264	22,908	0	442,843	22,419	8,093

(Continúa)

	Otras garantías					
	31 de diciembre de 2017					
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
Capital				Intereses	Otros conceptos	
E - Incobrable	238,182	9,097	7,946	235,345	9,097	2,550
	<b>24,215,153</b>	<b>241,530</b>	<b>1,539,394</b>	<b>1,074,838</b>	<b>46,794</b>	<b>11,587</b>
<b>Consumo</b>						
A - Normal	8,727,418	103,439	30,743	286,270	4,002	2,138
B - Aceptable	215,922	5,932	800	27,448	1,113	557
C - Apreciable	171,753	4,637	644	34,669	3,792	644
D - Significativo	323,884	11,639	1,778	254,624	11,643	6,161
E - Incobrable	95,802	3,973	2,923	95,463	3,972	2,433
	<b>9,534,779</b>	<b>129,620</b>	<b>36,888</b>	<b>698,474</b>	<b>24,522</b>	<b>11,933</b>
<b>Microcrédito</b>						
A - Normal	210,266	6,263	1,157	2,103	228	203
B - Aceptable	6,490	272	137	208	272	152
C - Apreciable	3,494	166	131	699	166	106
D - Significativo	3,776	120	219	1,888	120	147
E - Incobrable	19,102	779	1,412	19,102	779	1,851
	<b>243,128</b>	<b>7,600</b>	<b>3,056</b>	<b>24,000</b>	<b>1,565</b>	<b>2,459</b>
<b>Provisión general</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,734</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 33,993,060</b>	<b>378,750</b>	<b>1,579,338</b>	<b>1,801,046</b>	<b>72,881</b>	<b>25,979</b>

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por sector económico:

	31 de diciembre de 2018						
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total	% Part
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	\$ 1,158,940	202,775	34,180	35,764	78,547	1,510,206	2.55%
Explotación de minas y canteras	622,204	9,637	3,824	247	54,397	690,309	1.17%
Industrias manufactureras	7,574,089	171,188	45,185	47,419	507,942	8,345,823	14.12%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,805,539	577	85	143	4,089	2,810,433	4.75%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	130,931	6,103	1,045	1,435	45,143	184,657	0.31%
Construcción	4,690,016	112,889	31,559	4,040	136,736	4,975,240	8.42%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	6,163,463	792,479	190,867	196,917	472,849	7,816,575	13.22%
Transporte y almacenamiento	2,810,394	346,701	90,584	13,559	608,748	3,869,986	6.55%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	665,425	29,192	7,775	3,181	17,477	723,050	1.22%
Información y comunicaciones	315,002	84,487	23,769	22,527	30,798	476,583	0.81%

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018						
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total	% Part
Actividades financieras y de seguros	3,226,036	14,045	4,593	225	17,444	3,262,343	5.52%
Actividades inmobiliarias	1,058,498	42,194	9,385	655	208,117	1,318,849	2.23%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,522,101	718,845	318,892	17,889	144,180	2,721,907	4.60%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	463,967	56,311	11,260	6,701	62,226	600,465	1.02%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	1,247,346	0	0	0	4,066	1,251,412	2.12%
Enseñanza	473,633	26,711	11,462	806	58,496	571,108	0.97%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	843,196	115,606	41,083	1,286	259,399	1,260,570	2.13%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	69,174	239,445	4,985	1,448	6,824	321,876	0.54%
Otras actividades de servicios	4,779,265	44,735	10,342	11,897	14,617	4,860,856	8.22%
Actividades de los hogares como empleadores	37	583	24	11	0	655	0.00%
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	37,962	205	93	0	87	38,347	0.06%
Asalariados	282,473	8,179,721	2,132,897	26,880	343,363	10,965,334	18.55%
Rentistas de capital	86,525	322,682	80,642	5,284	37,106	532,239	0.90%
<b>Total</b>	<b>\$ 41,026,216</b>	<b>11,517,111</b>	<b>3,054,531</b>	<b>398,314</b>	<b>3,112,651</b>	<b>59,108,823</b>	<b>100%</b>

	31 de diciembre de 2017						
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total	% Part
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	\$ 1,063,375	191,336	29,128	34,878	86,238	1,404,955	2.52%
Explotación de minas y canteras	1,507,865	10,072	2,583	302	57,285	1,578,107	2.83%
Industrias manufactureras	8,128,095	173,542	42,382	45,082	552,134	8,941,235	16.03%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,490,905	523	90	143	5,178	2,496,839	4.48%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	146,852	5,321	948	1,354	26,303	180,778	0.32%
Construcción	4,212,445	113,641	28,342	4,326	140,229	4,498,983	8.07%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	7,309,704	787,574	173,158	187,029	406,822	8,864,287	15.90%
Transporte y almacenamiento	3,217,031	359,839	81,531	12,144	605,720	4,276,265	7.67%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	271,355	86,526	20,873	21,595	31,677	432,026	0.77%
Información y comunicaciones	684,059	28,412	7,442	3,071	14,768	737,752	1.32%

(Continúa)

	31 de diciembre de 2017						
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total	% Part
Actividades financieras y de seguros	3,847,444	12,526	4,081	287	16,517	3,880,855	6.96%
Actividades inmobiliarias	1,111,372	39,003	8,755	685	196,450	1,356,265	2.43%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,208,759	702,869	275,487	19,495	126,739	2,333,349	4.18%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	656,870	49,704	8,547	5,440	63,088	783,649	1.41%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	1,186,818	0	0	5	333	1,187,156	2.13%
Enseñanza	379,515	25,640	8,470	706	54,887	469,218	0.84%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	850,265	98,339	35,460	1,189	260,317	1,245,570	2.23%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	66,800	221,198	3,674	1,377	6,694	299,743	0.54%
Otras actividades de servicios	371,957	39,486	8,253	10,770	15,043	445,509	0.80%
Actividades de los hogares como empleadores	8	419	25	9	0	461	0.00%
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	3,085	228	98	0	121	3,532	0.01%
Asalariados	283,607	7,451,856	1,791,288	31,001	274,689	9,832,441	17.63%
Rentistas de capital	97,688	311,912	72,366	3,586	32,009	517,561	1%
<b>Total</b>	<b>\$ 39,095,874</b>	<b>10,709,966</b>	<b>2,602,981</b>	<b>384,474</b>	<b>2,973,241</b>	<b>55,766,536</b>	<b>100%</b>

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por zona geográfica:

	Garantía idónea					
	31 de diciembre de 2018					
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
Capital				Intereses	Otros conceptos	
<b>Comercial</b>						
Región Amazónica	\$ 13,863	52	4	958	2	0
Región Andina	11,711,803	103,203	4,464,887	530,467	3,308	250
Región Caribe	1,592,523	13,121	42	49,851	213	6
Región Insular	10,074	39	0	187	1	0
Región Orinoquía	346,849	2,395	4	9,408	42	0
Región Pacífica	27,932	394	0	949	4	0
	<b>13,703,044</b>	<b>119,204</b>	<b>4,464,937</b>	<b>591,820</b>	<b>3,570</b>	<b>256</b>
<b>Consumo</b>						
Región Amazónica	3,201	29	1	227	1	0
Región Andina	910,653	5,876	199	45,743	128	14
Región Caribe	113,533	955	44	8,931	19	3
Región Insular	348	3	0	6	0	0
Región Orinoquía	12,028	108	3	736	4	0
Región Pacífica	1,596	10	0	105	0	0
	<b>1,041,359</b>	<b>6,981</b>	<b>247</b>	<b>55,748</b>	<b>152</b>	<b>17</b>

	Garantía idónea					
	31 de diciembre de 2018					
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
Capital				Intereses	Otros conceptos	
<b>Vivienda</b>						
Región Amazónica	5,948	35	5	120	0	0
Región Andina	2,561,857	17,068	2,925	30,632	850	840
Región Caribe	375,728	2,034	518	10,802	184	204
Región Insular	2,558	11	2	60	0	1
Región Orinoquía	80,184	473	158	2,720	71	97
Región Pacífica	4,993	29	5	104	1	1
	<b>3,031,268</b>	<b>19,650</b>	<b>3,613</b>	<b>44,438</b>	<b>1,106</b>	<b>1,143</b>
<b>Microcrédito</b>						
Región Amazónica	2,432	28	0	250	0	0
Región Andina	97,291	428	6	10,091	5	0
Región Caribe	21,165	87	1	2,207	1	0
Región Insular	194	0	0	7	0	0
Región Orinoquía	10,943	103	0	1,387	1	0
Región Pacífica	2,411	17	0	255	0	0
	<b>134,436</b>	<b>663</b>	<b>7</b>	<b>14,197</b>	<b>7</b>	<b>0</b>
<b>Leasing financiero comercial</b>						
Región Amazónica	2,147	20	33	251	9	29
Región Andina	2,357,122	29,547	4,509	144,593	18,232	3,062
Región Caribe	241,870	2,564	445	36,687	1,518	326
Región Insular	473	3	4	17	0	1
Región Orinoquía	29,124	279	221	1,862	78	135
Región Pacífica	5,428	26	23	144	1	3
	<b>2,636,164</b>	<b>32,439</b>	<b>5,235</b>	<b>183,554</b>	<b>19,838</b>	<b>3,556</b>
<b>Leasing financiero consumo</b>						
Región Amazónica	12	0	0	5	0	0
Región Andina	15,412	101	473	1,212	20	267
Región Caribe	913	15	29	148	11	24
Región Insular	91	1	0	5	0	0
	<b>16,428</b>	<b>117</b>	<b>502</b>	<b>1,370</b>	<b>31</b>	<b>291</b>
<b>Leasing financiero habitacional</b>						
Región Amazónica	150	1	0	2	0	0
Región Andina	360,928	1,778	479	5,021	105	124
Región Caribe	53,806	238	72	770	23	22
Región Insular	3,910	23	4	41	0	1
Región Orinoquía	375	2	0	4	0	0
	<b>419,169</b>	<b>2,042</b>	<b>555</b>	<b>5,838</b>	<b>128</b>	<b>147</b>
<b>Provisión general</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33,574</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 20,981,868</b>	<b>181,096</b>	<b>4,475,096</b>	<b>930,539</b>	<b>24,832</b>	<b>5,410</b>

	Otras garantías					
	31 de diciembre de 2018					
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
Capital				Intereses	Otros conceptos	
<b>Comercial</b>						
Región Amazónica	\$ 13,207	564	299	1,386	216	174
Región Andina	16,231,787	198,244	13,836	816,617	52,617	9,957
Región Caribe	2,471,393	35,856	3,570	446,611	13,902	2,515
Región Insular	6,835	68	61	507	26	52
Región Orinoquía	93,553	3,642	1,492	14,088	1,833	1,047
Región Pacífica	23,251	461	165	2,300	199	124
Miami	1,412,876	11,694	0	17,409	143	0
Nueva York	2,098,519	20,011	0	25,382	241	0
Panamá	96,072	1,575	0	1,165	19	0
	<b>22,447,493</b>	<b>272,115</b>	<b>19,423</b>	<b>1,325,465</b>	<b>69,196</b>	<b>13,869</b>
<b>Consumo</b>						
Región Amazónica	73,696	1,117	316	7,176	274	112
Región Andina	8,804,130	115,562	35,606	668,536	21,238	11,425
Región Caribe	960,177	14,448	5,862	96,385	3,530	2,215
Región Insular	22,360	314	77	1,380	37	18
Región Orinoquía	339,342	5,081	1,635	37,107	1,335	614
Región Pacífica	87,226	1,202	373	8,194	250	123
	<b>10,286,931</b>	<b>137,724</b>	<b>43,869</b>	<b>818,778</b>	<b>26,664</b>	<b>14,507</b>
<b>Microcrédito</b>						
Región Amazónica	1,667	85	32	347	37	25
Región Andina	205,030	6,340	2,643	20,242	1,488	1,986
Región Caribe	32,713	985	542	4,576	257	447
Región Insular	257	8	5	25	1	4
Región Orinoquía	9,192	382	212	2,044	172	182
Región Pacífica	2,971	92	52	417	25	41
	<b>251,830</b>	<b>7,892</b>	<b>3,486</b>	<b>27,651</b>	<b>1,980</b>	<b>2,685</b>
<b>Provisión general</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,863</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 32,986,254</b>	<b>417,731</b>	<b>66,778</b>	<b>2,175,757</b>	<b>97,840</b>	<b>31,061</b>

	Garantía idónea					
	31 de diciembre de 2017					
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
Capital				Intereses	Otros conceptos	
<b>Comercial</b>						
Región Amazónica	\$ 14,935	92	1	834	10	0
Región Andina	11,299,437	100,887	182	370,537	3,146	20
Región Caribe	1,299,743	19,804	98	33,051	612	7
Región Insular	5,302	28	0	245	1	0
Región Orinoquía	320,251	2,785	8	7,869	53	0

(Continúa)

	Garantía idónea					
	31 de diciembre de 2017					
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
			Capital	Intereses	Otros conceptos	
Región Pacífica	36,081	162	1	754	3	0
	<b>12,975,749</b>	<b>123,758</b>	<b>290</b>	<b>413,290</b>	<b>3,825</b>	<b>27</b>
<b>Consumo</b>						
Región Amazónica	2,415	19	0	187	0	0
Región Andina	902,794	7,009	191	41,661	155	14
Región Caribe	88,316	725	32	6,703	15	1
Región Insular	204	9	0	5	0	0
Región Orinoquía	5,764	48	1	366	1	0
Región Pacífica	1,142	10	0	77	0	0
	<b>1,000,635</b>	<b>7,820</b>	<b>224</b>	<b>48,999</b>	<b>171</b>	<b>15</b>
<b>Vivienda</b>						
Región Amazónica	5,247	32	5	84	2	2
Región Andina	2,194,814	15,034	2,255	29,851	657	481
Región Caribe	304,182	1,741	346	4,328	140	104
Región Insular	2,545	12	1	25	0	0
Región Orinoquía	71,906	437	94	1,438	55	41
Región Pacífica	4,302	25	3	43	0	0
	<b>2,582,996</b>	<b>17,281</b>	<b>2,704</b>	<b>35,769</b>	<b>854</b>	<b>628</b>
<b>Microcrédito</b>						
Región Amazónica	2,190	15	0	204	0	0
Región Andina	95,979	294	2	9,289	3	0
Región Caribe	19,616	61	1	2,303	1	0
Región Insular	165	0	0	13	0	0
Región Orinoquía	9,883	63	0	965	1	0
Región Pacífica	2,408	13	0	184	0	0
	<b>130,241</b>	<b>446</b>	<b>3</b>	<b>12,958</b>	<b>5</b>	<b>0</b>
<b>Leasing financiero comercial</b>						
Región Amazónica	2,070	12	24	163	4	11
Región Andina	2,308,140	31,808	4,781	79,421	18,258	3,154
Región Caribe	230,314	2,553	366	28,351	1,562	162
Región Insular	590	8	4	22	0	0
Región Orinoquía	31,878	287	119	1,708	57	76
Región Pacífica	4,031	28	10	181	5	2
	<b>2,577,023</b>	<b>34,696</b>	<b>5,304</b>	<b>109,846</b>	<b>19,886</b>	<b>3,405</b>
<b>Leasing financiero consumo</b>						
Región Amazónica	16	0	0	2	0	0
Región Andina	19,049	140	348	1,088	23	129
Región Caribe	1,038	9	11	51	1	5
Región Insular	0	0	0	0	0	0
Región Orinoquía	167	1	1	11	0	0
	<b>20,270</b>	<b>150</b>	<b>360</b>	<b>1,152</b>	<b>24</b>	<b>134</b>

(Continúa)



	Garantía idónea					
	31 de diciembre de 2017					
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
Capital				Intereses	Otros conceptos	
<b>Leasing financiero habitacional</b>						
Región Andina	290,031	1,532	308	3,537	72	57
Región Caribe	39,740	212	48	459	9	5
Región Orinoquía	2,972	19	2	30	0	0
Región Pacífica	571	2	1	6	0	0
	<b>333,314</b>	<b>1,765</b>	<b>359</b>	<b>4,032</b>	<b>81</b>	<b>62</b>
<b>Provisión general</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28,428</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 19,620,228</b>	<b>185,916</b>	<b>9,244</b>	<b>654,474</b>	<b>24,846</b>	<b>4,271</b>

	Otras garantías					
	31 de diciembre de 2017					
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
Capital				Intereses	Otros conceptos	
<b>Comercial</b>						
Región Amazónica	\$ 12,174	529	240	1,037	189	122
Región Andina	17,412,297	192,761	1,534,900	682,283	39,590	8,594
Región Caribe	2,336,332	20,288	2,901	326,203	5,023	2,019
Región Insular	11,482	100	35	363	29	24
Región Orinoquía	101,221	3,429	1,170	10,239	1,541	722
Región Pacífica	14,667	343	148	1,590	129	106
Miami	1,932,684	11,345	0	23,785	138	0
Nueva York	2,307,685	12,258	0	27,796	148	0
Panamá	86,611	477	0	1,542	7	0
	<b>24,215,153</b>	<b>241,530</b>	<b>1,539,394</b>	<b>1,074,838</b>	<b>46,794</b>	<b>11,587</b>
<b>Consumo</b>						
Región Amazónica	61,445	936	251	6,084	242	94
Región Andina	8,207,139	109,275	30,239	574,734	19,815	9,453
Región Caribe	859,590	13,174	4,632	78,811	3,050	1,745
Región Insular	18,737	264	71	1,281	37	20
Región Orinoquía	305,669	4,763	1,377	30,852	1,173	519
Región Pacífica	82,199	1,208	318	6,712	205	102
	<b>9,534,779</b>	<b>129,620</b>	<b>36,888</b>	<b>698,474</b>	<b>24,522</b>	<b>11,933</b>
<b>Microcrédito</b>						
Región Amazónica	2,054	101	31	308	33	20
Región Andina	198,152	6,063	2,214	18,088	1,181	1,791
Región Caribe	29,223	910	558	3,534	206	451
Región Insular	180	9	5	22	1	3
Región Orinoquía	11,247	437	201	1,810	125	161
Región Pacífica	2,272	80	47	238	19	33
	<b>243,128</b>	<b>7,600</b>	<b>3,056</b>	<b>24,000</b>	<b>1,565</b>	<b>2,459</b>
<b>Provisión general</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,734</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 33,993,060</b>	<b>378,750</b>	<b>1,579,338</b>	<b>1,801,046</b>	<b>72,881</b>	<b>25,979</b>

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por unidad monetaria:

	31 de diciembre de 2018				31 de diciembre de 2017			
	Moneda legal	Moneda extranjera	UVR	Total	Moneda legal	Moneda extranjera	UVR	Total
Comercial	\$ 35,283,127	5,743,089	0	41,026,216	33,049,291	6,046,583	0	39,095,874
Consumo	11,517,111	0	0	11,517,111	10,709,966	0	0	10,709,966
Vivienda	3,050,723	0	3,808	3,054,531	2,598,050	0	4,931	2,602,981
Microcrédito	398,314	0	0	398,314	384,474	0	0	384,474
Leasing comercial	2,640,708	33,130	0	2,673,838	2,586,027	30,996	0	2,617,023
Leasing consumo	17,047	0	0	17,047	20,780	0	0	20,780
Leasing habitacional	421,766	0	0	421,766	335,438	0	0	335,438
<b>Total</b>	<b>\$ 53,328,796</b>	<b>5,776,219</b>	<b>3,808</b>	<b>59,108,823</b>	<b>49,684,026</b>	<b>6,077,579</b>	<b>4,931</b>	<b>55,766,536</b>

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por período de maduración:

	31 de diciembre de 2018					
	De 0 a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Comercial	\$ 21,681,566	10,200,739	5,122,374	3,616,872	404,665	41,026,216
Consumo	4,066,458	4,329,283	2,092,682	1,025,910	2,778	11,517,111
Vivienda	180,961	334,544	361,326	985,762	1,191,938	3,054,531
Microcrédito	204,998	177,464	12,557	3,295	0	398,314
Leasing comercial	548,485	741,814	554,470	806,807	22,262	2,673,838
Leasing consumo	8,161	7,721	1,162	3	0	17,047
Leasing habitacional	17,838	34,016	39,227	119,442	211,243	421,766
<b>Total</b>	<b>\$ 26,708,467</b>	<b>15,825,581</b>	<b>8,183,798</b>	<b>6,558,091</b>	<b>1,832,886</b>	<b>59,108,823</b>

	31 de diciembre de 2017					
	De 0 a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Comercial	\$ 18,622,117	11,014,980	5,349,540	3,689,867	419,370	39,095,874
Consumo	3,781,264	4,078,114	1,944,347	904,189	2,052	10,709,966
Vivienda	151,475	284,214	307,923	836,069	1,023,300	2,602,981
Microcrédito	190,691	172,030	17,274	4,479	0	384,474
Leasing comercial	509,019	723,347	514,563	840,546	29,548	2,617,023
Leasing consumo	7,571	11,028	2,110	71	0	20,780
Leasing habitacional	13,930	26,739	31,148	93,830	169,791	335,438
<b>Total</b>	<b>\$ 23,276,067</b>	<b>16,310,452</b>	<b>8,166,905</b>	<b>6,369,051</b>	<b>1,644,061</b>	<b>55,766,536</b>

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos reestructurados:

	31 de diciembre de 2018					
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
				Capital	Intereses	Otros conceptos
<b>Comercial</b>						
Ley 1116	\$ 442,947	4,118	422	286,335	3,281	421
Ley 550	5,125	117	0	3,877	117	0
Ley 617	253	1	0	1	0	0
Ordinarios	361,522	9,412	2,178	81,804	7,272	2,135

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018					
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
				Capital	Intereses	Otros conceptos
Procesos en trámite de concurso universal de acreedores	513,706	21,134	1,453	203,200	21,108	1,451
Otros tipos de reestructuración	100,177	4,295	517	92,043	2,931	517
	<b>1,423,730</b>	<b>39,077</b>	<b>4,570</b>	<b>667,260</b>	<b>34,709</b>	<b>4,524</b>
<b>Consumo</b>						
Ley 1116	1,063	11	14	856	11	14
Ordinarios	406,569	8,086	3,059	230,012	6,441	2,761
Procesos en trámite de concurso universal de acreedores	8,738	416	248	8,105	416	248
Otros tipos de reestructuración	1,602	37	40	1,491	37	40
	<b>417,972</b>	<b>8,550</b>	<b>3,361</b>	<b>240,464</b>	<b>6,905</b>	<b>3,063</b>
<b>Vivienda</b>						
Ley 1116	421	0	6	4	0	6
Ordinarios	8,130	16	42	767	12	42
Procesos en trámite de concurso universal de acreedores	2,114	33	33	594	33	33
Otros tipos de reestructuración	855	18	16	208	18	16
	<b>11,520</b>	<b>67</b>	<b>97</b>	<b>1,573</b>	<b>63</b>	<b>97</b>
<b>Microcrédito</b>						
Ordinarios	15,243	123	655	9,074	114	651
Procesos en trámite de concurso universal de acreedores	28	1	4	28	1	4
Otros tipos de reestructuración	51	5	1	51	5	1
	<b>15,322</b>	<b>129</b>	<b>660</b>	<b>9,153</b>	<b>120</b>	<b>656</b>
<b>Leasing financiero comercial</b>						
Ley 1116	12,212	258	45	8,880	257	45
Ordinarios	6,853	214	94	3,246	214	94
Procesos en trámite de concurso universal de acreedores	79,514	2,464	469	37,679	2,338	393
Otros tipos de reestructuración	5,719	219	225	5,702	219	225
	<b>104,298</b>	<b>3,155</b>	<b>833</b>	<b>55,507</b>	<b>3,028</b>	<b>757</b>
<b>Leasing financiero consumo</b>						
Ordinarios	82	0	11	57	0	11
Procesos en trámite de concurso universal de acreedores	102	11	30	70	11	30
	<b>184</b>	<b>11</b>	<b>41</b>	<b>127</b>	<b>11</b>	<b>41</b>
<b>Leasing financiero habitacional</b>						
Ordinarios	256	0	1	35	0	1

	31 de diciembre de 2018					
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
				Capital	Intereses	Otros conceptos
Procesos en trámite de concurso universal de acreedores	789	21	15	779	21	15
	<b>1,045</b>	<b>21</b>	<b>16</b>	<b>814</b>	<b>21</b>	<b>16</b>
<b>Totales</b>						
Ley 1116	456,643	4,387	487	296,075	3,549	486
Ley 550	5,125	117	0	3,877	117	0
Ley 617	253	1	0	1	0	0
Ordinarios	798,655	17,851	6,040	324,995	14,053	5,695
Procesos en trámite de concurso universal de acreedores	604,991	24,080	2,252	250,455	23,928	2,174
Otros tipos de reestructuración	108,404	4,574	799	99,495	3,210	799
<b>Total</b>	<b>\$ 1,974,071</b>	<b>51,010</b>	<b>9,578</b>	<b>974,898</b>	<b>44,857</b>	<b>9,154</b>

	31 de diciembre de 2017					
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
				Capital	Intereses	Otros conceptos
<b>Comercial</b>						
Ley 1116	\$ 365,087	2,829	202	173,207	2,079	200
Ley 550	5,498	117	1	3,960	117	1
Ley 617	8,776	136	0	49	0	0
Ordinarios	437,930	8,236	2,260	76,773	5,055	2,220
Procesos en trámite de concurso universal de acreedores	404,720	13,513	1,119	149,112	13,501	1,118
Otros tipos de reestructuración	92,556	3,896	537	69,846	3,896	537
	<b>1,314,567</b>	<b>28,727</b>	<b>4,119</b>	<b>472,947</b>	<b>24,648</b>	<b>4,076</b>
<b>Consumo</b>						
Ley 1116	730	5	10	556	5	10
Ordinarios	401,238	6,866	2,659	149,991	3,917	2,322
Procesos en trámite de concurso universal de acreedores	7,081	276	149	6,504	276	149
Otros tipos de reestructuración	1,070	17	16	881	17	16
	<b>410,119</b>	<b>7,164</b>	<b>2,834</b>	<b>157,932</b>	<b>4,215</b>	<b>2,497</b>
<b>Vivienda</b>						
Ley 1116	2,183	0	0	22	0	0
Ordinarios	7,430	16	25	901	8	23
Procesos en trámite de concurso universal de acreedores	1,433	25	20	428	25	20
Otros tipos de reestructuración	1,103	20	12	210	20	12
	<b>12,149</b>	<b>61</b>	<b>57</b>	<b>1,561</b>	<b>53</b>	<b>55</b>
<b>Microcrédito</b>						
Ley 1116	50	5	1	25	5	1
Ordinarios	18,885	40	679	8,345	35	678

(Continúa)

	31 de diciembre de 2017					
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
				Capital	Intereses	Otros conceptos
Procesos en trámite de concurso universal de acreedores	26	1	3	26	1	3
Otros tipos de reestructuración	1	0	0	1	0	0
	<b>18,962</b>	<b>46</b>	<b>683</b>	<b>8,397</b>	<b>41</b>	<b>682</b>
<b>Leasing financiero comercial</b>						
Ley 1116	1,178	83	6	210	38	4
Ordinarios	3,358	260	140	835	30	33
Procesos en trámite de concurso universal de acreedores	68,870	2,742	1,271	33,311	2,529	1,256
Otros tipos de reestructuración	330	14	39	245	14	39
	<b>73,736</b>	<b>3,099</b>	<b>1,456</b>	<b>34,601</b>	<b>2,611</b>	<b>1,332</b>
<b>Leasing financiero consumo</b>						
Ordinarios	157	1	5	48	0	5
	<b>157</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>48</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
<b>Leasing financiero habitacional</b>						
Ordinarios	261	0	1	19	0	1
	<b>261</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Totales</b>						
Ley 1116	369,228	2,922	219	174,020	2,127	215
Ley 550	5,498	117	1	3,960	117	1
Ley 617	8,776	136	0	49	0	0
Ordinarios	869,259	15,419	5,769	236,912	9,045	5,282
Procesos en trámite de concurso universal de acreedores	482,130	16,557	2,562	189,381	16,332	2,546
Otros tipos de reestructuración	95,060	3,947	604	71,183	3,947	604
<b>Total</b>	<b>\$ 1,829,951</b>	<b>39,098</b>	<b>9,155</b>	<b>675,505</b>	<b>31,568</b>	<b>8,648</b>

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos reestructurados por calificación de tipo riesgo:

	Garantía idónea						
	31 de diciembre de 2018						
	No. de créditos	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
Capital					Intereses	Otros conceptos	
<b>Comercial</b>							
A - Normal	2	\$ 519	4	0	13	0	0
B - Aceptable	197	116,469	278	0	4,803	10	0
C - Apreciable	331	183,507	1,207	1	19,840	114	0
D - Significativo	730	219,443	224	3	119,722	224	3
E - Incobrible	86	40,037	0	0	40,037	0	0
	<b>1,346</b>	<b>559,975</b>	<b>1,713</b>	<b>4</b>	<b>184,415</b>	<b>348</b>	<b>3</b>

	Garantía idónea						
	31 de diciembre de 2018						
	No. de créditos	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
Capital					Intereses	Otros conceptos	
<b>Consumo</b>							
A - Normal	200	4,169	7	0	134	0	0
B - Aceptable	50	1,058	4	1	86	1	0
C - Apreciable	162	3,039	3	0	470	0	0
D - Significativo	523	11,684	12	1	6,754	12	1
E - Incobrable	45	1,061	1	0	1,061	1	0
	<b>980</b>	<b>21,011</b>	<b>27</b>	<b>2</b>	<b>8,505</b>	<b>14</b>	<b>1</b>
<b>Vivienda</b>							
A - Normal	60	4,482	5	11	44	1	11
B - Aceptable	20	1,629	4	3	77	4	3
C - Apreciable	4	498	7	4	50	7	4
D - Significativo	29	2,037	10	20	498	10	20
E - Incobrable	18	2,874	41	59	904	41	59
	<b>131</b>	<b>11,520</b>	<b>67</b>	<b>97</b>	<b>1,573</b>	<b>63</b>	<b>97</b>
<b>Microcrédito</b>							
A - Normal	132	879	1	0	9	0	0
B - Aceptable	51	359	0	0	11	0	0
C - Apreciable	60	426	0	0	85	0	0
D - Significativo	176	1,194	0	0	597	0	0
E - Incobrable	294	2,283	0	0	2,283	0	0
	<b>713</b>	<b>5,141</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>2,985</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Leasing financiero comercial</b>							
C - Apreciable	157	45,025	816	247	4,032	689	171
D - Significativo	143	21,121	619	276	13,369	619	276
E - Incobrable	79	38,152	1,720	310	38,106	1,720	310
	<b>379</b>	<b>104,298</b>	<b>3,155</b>	<b>833</b>	<b>55,507</b>	<b>3,028</b>	<b>757</b>
<b>Leasing financiero consumo</b>							
D - Significativo	4	184	11	41	127	11	41
	<b>4</b>	<b>184</b>	<b>11</b>	<b>41</b>	<b>127</b>	<b>11</b>	<b>41</b>
<b>Leasing financiero habitacional</b>							
A - Normal	1	86	0	0	1	0	0
C - Apreciable	3	959	21	16	813	21	16
	<b>4</b>	<b>1,045</b>	<b>21</b>	<b>16</b>	<b>814</b>	<b>21</b>	<b>16</b>
<b>Total reestructurados</b>	<b>3,557</b>	<b>\$ 703,174</b>	<b>4,995</b>	<b>993</b>	<b>253,926</b>	<b>3,485</b>	<b>915</b>

	Otras garantías						
	31 de diciembre de 2018						
	No. de créditos	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
Capital					Intereses	Otros conceptos	
<b>Comercial</b>							
A - Normal	7	\$ 9,562	181	0	141	2	0

(Continúa)

	Otras garantías						
	31 de diciembre de 2018						
	No. de créditos	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
Capital					Intereses	Otros conceptos	
B - Aceptable	367	12,083	189	48	1,047	16	38
C - Apreciable	1,011	313,855	12,006	278	39,589	10,719	243
D - Significativo	3,258	208,267	16,406	2,421	122,080	16,406	2,421
E - Incobrable	1,971	319,988	8,582	1,819	319,988	7,218	1,819
	<b>6,614</b>	<b>863,755</b>	<b>37,364</b>	<b>4,566</b>	<b>482,845</b>	<b>34,361</b>	<b>4,521</b>
<b>Consumo</b>							
A - Normal	8,953	57,894	679	198	4,132	78	74
B - Aceptable	6,718	32,227	671	192	5,208	175	90
C - Apreciable	9,170	57,632	792	170	11,540	257	99
D - Significativo	33,051	193,790	4,690	1,840	155,661	4,690	1,840
E - Incobrable	5,805	55,418	1,691	959	55,418	1,691	959
	<b>63,697</b>	<b>396,961</b>	<b>8,523</b>	<b>3,359</b>	<b>231,959</b>	<b>6,891</b>	<b>3,062</b>
<b>Microcrédito</b>							
A - Normal	370	1,684	1	17	18	0	16
B - Aceptable	122	630	4	12	20	4	11
C - Apreciable	152	866	16	12	173	9	10
D - Significativo	371	2,088	36	61	1,044	36	61
E - Incobrable	1,051	4,913	71	558	4,913	71	558
	<b>2,066</b>	<b>10,181</b>	<b>128</b>	<b>660</b>	<b>6,168</b>	<b>120</b>	<b>656</b>
<b>Total reestructurados</b>	<b>72,377</b>	<b>\$ 1,270,897</b>	<b>46,015</b>	<b>8,585</b>	<b>720,972</b>	<b>41,372</b>	<b>8,239</b>

	Garantía idónea						
	31 de diciembre de 2017						
	No. de créditos	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
Capital					Intereses	Otros conceptos	
<b>Comercial</b>							
A - Normal	12	\$ 6,845	94	0	55	0	0
B - Aceptable	293	119,987	458	0	5,483	26	0
C - Apreciable	479	297,261	701	1	43,386	55	0
D - Significativo	679	131,662	110	1	70,220	110	2
E - Incobrable	47	16,759	0	0	16,759	0	0
	<b>1,510</b>	<b>572,514</b>	<b>1,363</b>	<b>2</b>	<b>135,903</b>	<b>191</b>	<b>2</b>
<b>Consumo</b>							
A - Normal	357	8,043	12	0	298	0	0
B - Aceptable	90	1,946	7	0	157	1	0
C - Apreciable	204	3,438	3	0	615	0	0
D - Significativo	517	11,741	0	0	6,697	0	0
E - Incobrable	35	1,021	0	0	1,021	0	0
	<b>1,203</b>	<b>26,189</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>8,788</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Vivienda</b>							
A - Normal	71	7,212	12	6	72	4	4
B - Aceptable	18	1,227	2	3	302	2	3

(Continúa)

	Garantía idónea						
	31 de diciembre de 2017						
	No. de créditos	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
Capital					Intereses	Otros conceptos	
D - Significativo	22	1,587	7	12	433	7	12
E - Incobrable	12	2,123	40	36	754	40	36
	<b>123</b>	<b>12,149</b>	<b>61</b>	<b>57</b>	<b>1,561</b>	<b>53</b>	<b>55</b>
<b>Microcrédito</b>							
A - Normal	349	2,288	0	0	23	0	0
B - Aceptable	108	751	0	0	24	0	0
C - Apreciable	23	170	0	0	34	0	0
D - Significativo	124	937	0	0	468	0	0
E - Incobrable	281	2,462	0	0	2,462	0	0
	<b>885</b>	<b>6,608</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,011</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Leasing financiero comercial</b>							
B - Aceptable	1	65	1	2	2	0	0
C - Apreciable	92	33,729	857	175	3,749	370	53
D - Significativo	95	39,051	2,196	1,214	29,959	2,196	1,214
E - Incobrable	42	891	45	65	891	45	65
	<b>230</b>	<b>73,736</b>	<b>3,099</b>	<b>1,456</b>	<b>34,601</b>	<b>2,611</b>	<b>1,332</b>
<b>Leasing financiero consumo</b>							
A - Normal	1	53	1	1	1	0	0
D - Significativo	2	104	0	4	47	0	5
	<b>3</b>	<b>157</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>48</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
<b>Leasing financiero habitacional</b>							
A - Normal	1	172	0	1	1	0	1
D - Significativo	1	89	0	0	18	0	0
	<b>2</b>	<b>261</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Total reestructurados</b>	<b>3,956</b>	<b>\$ 691,614</b>	<b>4,546</b>	<b>1,521</b>	<b>183,931</b>	<b>2,856</b>	<b>1,395</b>

	Otras garantías						
	31 de diciembre de 2017						
	No. de créditos	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
Capital					Intereses	Otros conceptos	
<b>Comercial</b>							
A - Normal	80	\$ 9,345	136	6	228	2	4
B - Aceptable	627	58,206	296	67	3,006	42	59
C - Apreciable	1,362	338,897	9,997	314	49,996	6,989	281
D - Significativo	3,020	147,141	10,711	2,580	97,885	11,200	2,580
E - Incobrable	1,441	188,464	6,224	1,150	185,929	6,224	1,150
	<b>6,530</b>	<b>742,053</b>	<b>27,364</b>	<b>4,117</b>	<b>337,044</b>	<b>24,457</b>	<b>4,074</b>
<b>Consumo</b>							
A - Normal	18,818	133,338	1,769	322	10,105	206	138
B - Aceptable	9,875	50,596	958	222	8,637	280	134

(Continúa)



	Otras garantías						
	31 de diciembre de 2017						
	No. de créditos	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
Capital					Intereses	Otros conceptos	
C - Apreciable	11,080	66,928	1,134	228	15,527	447	163
D - Significativo	16,807	105,715	2,489	1,455	87,833	2,489	1,455
E - Incobrable	3,462	27,353	792	607	27,042	792	607
	<b>60,042</b>	<b>383,930</b>	<b>7,142</b>	<b>2,834</b>	<b>149,144</b>	<b>4,214</b>	<b>2,497</b>
<b>Microcrédito</b>							
A - Normal	953	4,701	8	55	47	3	55
B - Aceptable	249	1,360	2	35	44	2	34
C - Apreciable	49	270	1	6	54	1	6
D - Significativo	288	1,563	8	52	781	8	52
E - Incobrable	799	4,460	27	535	4,460	27	535
	<b>2,338</b>	<b>12,354</b>	<b>46</b>	<b>683</b>	<b>5,386</b>	<b>41</b>	<b>682</b>
<b>Total reestructurados</b>	<b>68,910</b>	<b>\$ 1,138,337</b>	<b>34,552</b>	<b>7,634</b>	<b>491,574</b>	<b>28,712</b>	<b>7,253</b>

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos reestructurados por sector económico:

	31 de diciembre de 2018						
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total	% Part
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	\$ 26,158	10,703	45	1,182	1,305	39,393	1.94%
Explotación de minas y canteras	111,553	662	0	3	32,154	144,372	7.10%
Industrias manufactureras	418,317	10,947	1,419	2,130	38,026	470,839	23.14%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	5,830	15	0	8	0	5,853	0.29%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	1,430	253	0	27	125	1,835	0.09%
Construcción	245,945	8,513	497	157	5,747	260,859	12.82%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	213,251	40,434	1,656	7,537	16,450	279,328	13.73%
Transporte y almacenamiento	180,723	20,041	133	507	7,405	208,809	10.26%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	19,953	5,251	436	1,211	872	27,723	1.36%
Información y comunicaciones	18,959	1,616	0	73	163	20,811	1.02%
Actividades financieras y de seguros	21,356	554	94	3	0	22,007	1.08%
Actividades inmobiliarias	43,492	1,177	251	5	19	44,944	2.21%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	81,374	43,385	1,123	843	636	127,361	6.26%

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018						
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total	% Part
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	27,922	3,246	0	232	5,179	36,579	1.80%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	13,225	0	0	0	0	13,225	0.65%
Enseñanza	5,381	1,265	0	20	2	6,668	0.33%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	11,167	3,801	0	81	38	15,087	0.74%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	486	1,303	0	68	270	2,127	0.10%
Otras actividades de servicios	1,787	2,502	298	469	275	5,331	0.26%
Actividades de los hogares como empleadores	0	31	0	0	0	31	0.00%
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	0	55	0	0	0	55	0.00%
Asalariados	11,279	262,377	5,460	1,465	938	281,519	13.84%
Rentistas de Capital	7,789	11,752	272	90	0	19,903	0.98%
<b>Total</b>	<b>\$ 1,467,377</b>	<b>429,883</b>	<b>11,684</b>	<b>16,111</b>	<b>109,604</b>	<b>2,034,659</b>	<b>100%</b>

	31 de diciembre de 2017						
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total	% Part
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	\$ 50,437	10,420	0	1,253	361	62,471	3.33%
Explotación de minas y canteras	113,979	674	0	23	29,581	144,257	7.68%
Industrias manufactureras	457,206	11,355	1,422	2,368	23,408	495,759	26.40%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	5,858	10	0	0	0	5,868	0.31%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	1,733	256	0	46	214	2,249	0.12%
Construcción	233,487	8,923	421	232	3,249	246,312	13.11%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	193,086	40,569	1,606	8,954	9,640	253,855	13.53%
Transporte y almacenamiento	77,514	19,325	144	695	1,561	99,239	5.28%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	13,839	5,525	259	1,538	925	22,086	1.18%
Información y comunicaciones	7,230	2,000	0	160	162	9,552	0.51%
Actividades financieras y de seguros	1,740	697	98	4	0	2,539	0.14%
Actividades inmobiliarias	32,173	962	136	7	0	33,278	1.77%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	67,209	44,384	2,660	1,275	6,080	121,608	6.47%

(Continúa)

	31 de diciembre de 2017						
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total	% Part
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	28,783	2,991	43	180	2,752	34,749	1.85%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	22,219	0	0	0	0	22,219	1.18%
Enseñanza	6,063	1,507	0	21	0	7,591	0.40%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	12,548	4,190	0	62	0	16,800	0.89%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	752	1,166	0	64	0	1,982	0.11%
Otras actividades de servicios	2,246	2,734	185	566	253	5,984	0.32%
Actividades de los hogares como empleadores	0	21	0	0	0	21	0.00%
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	0	48	0	0	0	48	0.00%
Asalariados	13,336	250,481	5,021	2,082	530	271,450	14.45%
Rentistas de Capital	5,975	11,879	272	161	0	18,287	0.97%
<b>Total</b>	<b>\$ 1,347,413</b>	<b>420,117</b>	<b>12,267</b>	<b>19,691</b>	<b>78,716</b>	<b>1,878,204</b>	<b>100 %</b>

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos reestructurados por zona geográfica:

	Garantía idónea					
	31 de diciembre de 2018					
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
Capital				Intereses	Otros conceptos	
<b>Comercial</b>						
Región Amazónica	\$ 155	0	0	37	0	0
Región Andina	501,114	1,676	1	168,857	326	1
Región Caribe	50,484	33	3	13,307	22	2
Región Insular	83	0	0	7	0	0
Región Orinoquía	7,692	4	0	2,043	0	0
Región Pacífica	447	0	0	164	0	0
	<b>559,975</b>	<b>1,713</b>	<b>4</b>	<b>184,415</b>	<b>348</b>	<b>3</b>
<b>Consumo</b>						
Región Amazónica	160	0	0	34	0	0
Región Andina	16,920	23	2	6,584	11	1
Región Caribe	3,314	2	0	1,577	1	0
Región Orinoquía	550	2	0	262	2	0
Región Pacífica	67	0	0	48	0	0
	<b>21,011</b>	<b>27</b>	<b>2</b>	<b>8,505</b>	<b>14</b>	<b>1</b>
<b>Vivienda</b>						
Región Andina	7,610	38	66	973	35	66
Región Caribe	3,347	28	28	470	28	28
Región Orinoquía	563	1	3	130	0	3
	<b>11,520</b>	<b>67</b>	<b>97</b>	<b>1,573</b>	<b>63</b>	<b>97</b>

(Continúa)

	Garantía idónea					
	31 de diciembre de 2018					
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
Capital				Intereses	Otros conceptos	
<b>Microcrédito</b>						
Región Amazónica	54	0	0	25	0	0
Región Andina	3,722	1	0	2,053	0	0
Región Caribe	860	0	0	577	0	0
Región Insular	2	0	0	0	0	0
Región Orinoquía	396	0	0	264	0	0
Región Pacífica	107	0	0	66	0	0
	<b>5,141</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>2,985</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Leasing financiero comercial</b>						
Región Amazónica	115	0	13	93	0	13
Región Andina	71,934	1,791	761	24,436	1,664	686
Región Caribe	30,692	1,357	23	30,375	1,357	22
Región Orinoquía	1,557	7	36	603	7	36
	<b>104,298</b>	<b>3,155</b>	<b>833</b>	<b>55,507</b>	<b>3,028</b>	<b>757</b>
<b>Leasing financiero consumo</b>						
Región Andina	94	0	33	62	0	33
Región Caribe	90	11	8	65	11	8
	<b>184</b>	<b>11</b>	<b>41</b>	<b>127</b>	<b>11</b>	<b>41</b>
<b>Leasing financiero habitacional</b>						
Región Andina	1,045	21	16	814	21	16
	<b>1,045</b>	<b>21</b>	<b>16</b>	<b>814</b>	<b>21</b>	<b>16</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 703,174</b>	<b>4,995</b>	<b>993</b>	<b>253,926</b>	<b>3,485</b>	<b>915</b>

	Otras garantías					
	31 de diciembre de 2018					
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
Capital				Intereses	Otros conceptos	
<b>Comercial</b>						
Región Amazónica	\$ 89	2	7	52	2	7
Región Andina	803,543	30,502	3,419	439,512	27,755	3,381
Región Caribe	51,453	6,087	792	37,704	6,070	788
Región Insular	338	4	29	193	4	29
Región Orinoquía	6,102	658	256	4,078	432	253
Región Pacífica	2,230	111	63	1,306	98	63
	<b>863,755</b>	<b>37,364</b>	<b>4,566</b>	<b>482,845</b>	<b>34,361</b>	<b>4,521</b>
<b>Consumo</b>						
Región Amazónica	2,983	71	18	1,728	57	16
Región Andina	311,294	6,503	2,587	180,101	5,229	2,347
Región Caribe	56,765	1,350	561	34,886	1,116	522
Región Insular	713	12	5	442	10	4
Región Orinoquía	20,186	484	152	12,041	397	140

(Continúa)

	Otras garantías					
	31 de diciembre de 2018					
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
Capital				Intereses	Otros conceptos	
Región Pacífica	5,020	103	36	2,761	82	33
	<b>396,961</b>	<b>8,523</b>	<b>3,359</b>	<b>231,959</b>	<b>6,891</b>	<b>3,062</b>
<b>Microcrédito</b>						
Región Amazónica	83	1	1	43	1	1
Región Andina	7,778	96	467	4,513	89	463
Región Caribe	1,428	17	128	997	17	128
Región Insular	2	0	0	0	0	0
Región Orinoquía	728	12	50	489	11	50
Región Pacífica	162	2	14	126	2	14
	<b>10,181</b>	<b>128</b>	<b>660</b>	<b>6,168</b>	<b>120</b>	<b>656</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 1,270,897</b>	<b>46,015</b>	<b>8,585</b>	<b>720,972</b>	<b>41,372</b>	<b>8,239</b>

	Garantía idónea					
	31 de diciembre de 2017					
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
Capital				Intereses	Otros conceptos	
<b>Comercial</b>						
Región Amazónica	\$ 395	6	0	114	6	0
Región Andina	530,726	1,337	2	126,823	176	2
Región Caribe	32,921	15	0	6,942	7	0
Región Insular	343	0	0	88	0	0
Región Orinoquía	7,763	5	0	1,859	2	0
Región Pacífica	366	0	0	77	0	0
	<b>572,514</b>	<b>1,363</b>	<b>2</b>	<b>135,903</b>	<b>191</b>	<b>2</b>
<b>Consumo</b>						
Región Amazónica	129	1	0	44	0	0
Región Andina	22,234	19	0	7,513	1	0
Región Caribe	3,263	2	0	1,057	0	0
Región Insular	17	0	0	1	0	0
Región Orinoquía	480	0	0	138	0	0
Región Pacífica	66	0	0	35	0	0
	<b>26,189</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>8,788</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Vivienda</b>						
Región Andina	9,471	40	40	1,039	33	38
Región Caribe	2,255	21	16	335	20	16
Región Orinoquía	423	0	1	187	0	1
	<b>12,149</b>	<b>61</b>	<b>57</b>	<b>1,561</b>	<b>53</b>	<b>55</b>
<b>Microcrédito</b>						
Región Amazónica	52	0	0	10	0	0
Región Andina	4,718	0	0	2,067	0	0
Región Caribe	1,217	0	0	661	0	0
Región Insular	2	0	0	0	0	0
Región Orinoquía	491	0	0	234	0	0

	Garantía idónea					
	31 de diciembre de 2017					
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
Capital				Intereses	Otros conceptos	
Región Pacífica	128	0	0	39	0	0
	<b>6,608</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,011</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Leasing financiero comercial</b>						
Región Amazónica	115	0	5	52	0	5
Región Andina	43,936	1,873	1,428	11,858	1,388	1,305
Región Caribe	28,128	1,219	12	22,088	1,216	11
Región Orinoquía	1,557	7	11	603	7	11
	<b>73,736</b>	<b>3,099</b>	<b>1,456</b>	<b>34,601</b>	<b>2,611</b>	<b>1,332</b>
<b>Leasing financiero consumo</b>						
Región Andina	157	1	5	48	0	5
	<b>157</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>48</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
<b>Leasing financiero habitacional</b>						
Región Andina	261	0	1	19	0	1
	<b>261</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 691,614</b>	<b>4,546</b>	<b>1,521</b>	<b>183,931</b>	<b>2,856</b>	<b>1,395</b>

	Otras garantías					
	31 de diciembre de 2017					
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
Capital				Intereses	Otros conceptos	
<b>Comercial</b>						
Región Amazónica	\$ 142	5	13	69	2	12
Región Andina	683,330	24,741	3,107	302,596	22,075	3,079
Región Caribe	50,991	2,113	677	30,044	1,931	667
Región Insular	369	4	16	104	4	16
Región Orinoquía	5,492	420	229	3,267	365	226
Región Pacífica	1,729	81	75	964	80	74
	<b>742,053</b>	<b>27,364</b>	<b>4,117</b>	<b>337,044</b>	<b>24,457</b>	<b>4,074</b>
<b>Consumo</b>						
Región Amazónica	3,003	56	17	1,326	38	15
Región Andina	301,896	5,495	2,266	115,256	3,199	1,997
Región Caribe	52,365	1,060	397	21,741	663	352
Región Insular	733	12	4	284	9	4
Región Orinoquía	20,482	416	120	8,191	242	102
Región Pacífica	5,451	103	30	2,346	63	27
	<b>383,930</b>	<b>7,142</b>	<b>2,834</b>	<b>149,144</b>	<b>4,214</b>	<b>2,497</b>
<b>Microcrédito</b>						
Región Amazónica	96	0	2	28	0	2
Región Andina	9,587	37	489	4,050	32	488
Región Caribe	1,664	8	142	898	8	142
Región Insular	2	0	0	0	0	0

(Continúa)

	Otras garantías					
	31 de diciembre de 2017					
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Provisión		
Capital				Intereses	Otros conceptos	
Región Orinoquía	838	0	39	358	0	39
Región Pacífica	167	1	11	52	1	11
	12,354	46	683	5,386	41	682
<b>Total</b>	<b>\$ 1,138,337</b>	<b>34,552</b>	<b>7,634</b>	<b>491,574</b>	<b>28,712</b>	<b>7,253</b>

El detalle de los castigos de cartera es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018			
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Total
Comercial	\$ 629,956	25,264	22,883	678,103
Consumo	62,609	4,761	4,496	71,866
Vivienda	3,340	31	70	3,441
Microcrédito	25,217	1,112	2,496	28,825
Leasing comercial	233	4	140	377
Leasing consumo	1,334	59	202	1,595
Leasing habitacional	423	0	5	428
<b>Total</b>	<b>\$ 723,112</b>	<b>31,231</b>	<b>30,292</b>	<b>784,635</b>

	31 de diciembre de 2017			
	Capital	Intereses	Otros conceptos	Total
Comercial	\$ 66,744	4,076	4,846	75,666
Consumo	512,628	22,431	17,423	552,482
Vivienda	1,580	13	24	1,617
Microcrédito	26,979	966	2,458	30,403
Leasing comercial	2,247	292	302	2,841
Leasing consumo	119	4	19	142
Leasing habitacional	297	4	4	305
<b>Total</b>	<b>\$ 610,594</b>	<b>27,786</b>	<b>25,076</b>	<b>663,456</b>

El detalle de la recuperación de cartera castigada y reintegro de provisión de cartera es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Recuperación cartera castigada	Reintegro de provisión	Recuperación cartera castigada	Reintegro de provisión
Comercial	\$ 107,029	287,077	10,650	372,533
Consumo	8,916	409,294	89,852	244,290
Vivienda	795	9,495	313	5,885
Microcrédito	6,086	15,074	2,278	15,938
Leasing comercial	107	369	937	22,608
Leasing consumo	596	37,900	68	288
Leasing habitacional	401	1,336	3	649
<b>Total</b>	<b>\$ 123,930</b>	<b>760,545</b>	<b>104,101</b>	<b>662,191</b>

El siguiente es el detalle de la provisión para cartera de créditos y leasing financiero:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<b>Saldo al inicio</b>	\$ 2,583,497	1,844,715
Provisión cargada a gastos	2,253,260	2,078,846
Castigos y condonaciones	(813,295)	(677,714)
Reintegro de provisión	(760,545)	(662,191)
Ajuste por diferencia en cambio	2,522	(159)
<b>Saldo al final</b>	\$ 3,265,439	2,583,497

La siguiente es la conciliación entre la inversión bruta en arrendamientos financieros y el valor presente de los pagos mínimos a recibir:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Total cánones brutos de arrendamientos a ser recibidos en el futuro	\$ 5,794,148	5,907,873
Menos ingresos financieros no realizados	(2,681,497)	(2,934,632)
<b>Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros</b>	\$ 3,112,651	2,973,241

El siguiente es el detalle de la maduración de la inversión bruta e inversión neta en los contratos de arrendamientos financiero:

	31 de diciembre de 2018			
	0-1 años	1-5 años	más de 5 años	Total
Inversión bruta en arrendamientos financieros	\$ 135,853	1,044,175	4,614,120	5,794,148
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	(1,754)	(136,483)	(2,543,260)	(2,681,497)
<b>Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente</b>	\$ 134,099	907,692	2,070,860	3,112,651

	31 de diciembre de 2017			
	0-1 años	1-5 años	más de 5 años	Total
Inversión bruta en arrendamientos financieros	\$ 120,322	1,280,398	4,507,153	5,907,873
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	(774)	(213,017)	(2,720,841)	(2,934,632)
<b>Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente</b>	\$ 119,548	1,067,381	1,786,312	2,973,241

El Banco otorga créditos en la modalidad de arrendamiento o leasing financiero en las líneas de maquinaria y equipo, equipo de cómputo, bienes inmuebles, muebles y enseres, vehículos, trenes y aviones. Donde su cuantía de financiación generalmente oscila entre un máximo del 100% del valor del bien para bienes nuevos y un 70% para bienes usados. Los plazos definidos para estos créditos se encuentran entre un máximo de 120 meses y un mínimo de 24 meses para quienes gozan de beneficio tributario. La opción de compra en su mayoría tiene un máximo del 20% sobre el valor del bien y un mínimo del 1% para el caso específico de muebles y enseres.



## Nota 11 - Otras cuentas por cobrar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Transacciones electrónicas en proceso	\$ 325,904	165,928
Depósitos en garantía y otros (1)	257,766	38,330
Traslados a ICETEX saldos declarados en abandono	129,705	120,059
Anticipos a contratos y proveedores	149,681	94,641
Transferencias de la Dirección Nacional del Tesoro cuentas inactivas	36,519	34,967
Compensación de depósitos electrónicos - Credibanco	43,165	22,536
Comisiones y honorarios	27,973	28,066
Diversas otras	18,849	28,413
Dividendos	19,081	15,554
Promitentes vendedores	13,343	7,055
Insuficiencia en cuentas de ahorro	6,864	6,074
Faltantes en canje	1,660	3,702
Cumplimiento forward	418	1,093
<b>Subtotal</b>	<b>1,030,928</b>	<b>566,418</b>
Provisión de otras cuentas por cobrar	(41,993)	(36,060)
<b>Total</b>	<b>\$ 988,935</b>	<b>530,358</b>

(1) A 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 los depósitos en garantía del llamado a margen por instrumentos de derivados con las contrapartes del exterior Off shore, ascendieron a \$253.698. y \$33.182, respectivamente.

El siguiente es el detalle del movimiento de la provisión:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>\$ 36,060</b>	<b>34,199</b>
Cambio en política contable (ver nota 2.21)	1,074	0
<b>Saldo a 1 de enero de 2018</b>	<b>37,134</b>	<b>34,199</b>
Provisión cargada a gastos	5,058	6,004
Reintegro de provisión	(199)	(4,143)
<b>Saldo al final</b>	<b>\$ 41,993</b>	<b>36,060</b>

## Nota 12 - Activos no corrientes mantenidos a la venta

Los activos no corrientes mantenidos para la venta corresponden fundamentalmente a bienes recibidos en pago de deudores de cartera de crédito y por consiguiente la intención del Banco es venderlos inmediatamente para lo cual tiene establecidos procesos y programas especiales de venta, ya sea en efectivo o con otorgamiento de financiación a los posibles compradores en condiciones normales de mercado y por consiguiente se espera su realización en un período de 12 meses posterior a su clasificación como bien mantenido para la venta; de hecho algunos de estos bienes ya se tienen promesas de compra venta.

En la nota 6 de riesgo de crédito se revela información de los bienes recibidos en pago y vendidos en el período. Durante los años terminados a 31 de diciembre de 2018 y 2017, no han existido cambios en los planes de venta de los activos no corrientes mantenidos para la venta.

A 31 de diciembre de 2018, existen 32 bienes clasificados como disponibles para la venta: 8 bienes inmuebles (lotes, bodegas, apartamentos), 6 bienes muebles (maquinaria y equipo, acciones y derechos fiduciarios), 18 bienes restituidos (vehículo, maquinaria y equipo, lotes, bodegas).

El siguiente es el detalle:

	31 de diciembre de 2018				31 de diciembre de 2017			
	Costo	Provisión	% Det	Total	Costo	Provisión	% Det	Total
<b>Bienes recibidos en pago</b>								
Bienes muebles	\$ 74,308	(12,559)	17%	61,749	1,205	(542)	45%	663
Bienes inmuebles destinados a vivienda	1,280	(747)	58%	533	2,169	(676)	31%	1,493
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	5,800	(3,977)	69%	1,823	17,001	(9,024)	53%	7,977
	<b>81,388</b>	<b>(17,283)</b>	<b>21%</b>	<b>64,105</b>	<b>20,375</b>	<b>(10,242)</b>	<b>50%</b>	<b>10,133</b>
<b>Bienes restituidos de contratos de leasing</b>								
Maquinaria y equipo	34	(31)	91%	3	193	(172)	89%	21
Vehículos	661	(632)	96%	29	808	(767)	95%	41
Bienes inmuebles	23,742	(10,761)	45%	12,981	1,749	(729)	42%	1,020
Bienes inmuebles en leasing habitacional	1,318	(489)	37%	829	215	(25)	12%	190
	<b>25,755</b>	<b>(11,913)</b>	<b>46%</b>	<b>13,842</b>	<b>2,965</b>	<b>(1,693)</b>	<b>57%</b>	<b>1,272</b>
<b>Otros</b>								
Otros	3,553	(3,553)	100%	0	0	0	0%	0
	<b>3,553</b>	<b>(3,553)</b>	<b>100%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 110,696</b>	<b>(32,749)</b>	<b>30%</b>	<b>77,947</b>	<b>23,340</b>	<b>(11,935)</b>	<b>51%</b>	<b>11,405</b>

El siguiente es el movimiento del costo:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<b>Saldo inicial</b>	\$ 23,340	136,260
Adiciones	112,419	25,905
Reclasificación (1)	(20,658)	(125,366)
Costo de activos vendidos	(4,368)	(3,112)
Cambios por medición al valor razonable	(37)	(11,224)
Ajuste por diferencia en cambio	0	877
<b>Saldo final</b>	<b>\$ 110,696</b>	<b>23,340</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 se trasladaron bienes a propiedad de inversión por \$20,213 y a otros activos por \$445. Al 31 de diciembre de 2017, se trasladaron bienes a: propiedad de inversión por \$101,764, otros activos por \$235 e inversiones negociables por \$23,367.

El siguiente es el movimiento de la provisión:

	Bienes recibidos en pago	Bienes restituidos de contratos de leasing	Otros	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	\$ 31,405	9,206	0	40,611
Provisión cargada a gastos	10,266	1,702	0	11,968
Provisión utilizada en ventas	(163)	(11)	0	(174)
Reintegros	(54)	(382)	0	(436)
Reclasificaciones (1)	(31,212)	(8,822)	0	(40,034)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>10,242</b>	<b>1,693</b>	<b>0</b>	<b>11,935</b>
Provisión cargada a gastos	17,053	12,023	3,552	32,628
Reintegros	(479)	(646)	0	(1,125)
Reclasificaciones (2)	(9,532)	(1,157)	0	(10,689)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$ 17,284</b>	<b>11,913</b>	<b>3,552</b>	<b>32,749</b>

(1) Corresponde a los traslados de mantenidos para la venta a: propiedad de inversión por \$37,923, propiedad, otros activos por \$174 e Inversiones por \$1,937.

(2) Corresponde a los traslados de mantenidos para la venta a propiedad de inversión por \$10,274 y a otros activos por \$415.

Los pasivos asociados con grupos de activos mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascienden a \$5,450 y \$9,238, respectivamente.

### Plan de comercialización

Para la comercialización de los activos no corrientes mantenidos para la venta, el Banco adelanta las gestiones que señalamos a continuación:

- Se tiene contratada una fuerza comercial especializada en venta inmobiliaria, para promover ventas, apoyar a las áreas comerciales en el manejo de las propuestas, visitar las regiones periódicamente para fortalecer la comercialización de los inmuebles, apoyar las gestiones orientadas a la consecución de la norma urbanística aplicable a los inmuebles con el fin de verificar su mayor y mejor potencial de desarrollo y celebrar comités para la atención y seguimiento de los diferentes negocios en curso.

- Se realizan visitas periódicas a los inmuebles para

que la fuerza comercial y la administración conozcan las propiedades que tenemos para la venta; de esta manera, se identifican las fortalezas de cada inmueble y sus potencialidades de comercialización y su estado de conservación, lo que permite dirigir eficazmente las gestiones de venta.

- Se promueve la venta a través de avisos en los principales diarios de circulación nacional y en la revista de ofertas de Finca Raíz de la entidad con resultados satisfactorios. Se envía información directa a clientes potenciales y se publica el listado de bienes en la página de Internet del Banco, [www.bancodebogota.com.co](http://www.bancodebogota.com.co).

### Nota 13 - Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

A continuación se muestra un detalle de las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Subsidiarias	\$ 14,445,212	12,688,532
Asociadas	4,159,524	3,419,661
Negocios conjuntos	1,047	1,597
<b>Total</b>	<b>\$ 18,605,783</b>	<b>16,109,790</b>

### Inversiones en subsidiarias

El siguiente es el detalle de las inversiones en subsidiarias:

Nombre de la compañía	Domicilio principal	Valor de la inversión en libros	% Participación	Valor en libros a: 31 de diciembre de 2018		
				Activos	Pasivos	Utilidades
Leasing Bogotá S.A. Panamá	Panamá	\$ 12,882,174	100.00%	\$ 78,656,541	65,773,425	1,192,902
Banco de Bogotá Panamá S.A.	Panamá	344,163	100.00%	7,171,739	6,827,575	35,974
Bogotá Finance Corporation	Islas Caimán	285	100.00%	285	0	3
Almaviva S.A.	Bogotá	69,082	95.81%	98,601	25,828	(1,089)
Fiduciaria Bogotá S.A.	Bogotá	311,975	94.99%	416,744	84,135	63,817
Megalinea S.A.	Bogotá	4,301	94.90%	22,743	18,211	501
Corporación Financiera Centroamericana S.A. (Ficentro) (2)	Panamá	0	49.78%	0	1	0
AFP - Porvenir S.A.(2)	Bogotá	828,608	46.39%	3,094,360	1,071,767	360,129
Aval soluciones digitales K7 (1)	Bogotá	3,537	38.90%	9,623	531	(908)
Aportes en Línea S.A.(2)	Bogotá	1,087	2.04%	\$ 61,594	8,278	15,247
<b>Total</b>		<b>\$ 14,445,212</b>				

(1) Entidad constituida mediante escritura pública No. 6041 del 07 de diciembre de 2017.

Nombre de la compañía	Domicilio principal	Valor de la inversión en libros	% Participación	Valor en libros a: 31 de diciembre de 2017		
				Activos	Pasivos	Utilidades
Leasing Bogotá S.A. Panamá	Panamá	\$ 11,283,922	100.00%	\$ 70,172,887	58,887,280	1,128,407
Banco de Bogotá Panamá S.A.	Panamá	278,809	100.00%	7,940,121	7,661,311	41,275
Bogotá Finance Corporation	Islas Caimán	259	100.00%	259	0	2
Almaviva S.A.	Bogotá	73,276	95.80%	105,340	28,145	14,124
Fiduciaria Bogotá S.A.	Bogotá	290,460	94.99%	394,060	84,354	62,497
Megalínea S.A.	Bogotá	3,981	94.90%	23,138	18,943	146
Corporación Financiera Centroamericana S.A. (Ficentro) (2)	Panamá	0	49.78%	0	1	0
AFP - Porvenir S.A.(2)	Bogotá	756,746	46.39%	2,792,006	966,246	421,978
Aportes en Línea S.A.(2)	Bogotá	1,079	2.04%	\$ 63,020	10,106	14,850
<b>Total</b>		<b>\$ 12,688,532</b>				

(2) Entidades en las cuales el Banco tiene una participación menor al 50% pero ejerce actividades de control de acuerdo con lo establecido por la NIIF 10, por esta razón, se consolidan en los Estados Financieros del Banco.

Las inversiones en subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 respecto al 31 de diciembre 2017, presentan un incremento por \$1,756,680, principalmente en Leasing Bogotá S.A. Panamá por \$1,598,252, consecuencia de la diferencia en cambio y producto del cálculo del método de participación patrimonial.

A continuación se menciona el objeto social principal de las subsidiarias:

	Subsidiarias	Objeto social
1	Leasing Bogota S.A. Panamá	Transacciones financieras y actividades de inversión
2	Banco de Bogota Panamá S.A.	Entidad con licencia internacional para efectuar negocios de Banca en el exterior
3	Bogotá Finance Corporation	Transacciones financieras y actividades de inversión
4	Almaviva S.A.	Almacén general de depósito, agente de aduanas y operador de logística integral
5	Fiduciaria Bogotá S.A.	Celebración de contratos de fiducia mercantil y de mandatos fiduciarios conforme a las disposiciones legales
6	Megalínea S.A.	Compañía de servicios técnicos y administrativos
7	Corporación Financiera Centroamericana S.A. (Ficentro)	Recuperación de cartera colocada
8	AFP - Porvenir S.A.	Administradora de fondos de pensiones y cesantías
9	Aval soluciones digitales K7	Compañía especializada en depósitos y pagos electrónicos
10	Aportes en Línea S.A.	Operador de información

El siguiente es el movimiento del deterioro de inversiones en subsidiarias:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<b>Saldo inicial</b>	<b>\$ 1,156</b>	<b>1,163</b>
Deterioro	182	38
Reintegro	(79)	(45)
<b>Saldo final</b>	<b>\$ 1,259</b>	<b>1,156</b>

## Inversiones en asociadas

El siguiente es el detalle de las inversiones en asociadas:

	Domicilio principal	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017				
		Part. %	Activo	Pasivo	Utilidades	Part. %	Activo	Pasivo	Utilidades
Corporación Financiera Colombiana S.A.	Bogotá	32.93%	\$ 11,958,020	6,022,781	1,609,578	38.54%	9,072,846	5,954,998	161,191
Casa de Bolsa S.A.	Bogotá	22.80%	33,440	3,909	(1,159)	22.80%	45,081	15,172	71
A Toda Hora S.A.	Bogotá	19.99%	10,262	802	1,184	19.99%	9,317	1,041	692
Pizano S.A (1)	Bogotá	18.47%	\$ 0	0	0	18.47%	203,226	157,299	(84,024)

(1) Al 31 de diciembre de 2018 no se presenta información financiera resumida de la sociedad Pizano S.A. por entrar en proceso de liquidación el pasado 31 de enero de 2018.

El siguiente es el movimiento de las inversiones en asociadas:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	\$ 3,419,661	3,347,614
Cambios en política contable (ver nota 2.21)	124,030	0
<b>Saldo al 1 de enero de 2018 ajustado</b>	<b>3,543,691</b>	<b>3,347,614</b>
Participación en los resultados del periodo	568,746	47,211
Participación en otros resultados integrales	(67,840)	24,836
Cesión suscripción de acciones Corficolombiana	122,568	0
	<b>4,167,165</b>	<b>3,419,661</b>
Deterioro (1)	(7,641)	0
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$ 4,159,524</b>	<b>3,419,661</b>

(1) Corresponde a la inversión en Pizano S.A., entidad en liquidación.

Las inversiones en asociadas al 31 de diciembre de 2018 respecto al 31 de diciembre 2017, presentan un incremento por \$739,863 debido principalmente a la capitalización de la Corporación Financiera Colombiana S.A. En la asamblea extraordinaria del Banco celebrada el 6 de agosto de 2018, se aprobó la renuncia del derecho a la suscripción y pago preferencial en la emisión de acciones ordinarias, con dividendo preferencial y sin derecho al voto realizada por la Corporación Financiera Colombiana S.A. Producto de lo anterior, la participación del Banco se vio disminuida en un 5.75% y presentó un impacto neto en resultados por \$123,409, que incluyen la realización de ORI por \$841 (ver nota 27).

No existe ningún pasivo contingente en relación con la participación del Banco en inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

A continuación, se menciona el objeto social principal de las asociadas:

	Asociadas	Objeto Social
1	Corporación Financiera Colombiana S.A.	Amplio portafolio de productos especializados en banca privada, banca de inversión, tesorería e inversiones de renta variable.
2	Casa de Bolsa S.A.	Sociedad comisionista de bolsa (intermediación de valores y administración de fondos de valores)
3	A Toda Hora S.A.	Servicios de transacciones financieras
4	Pizano S.A	Productor de láminas de madera.

## Inversiones en negocios conjuntos:

El siguiente es el detalle de las inversiones en negocios conjuntos:

	Domicilio principal	Part. %	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
			Activo	Pasivo	Utilidades	Activo	Pasivo	Utilidades
A Toda Hora S.A.	Bogotá	25.00%	\$ 41,249	37,062	(2,201)	47,986	41,598	8,700

(Continúa)

El siguiente es el movimiento de las inversiones en negocios conjuntos:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	\$ 1,597	0
Participación en los resultados del periodo	(550)	2,185
Reclasificaciones	0	(588)
<b>Saldo al final del periodo</b>	\$ 1,047	1,597

A continuación se menciona el objeto social principal de los negocios conjuntos:

	Negocios conjuntos	Objeto Social
1	A Toda Hora S.A.	Servicios de transacciones financieras.

## Nota 14 - Propiedades, planta y equipo

El siguiente es el detalle de las propiedades, planta y equipo:

	31 de diciembre de 2018		
	Costo	Depreciación acumulada	Neto
Terrenos	\$ 156,603	0	156,603
Edificios y construcciones	502,317	(166,411)	335,906
Maquinaria	87	(60)	27
Vehículos	3,381	(2,216)	1,165
Muebles, enseres y equipo de oficina	234,674	(170,459)	64,215
Equipo informático	487,840	(376,444)	111,396
Mejoras a propiedades ajenas	52,457	(37,309)	15,148
Construcciones en proceso	11,758	0	11,758
<b>Total</b>	\$ 1,449,117	(752,899)	696,218

	31 de diciembre de 2017		
	Costo	Depreciación acumulada	Neto
Terrenos	\$ 155,094	0	155,094
Edificios y construcciones	495,455	(147,079)	348,376
Maquinaria	87	(56)	31
Vehículos	3,381	(1,930)	1,451
Muebles, enseres y equipo de oficina	231,814	(159,678)	72,136
Equipo informático	429,612	(340,858)	88,754
Mejoras a propiedades ajenas	50,986	(30,992)	19,994
Construcciones en proceso	40,763	0	40,763
<b>Total</b>	\$ 1,407,192	(680,593)	726,599

El siguiente es el movimiento del costo de propiedades, planta y equipo:

	31 de diciembre de 2016	Diferencia en cambio	Adiciones	Retiros/Ventas	Reclasificaciones (1)	31 de diciembre de 2017
Terrenos	\$ 155,291	0	0	(197)	0	155,094
Edificios y construcciones	495,521	0	101	(1,159)	992	495,455
Maquinaria	0	0	27	0	60	87
Vehículos	2,264	0	1,117	0	0	3,381

(Continúa)

	31 de diciembre de 2016	Diferencia en cambio	Adiciones	Retiros/Ventas	Reclasificaciones (1)	31 de diciembre de 2017
Muebles, enseres y equipo de oficina	225,335	(7)	9,468	(2,652)	(330)	231,814
Equipo informático	406,596	(10)	27,436	(4,680)	270	429,612
Mejoras a propiedades ajenas	50,170	0	1,812	(996)	0	50,986
Construcciones en proceso	4,350	0	13,998	0	22,415	40,763
<b>Total</b>	<b>\$ 1,339,527</b>	<b>(17)</b>	<b>53,959</b>	<b>(9,684)</b>	<b>23,407</b>	<b>1,407,192</b>

(1) Corresponde a los traslados recibidos de propiedad de inversión.

	31 de diciembre de 2017	Diferencia en cambio	Adiciones	Retiros/Ventas	Reclasificaciones (2)	31 de diciembre de 2018
Terrenos	\$ 155,094	0	992	(1,132)	1,649	156,603
Edificios y construcciones	495,455	0	6,813	(35,252)	35,301	502,317
Maquinaria	87	0	0	0	0	87
Vehículos	3,381	0	0	0	0	3,381
Muebles, enseres y equipo de oficina	231,814	132	6,653	(3,992)	67	234,674
Equipo informático	429,612	133	57,850	(47)	292	487,840
Mejoras a propiedades ajenas	50,986	43	2,354	(2,087)	1,161	52,457
Construcciones en proceso	40,763	0	18,336	(9,857)	(37,484)	11,758
<b>Total</b>	<b>\$ 1,407,192</b>	<b>308</b>	<b>92,998</b>	<b>(52,367)</b>	<b>986</b>	<b>1,449,117</b>

(1) Corresponde a los traslados recibidos de propiedad de inversión.

(2) Corresponde a los traslados realizados hacia intangibles por \$461 y recibidos de propiedad de inversión por \$1,370.

El siguiente es el movimiento de depreciación de propiedades, planta y equipo:

	Edificios	Maquinaria	Vehículos	Enseres y accesorios	Equipo informático	Mejoras a propiedades ajenas	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>\$ 111,419</b>	<b>0</b>	<b>1,679</b>	<b>147,039</b>	<b>304,528</b>	<b>22,020</b>	<b>586,685</b>
Depreciación	35,838	2	251	15,092	40,341	9,955	101,479
Retiros / Ventas	(178)	0	0	(2,373)	(3,998)	(983)	(7,532)
Reclasificaciones	0	54	0	(59)	5	0	0
Ajuste por diferencia en cambio	0	0	0	(21)	(18)	0	(39)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>\$ 147,079</b>	<b>56</b>	<b>1,930</b>	<b>159,678</b>	<b>340,858</b>	<b>30,992</b>	<b>680,593</b>
Depreciación	36,518	4	286	14,523	35,925	8,390	95,646
Retiros / Ventas	(17,186)	0	0	(3,833)	(38)	(2,087)	(23,144)
Reclasificaciones	0	0	0	0	(384)	0	(384)
Ajuste por diferencia en cambio	0	0	0	91	83	14	188
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$ 166,411</b>	<b>60</b>	<b>2,216</b>	<b>170,459</b>	<b>376,444</b>	<b>37,309</b>	<b>752,899</b>

La Junta Directiva del Banco, en sesión del 9 de octubre de 2018, mediante acta No. 1466 autorizó a la Administración para movilizar 14 inmuebles por \$330,350, mediante aporte en especie al Fondo De Capital Privado Nexus Inmobiliario – compartimento inmuebles Banco de Bogotá S.A., lo anterior, con el objetivo de minimizar la incertidumbre en el valor futuro de los inmuebles, de acuerdo al cambio de modelo de negocio bancario promovido por el incremento de la digitalización. Los inmuebles movilizados fueron tomados en arriendo por parte del Banco por un periodo de 10 y 15 años, de acuerdo con lo establecido en los contratos de arrendamiento. El impacto fue el siguiente:

Valor venta	330,350
Valor retiro costo	(34,648)
Valor retiro depreciación	16,614
<b>Utilidad en venta de propiedad planta y equipo (ver nota 27)</b>	<b>312,316</b>
Gastos notariales	(1,062)
Impuesto de registro y anotación	(5,840)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>305,414</b>

No existen restricciones sobre la titularidad de las propiedades, planta y equipo.

El Banco efectuó un análisis cualitativo de deterioro teniendo en cuenta fuentes internas y externas de información y con base en ellos determinó que ciertos activos pueden tener algún deterioro y se procedió a determinar su valor recuperable con base en el valor razonable determinado por avalúo técnico de perito independiente.

## Nota 15 - Propiedades de inversión

El siguiente es el detalle de propiedades de inversión:

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Terrenos	Edificios	Total	Terrenos	Edificios	Total
Costo	\$ 226,735	26,097	252,832	198,730	27,947	226,677
Deterioro	(169,866)	(8,022)	(177,888)	(135,982)	(8,612)	(144,594)
<b>Total</b>	<b>\$ 56,869</b>	<b>18,075</b>	<b>74,944</b>	<b>62,748</b>	<b>19,335</b>	<b>82,083</b>

El siguiente es el movimiento del costo de propiedades de inversión:

	Terrenos	Edificios	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>\$ 121,277</b>	<b>20,308</b>	<b>141,585</b>
Adiciones	6,000	0	6,000
Cambios en la medición por valor razonable	(204)	5,587	5,383
Reclasificaciones (1)	73,813	4,140	77,953
Retiros/Ventas	(2,156)	(2,088)	(4,244)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>198,730</b>	<b>27,947</b>	<b>226,677</b>
Cambios en la medición por valor razonable	25,283	1,524	26,807
Reclasificaciones (2)	18,931	(88)	18,843
Retiros/Ventas	(16,209)	(3,286)	(19,495)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$ 226,735</b>	<b>26,097</b>	<b>252,832</b>

(1) Corresponde a traslados a propiedad de inversión de mantenidos para la venta por \$101,764 y de otros activos por \$135. Traslados de propiedad de inversión a propiedad planta y equipo por \$23,407 y reclasificación entre cuentas de propiedad de inversión por \$539.

(2) Corresponde a los traslados de activos no corrientes mantenidos para la venta por \$20,213, y a propiedad, planta y equipo por \$1,370.

El siguiente es el movimiento del deterioro de propiedades de inversión:



	Terrenos	Edificios	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	\$ <b>94,826</b>	<b>6,669</b>	<b>101,495</b>
Deterioro cargado a gastos	21,582	2,165	23,747
Reclasificaciones (1)	28,335	9,184	37,519
Recuperación	(8,660)	(9,279)	(17,939)
Retiros/ventas	(101)	(127)	(228)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>135,982</b>	<b>8,612</b>	<b>144,594</b>
Deterioro cargado a gastos	46,533	912	47,445
Reclasificaciones (2)	9,797	462	10,259
Recuperación	(22,446)	(1,964)	(24,410)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	\$ <b>169,866</b>	<b>8,022</b>	<b>177,888</b>

(1) Corresponde a traslados a propiedad de inversión de mantenidos para la venta por \$37,923 y de otros activos por \$135 y reclasificación entre cuentas de propiedad de inversión por \$539.

(2) Corresponde a los traslados de activos no corrientes mantenidos para la venta por \$10,259.

El siguiente es el detalle de cifras incluidas en el resultado del período:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Ingresos derivados de rentas provenientes de las propiedades de inversión	\$ 299	986
Gastos operativos directos procedentes de propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas	(72)	(184)
Gastos de operación directos procedentes de propiedades de inversión no generadoras de ingresos por arrendamientos	0	(375)
<b>Total</b>	\$ <b>227</b>	<b>427</b>

Durante los períodos mencionados no se presentaron obligaciones contractuales de adquisición de propiedades de inversión.

No existen restricciones a la realización de las propiedades de inversión.

## Nota 16 - Plusvalía

### Evaluación por deterioro de las unidades generadoras de efectivo con distribución de plusvalía

La gerencia del Banco efectúa la evaluación de deterioro de la plusvalía registrada en sus estados financieros anualmente, teniendo en cuenta que son activos con vida útil indefinida, con base en estudios realizados por peritos independientes contratados para tal fin y de acuerdo con la NIC 36- deterioro de activos.

Dichos estudios son realizados con base en valoraciones de los grupos de unidades generadoras de efectivo que tienen asignada la plusvalía en su adquisición, por el método de

flujo de fondos futuros descontados, teniendo en cuenta factores tales como: la situación económica del país y del sector en que opera la entidad adquirida, información financiera histórica, y crecimientos proyectados de los ingresos y costos de la entidad en los próximos cinco años y, posteriormente, crecimientos a perpetuidad teniendo en cuenta sus índices de capitalización de utilidades, descontados a tasas de interés libres de riesgo que son ajustadas por primas de riesgo que son requeridas en las circunstancias de cada entidad.

Las metodologías y supuestos usados para la valoración de las diferentes unidades generadoras de efectivo que tienen asignada la plusvalía, fueron revisadas por la gerencia y con base en esta revisión se concluyó al 31 de diciembre de 2018 que no es necesario registrar ningún deterioro, teniendo en cuenta que sus importes recuperables fueron superiores a sus valores en libros.

El valor de la plusvalía registrada en los estados financieros separados del Banco, se ha realizado luego de las siguientes adquisiciones realizadas:

Entidad	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Megabanco	465,905	465,905

A continuación, se encuentra el detalle de la plusvalía asignada por Grupo de Unidades Generadoras de Efectivo que representan el nivel más bajo en el que se monitorean al interior del Banco por la administración, y no son mayores a los segmentos de operación:

Grupo unidades generadoras de efectivo	31 de diciembre de 2018			
	Valor en libros plusvalía	Valor en libros UGE	Valor razonable UGE	Exceso
UGE en Banco de Bogotá (Megabanco)	\$ 465,905	7,403,179	9,865,076	2,461,897
<b>Total</b>	<b>\$ 465,905</b>			

Grupo unidades generadoras de efectivo	31 de diciembre de 2017			
	Valor en libros plusvalía	Valor en libros UGE	Valor razonable UGE	Exceso
UGE en Banco de Bogotá (Megabanco)	\$ 465,905	7,353,562	9,483,254	2,129,692
<b>Total</b>	<b>\$ 465,905</b>			

#### Detalle de la plusvalía adquirida:

- **Banco de Crédito y Desarrollo Social - Megabanco S.A.**

La plusvalía se generó por la adquisición del noventa y cuatro punto noventa y nueve por ciento (94.99%) de las acciones del Banco de Crédito y Desarrollo Social – MEGABANCO S.A., operación autorizada mediante Resolución número 917 del 2 de junio de 2006 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Hasta el 31 de diciembre de 2017 la plusvalía se encontraba asignada a los grupos de unidades generadoras de efectivo relacionadas con las líneas de negocio: comercial, consumo, microcrédito, libranzas y vehículos. A partir del 1 de enero de 2018, con el propósito de mejorar la forma de asignación y en concordancia con los segmentos de operación definidos por el Banco, la plusvalía es asignada al segmento de operación bancaria (ver nota 7).

La última actualización de la valoración de las líneas de negocio correspondientes a los grupos de unidades generadoras de efectivo a las cuales se asignó la plusvalía, fue efectuada por la firma Deloitte Asesores y Consultores Ltda., en su informe de enero de 2019 con base en los estados financieros del Banco al 30 de septiembre de 2018 –dada la fusión con la compañía adquirida, y se concluyó que en ningún caso hay situaciones que indiquen un posible deterioro, debido a que el valor razonable resultante de dicha valoración de \$9,865,076 excede en \$2,461,897 el valor en libros de las unidades generadoras de efectivo del segmento operación bancario por \$7,403,179.

A continuación se presentan las principales premisas tomadas como base en el análisis de deterioro realizado en diciembre de 2018:

	31 de diciembre de 2018				
	2019	2020	2021	2022	2023
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	9.4%	10.0%	10.1%	10.3%	10.5%
Tasas de interés pasivas	3.5%	3.8%	3.9%	4.2%	4.3%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	9.9%	7.5%	8.0%	7.9%	8.3%
Crecimiento de los gastos	3.7%	3.9%	3.1%	3.5%	3.6%
Inflación	2.9%	3.1%	2.7%	3.5%	3.3%
Tasa de descuento después de impuestos	14.0%				
Tasa de crecimiento después de cinco años	3.1%				

	31 de diciembre de 2017				
	2018	2019	2020	2021	2022
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	9.6%	9.4%	9.3%	9.5%	9.6%
Tasas de interés pasivas	3.6%	3.3%	3.2%	3.6%	3.8%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	9.2%	7.7%	7.8%	8.5%	8.5%
Crecimiento de los gastos	2.5%	4.0%	4.0%	5.1%	4.4%
Inflación	3.3%	3.4%	3.2%	3.3%	3.6%
Tasa de descuento después de impuestos	14.0%				
Tasa de crecimiento después de cinco años	3.5%				

Para la estimación de la plusvalía, se realizó una proyección a 5 años en la cual se utilizaron supuestos tanto macroeconómicos como respectivos al negocio que se detallan en la tabla anterior, determinados de la siguiente manera:

- Las tasas de interés activas de cartera e inversiones se proyectaron con base en las expectativas de la compañía y de especialistas independientes (The Economist Intelligence Unit “EIU”).
- Las tasas de interés pasivas se proyectaron teniendo en cuenta las expectativas de la compañía y tasas de mercado de The Economist Intelligence Unit “EIU”
- Los crecimientos estimados para las comisiones están basados en porcentajes históricos sobre el portafolio bruto de cartera.
- Los crecimientos estimados para gastos están basados en el crecimiento de la inflación además de porcentajes históricos sobre ingresos.
- La inflación utilizada en las proyecciones está basada en informes de fuentes externas como The Economist

Intelligence Unit.

- La tasa de crecimiento utilizada para el Valor Terminal fue del 3.1%, que es la tasa promedio proyectada de inflación esperada por especialistas independientes.

La tasa de descuento después de impuestos usada para descontar los flujos de dividendos refleja los riesgos específicos relativos a cada unidad generadora de efectivo. Si la tasa estimada de descuento de 14.0% hubiera sido 1.0% más alta que la tasa estimada en los estudios independientes, no se necesitaría disminuir el valor en libros de la plusvalía, ya que el valor razonable de los grupos de unidades generadoras de efectivo con esta sensibilidad sería de \$9,044,053 superior a su valor en libros de \$7,403,179.

## Nota 17 - Otros activos intangibles

### 17.1 Movimiento de activos intangibles

El siguiente es el movimiento total de los activos intangibles distintos a la plusvalía:

	Costo	Amortización	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	\$ 310,866	(38,564)	272,302
Adiciones	80,801	0	80,801
Amortización cargada al gasto	0	(34,815)	(34,815)
Diferencia en cambio	(1)	1	0
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>391,666</b>	<b>(73,378)</b>	<b>318,288</b>
Adiciones	111,045	0	111,045
Amortización cargada al gasto	0	(53,373)	(53,373)
Diferencia en cambio	(94)	110	16
Reclasificaciones	471	(488)	(17)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$ 503,088</b>	<b>(127,129)</b>	<b>375,959</b>

## 17.2 Activos intangibles con desarrollo interno

El siguiente es el movimiento de los activos intangibles desarrollados internamente:

	Licencias		Programas de computador		Total activos intangibles generados internamente		
	Costo	Amortización	Costo	Amortización	Costo	Amortización	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	\$ 663	132	250,311	26,849	250,974	26,981	223,993
Adiciones	161	0	58,590	0	58,751	0	58,751
Amortización cargada al gasto	0	161	0	22,673	0	22,834	(22,834)
Diferencia en cambio	4	1	0	0	4	1	3
Reclasificaciones	0	33	0	(33)	0	0	0
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>828</b>	<b>327</b>	<b>308,901</b>	<b>49,489</b>	<b>309,729</b>	<b>49,816</b>	<b>259,913</b>
Adiciones	0	0	64,204	0	64,204	0	64,204
Amortización cargada al gasto	0	105	0	28,731	0	28,836	(28,836)
Diferencia en cambio	0	0	0	(126)	0	(126)	126
Reclasificaciones	(165)	(62)	739	0	574	(62)	636
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$ 663</b>	<b>370</b>	<b>373,844</b>	<b>78,094</b>	<b>374,507</b>	<b>78,464</b>	<b>296,043</b>

## 17.3 Activos intangibles no desarrollados internamente

El siguiente es el movimiento de los activos intangibles que no son desarrollados internamente:

	Licencias		Programas de computador		Total activos intangibles generados internamente		
	Costo	Amortización	Costo	Amortización	Costo	Amortización	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	\$ 37,648	6,045	22,244	5,538	59,892	11,583	48,309
Adiciones	22,050	0	0	0	22,050	0	22,050
Amortización cargada al gasto	0	9,770	0	2,211	0	11,981	(11,981)
Diferencia en cambio	(5)	(2)	0	0	(5)	(2)	(3)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>59,693</b>	<b>15,813</b>	<b>22,244</b>	<b>7,749</b>	<b>81,937</b>	<b>23,562</b>	<b>58,375</b>
Adiciones	46,809	0	32	0	46,841	0	46,841
Amortización cargada al gasto	0	20,413	0	4,124	0	24,537	(24,537)
Diferencia en cambio	(148)	19	54	(3)	(94)	16	(110)
Reclasificaciones	50	53	(153)	497	(103)	550	(653)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$ 106,404</b>	<b>36,298</b>	<b>22,177</b>	<b>12,367</b>	<b>128,581</b>	<b>48,665</b>	<b>79,916</b>

El Banco considera activos intangibles significativos aquellos que por su valor superan los \$20,000, entre ellos se encuentran: Licencias (puestas en producción tan pronto se adquieren o se implementan) por \$70,349 con un periodo de amortización restante entre 19 a 60 meses y programas de computador como: Productividad Empresarial (aplicación que centraliza y permite tener un modelo estándar de acceso a aplicaciones a través de la autenticación contra el directorio activo) por \$22,381 con periodo de amortización restante de 95 meses; Transformación Crédito Masivo (software que permite optimizar el proceso de otorgamiento de crédito masivo) por \$22,312 con periodo de amortización restante de 108 meses; SUMMIT - FASE II (corresponde a la implementación de productos de renta fija, operaciones monetarias y derivados sobre títulos, en la herramienta de tesorería) por \$21,822 aún en desarrollo.

## Nota 18 - Impuesto a las ganancias

### 18.1 Componentes del gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias de los años en 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprende lo siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuesto corriente sobre la renta del período (1)	\$ 471,023	136,706
Sobretasa de impuesto sobre la renta	10,657	24,119
Recuperación impuesto corriente de periodos anteriores	0	(95,366)
<b>Subtotal impuesto corriente</b>	<b>481,680</b>	<b>65,459</b>
Impuestos diferidos netos del período (1)	(309,074)	150,593
Ajuste en impuesto diferido del período anterior	(4,792)	(10,987)
<b>Subtotal impuestos diferidos</b>	<b>(313,866)</b>	<b>139,606</b>
(Recuperación) Provisión para posiciones tributarias inciertas	359	943
<b>Total impuesto a las ganancias</b>	<b>\$ 168,173</b>	<b>206,008</b>

(1) Para el año 2018 se incluye traslado por \$372,715 de gasto por impuesto diferido a impuesto corriente relacionado con la amortización de créditos fiscales.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado en otro resultado integral (ORI), en el patrimonio. Por lo tanto, durante los años terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017, se reconoció en otro resultado integral en el patrimonio, un ingreso por impuesto corriente de \$372,715 y un gasto por impuesto corriente de \$12,657 respectivamente.

Adicionalmente, se reconoció un gasto por impuesto diferido por \$41,693 y \$37,561 respectivamente, relacionados principalmente con instrumentos de cobertura de la diferencia en cambio de inversiones en las subsidiarias del exterior que para propósitos contables, se registran en la cuenta de ORI y para propósitos tributarios, forman parte de la renta gravable (ver nota 18 numeral 5).

A partir del 1 de enero de 2017 las remisiones contenidas en las normas tributarias se referirán a los nuevos marcos técnicos normativos contables en Colombia (Normas de Contabilidad de Información Financiera aceptadas en Colombia), conforme lo dispuesto en la Ley 1819 de 2016.

### 18.2 Conciliación de la tasa nominal de impuestos y la tasa efectiva

Los siguientes son los parámetros básicos de la tributación sobre la renta en Colombia:

- La tarifa de impuesto sobre la renta para los años 2017 y 2018 es del 40% y 37% respectivamente (incluida la sobretasa del impuesto de renta del 6% y 4%, respectivamente).
- De acuerdo con lo establecido en la Ley de Financiamiento 1943 de 2018, la tarifa de impuesto sobre la renta para los años 2019, 2020, 2021, 2022 y siguientes es el 33%, 32%, 31% y 30%, respectivamente. Adicionalmente, para

las entidades financieras que obtengan en el periodo una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT aplican unos puntos adicionales de impuesto de renta del 4% para el año 2019 y del 3% para los años 2020 y 2021.

- En los años 2017 y 2018, la renta presuntiva para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3,5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- Con la Ley de Financiamiento 1943 de 2018 se reduce la renta presuntiva al 1,5% del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior en los años 2019 y 2020, y al 0% a partir del año 2021.
- Para los periodos gravables 2019 y 2020, se crea el beneficio de auditoría para los contribuyentes que incrementen su impuesto neto de renta del año gravable en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior por lo menos en un 30% o 20%, con lo cual la declaración de renta quedará en firme dentro los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.
- Los excesos de Renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 periodos gravables siguientes.
- A partir del año 2017 las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que obtuvieren en los 12 periodos gravables siguientes.
- El impuesto por ganancia ocasional se encuentra gravado a la tarifa del 10%.

El siguiente es el detalle de la conciliación entre el total de gasto de impuesto a las ganancias del Banco calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en los resultados del periodo.

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	\$ 2,992,884	2,129,903
Gasto de impuesto teórico: a la tarifa del 37% (2018) - 40% (2017)	1,107,367	851,961
<b>Más o (menos) impuestos que aumentan (disminuyen) el impuesto teórico:</b>		
Gastos no deducibles	49,074	39,911
Dividendos recibidos no constitutivos de renta	(3,293)	(1,467)
Ingresos de método de participación no constitutivos de renta	(743,426)	(591,436)
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos (1)	(153,950)	(10,474)
Rentas exentas	(13,849)	(7,489)
Ganancias ocasionales con tasas tributarias diferentes	10,396	87
Efecto en el impuesto diferido por tasas tributarias diferentes 37%(2018) 40% (2017)	(59,071)	(10,975)
Gasto (recuperación) de impuesto corriente de periodos anteriores	0	(95,366)
Provisiones para posiciones tributarias	359	943
Remediación de impuestos diferidos (2)	(25,160)	30,637
Otros Conceptos	(274)	(324)
<b>Total gasto del impuesto del período</b>	\$ 168,173	206,008

(1) Este valor está compuesto por el menor impuesto de renta relacionado con la utilidad fiscal que se deriva en la venta de inmuebles por valor de \$95.335 y por el efecto del incremento del valor de mercado por la dilución de Corficolombiana en \$45.661, que se detalla en la nota 13 y nota 27.

(2) Corresponde a (i) gastos de ejercicios anteriores \$4,792 y (ii) recalculation de impuesto diferido de créditos fiscales y derivados en cuentas de ORI por \$20,368.

### 18.3 Impuestos diferidos con respecto a inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

El Banco no registró impuestos diferidos pasivos relacionados con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias y en asociadas. Lo anterior debido a que: i) el Banco tiene el control de las subsidiarias y de la decisión de venta de sus inversiones en asociadas, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y ii) el Banco no tiene previsto su realización en un futuro previsible.

Las diferencias temporarias por los conceptos indicados al

31 de diciembre de 2018 y 2017, ascendían a \$9,977,932 y \$ 7,424,062 respectivamente.

### 18.4 Impuestos diferidos por tipo de diferencia temporaria:

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de NCIF y las bases fiscales de los mismos dan lugar a las diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, con base en las tasas tributarias vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Cambio en políticas contables	Saldo al 1 de enero de 2018	Ingreso (Gasto) en resultados	Ingreso (Gasto) no realizado en ORI	Reclasificaciones	Saldo al 31 de diciembre de 2018
<b>Impuestos diferidos activos</b>							
Valoración contable frente de inversiones de renta fija	\$ 3,181	0	3,181	445	4,033	0	7,659
Perdida no realizada en derivados	0	0	0	(76,807)	208,971	46,773	85,391
Cartera de créditos	12,470	0	12,470	(4,996)	0	17	7,491
Cargos diferidos y gastos pagados por anticipado	569	0	569	(476)	0	0	93
Créditos fiscales por amortizar	287,770	0	287,770	369,201	(402,042)	0	254,929
Provisiones de otros gastos	18,055	(11,038)	7,017	757	0	0	7,774
Beneficios a empleados	38,545	5,052	43,597	1,000	(2,154)	0	42,443
Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera	0	0	0	0	165,403	(11,063)	154,340
Diferencia en cambio en sucursales del exterior	935	0	935	0	0	(935)	0
	<b>361,525</b>	<b>(5,986)</b>	<b>355,539</b>	<b>289,124</b>	<b>(25,789)</b>	<b>(58,754)</b>	<b>560,120</b>

(Continúa)

	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Cambio en políticas contables	Saldo al 1 de enero de 2018	Ingreso (Gasto) en resultados	Ingreso (Gasto) no realizado en ORI	Reclasificaciones	Saldo al 31 de diciembre de 2018
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>							
Valoración de inversiones de renta variable	50,636	0	50,636	(34,409)	(101)	0	16,126
Utilidad no realizada en derivados	46,773	0	46,773	0	0	(46,773)	0
Propiedades de inversión	8,196	0	8,196	2,537	0	(107)	10,626
Costo de propiedades, planta y equipo	58,499	0	58,499	(4,465)	0	0	54,034
Costo de activos intangibles - cargos diferidos	29,988	0	29,988	(5,174)	0	0	24,814
Plusvalía - crédito mercantil	59,734	0	59,734	22,699	0	0	82,433
Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera	11,063	0	11,063	0	0	(11,063)	0
Diferencia en cambio en sucursales del exterior	0	0	0	0	16,005	(935)	15,070
Otros conceptos	9,056	0	9,056	(5,930)	0	124	3,250
<b>Subtotal</b>	<b>273,945</b>	<b>0</b>	<b>273,945</b>	<b>(24,742)</b>	<b>15,904</b>	<b>(58,754)</b>	<b>206,353</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 87,580</b>	<b>(5,986)</b>	<b>81,594</b>	<b>313,866</b>	<b>(41,693)</b>	<b>0</b>	<b>353,767</b>

	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Ingreso (Gasto) a resultados	Ingreso (Gasto) en ORI	Reclasificaciones	Saldo al 31 de diciembre de 2017
<b>Impuestos diferidos activos</b>					
Valoración contable frente de inversiones de renta Fija	\$ 28,096	(1,517)	(23,398)	0	3,181
Cartera de créditos	14,217	(1,747)	0	0	12,470
Cargos diferidos y gastos pagados por anticipado	27,558	(9,673)	0	(17,316)	569
Créditos fiscales por amortizar	359,167	(71,397)	0	0	287,770
Provisiones de otros gastos	27,643	(9,588)	0	0	18,055
Beneficios a empleados	30,483	5,453	2,609	0	38,545
Diferencia en cambio sucursales del exterior	0	0	935	0	935
<b>Subtotal</b>	<b>487,164</b>	<b>(88,469)</b>	<b>(19,854)</b>	<b>(17,316)</b>	<b>361,525</b>
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>					
Valoración de inversiones de renta variable	52,414	(2,868)	1,090	0	50,636
Utilidad no realizada en derivados	3,284	37,935	5,554	0	46,773
Propiedades de inversión	6,954	1,242	0	0	8,196
Costo de propiedades, planta y equipo	66,858	(8,359)	0	0	58,499
Costo de activos intangibles - cargos diferidos	35,562	(5,574)	0	0	29,988
Plusvalía - crédito mercantil	30,711	29,023	0	0	59,734
Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera	0	0	11,063	0	11,063
Otros conceptos	26,634	(262)	0	(17,316)	9,056
<b>Subtotal</b>	<b>222,417</b>	<b>51,137</b>	<b>17,707</b>	<b>(17,316)</b>	<b>273,945</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 264,747</b>	<b>(139,606)</b>	<b>(37,561)</b>	<b>0</b>	<b>87,580</b>

El Banco realizó la compensación de los impuestos diferidos activos y pasivos conforme lo establecido en el párrafo 74 de la NIC 12, considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes:

	31 de diciembre de 2018		
	Montos brutos de impuesto diferido	Reclasificaciones de compensación	Saldo en el estado de situación financiera
Impuesto diferido sobre la renta activo	\$ 560,120	(181,591)	378,529
Impuesto diferido sobre la renta pasivo	206,353	(181,591)	24,762
<b>Neto</b>	<b>\$ 353,767</b>	<b>0</b>	<b>353,767</b>

	31 de diciembre de 2017		
	Montos brutos de impuesto diferido	Reclasificaciones de compensación	Saldo en el estado de situación financiera
Impuesto diferido sobre la renta activo	\$ 361,525	(267,183)	94,342
Impuesto diferido sobre la renta pasivo	273,945	(267,183)	6,762
<b>Neto</b>	<b>\$ 87,580</b>	<b>0</b>	<b>87,580</b>

### 18.5 Efecto de impuestos corrientes y diferidos en cada componente de la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio

Los efectos de los impuestos corrientes y diferidos en cada componente de otros resultados integrales se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2018				31 de diciembre de 2017			
	Monto antes de impuesto	(Gasto) ingreso de impuesto corriente	(Gasto) ingreso de impuesto diferido	Neto	Monto antes de impuesto	(Gasto) ingreso de impuesto corriente	(Gasto) ingreso de impuesto diferido	Neto
<b>Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del período</b>								
Diferencia en cambio de derivados en moneda extranjera	\$ (547,310)	372,715	(193,071)	(367,666)	16,832	0	(5,554)	11,278
Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera	(549,332)	0	165,403	(383,929)	34,864	0	(11,063)	23,801
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	1,097,187	0	0	1,097,187	(51,494)	0	0	(51,494)
Utilidad no realizada por medición de activos financieros medidos a valor razonable con cambios en ORI	(4,262)	0	4,134	(128)	78,174	0	(24,488)	53,686
Participación en otro resultado integral de subsidiarias y asociadas	(738,505)	0	0	(738,505)	(84,603)	0	0	(84,603)
Diferencia en cambio sucursales del exterior	63,196	0	(16,005)	47,191	(2,859)	(12,657)	935	(14,581)
<b>Subtotales</b>	<b>(679,026)</b>	<b>372,715</b>	<b>(39,539)</b>	<b>(345,850)</b>	<b>(9,086)</b>	<b>(12,657)</b>	<b>(40,170)</b>	<b>(61,913)</b>
<b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados del período</b>								
Nuevas mediciones actuariales en planes de beneficios definidos	5,129	0	(2,154)	2,975	(7,900)	0	2,609	(5,291)
<b>Subtotales</b>	<b>5,129</b>	<b>0</b>	<b>(2,154)</b>	<b>2,975</b>	<b>(7,900)</b>	<b>0</b>	<b>2,609</b>	<b>(5,291)</b>
<b>Total otros resultados integrales durante el período</b>	<b>\$ (673,897)</b>	<b>372,715</b>	<b>(41,693)</b>	<b>(342,875)</b>	<b>(16,986)</b>	<b>(12,657)</b>	<b>(37,561)</b>	<b>(67,204)</b>



## 18.6 Provisión para posiciones tributarias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las provisiones para posiciones tributarias ascienden a \$5,894 y \$5,534 respectivamente. El cargo a resultados durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendió a \$359 y \$943, respectivamente.

No se prevén impuestos adicionales con ocasión de posibles visitas de autoridades tributarias o por la existencia de incertidumbres relacionadas con posiciones tributarias aplicadas por el Banco.

El saldo al 31 de diciembre de 2018, se espera sea utilizado totalmente o liberado cuando los derechos de inspección de las autoridades tributarias con respecto a las declaraciones tributarias expiren.

## 18.7 Realización de impuestos diferidos activos

Se espera en el futuro continuar generando renta líquida para recuperar los valores reconocidos como impuesto diferido activo generado en el Banco.

La estimación de los resultados fiscales futuros están basados fundamentalmente en la proyección de la operación bancaria que desarrolla el Banco, cuya tendencia positiva se espera que continúe, permitiendo la recuperación de los impuestos diferidos activos.

Las estimaciones de estas proyecciones financieras son la base para la recuperación de impuestos diferidos activos sobre créditos fiscales, originados en pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva por aplicar a resultados fiscales futuros, y sobre otros conceptos.

## 18.8 Precios de transferencia

En atención a lo previsto en las leyes 788 de 2002, 863 de 2003, 1607 de 2012 y 1819 de 2016, reglamentadas por el Decreto 2120 de 2017, el Banco preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante el año 2017. El estudio no dio lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales del Banco.

Aunque el estudio de precios de transferencia de 2018 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

## Nota 19 - Depósitos de clientes

### 19.1 Depósitos de clientes - Tasas de interés

A continuación, se presenta un resumen de las tasas de interés efectivas anuales que se causen sobre los depósitos de clientes:

	31 de diciembre de 2018				31 de diciembre de 2017			
	Moneda legal		Moneda extranjera		Moneda legal		Moneda extranjera	
	Tasa		Tasa		Tasa		Tasa	
	Min %	Max %	Min %	Max %	Min %	Max %	Min %	Max %
Cuentas corrientes	0.00%	4.76%	0.20%	2.40%	0.00%	5.77%	0.00%	1.50%
Cuenta de ahorro	0.00%	6.00%	0.20%	1.62%	0.10%	5.71%	0.10%	1.45%
Certificados de depósito a término	0.10%	9.05%	2.05%	3.50%	1.01%	9.18%	1.00%	3.50%

### 19.2 Depósitos de clientes por sector

El siguiente es el detalle de concentración de los depósitos recibidos de clientes por sector económico:

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor	%	Valor	%
Gobierno o entidades del Gobierno Colombiano	\$ 8,894,876	16%	8,839,264	17%
Municipios y departamentos Colombianos	1,795,501	3%	2,224,111	4%
Gobiernos del exterior	50,651	0%	66,742	0%
Manufactura	6,848,429	13%	7,298,549	14%
Inmobiliario	4,961,932	10%	5,025,516	10%
Comercio	7,728,178	14%	7,476,773	14%
Agrícola y ganadero	1,631,476	3%	1,847,401	4%
Individuos	5,553,243	10%	4,778,469	9%

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor	%	Valor	%
Servicios	1,090,280	2%	1,315,299	3%
Otros	15,576,732	29%	13,101,103	25%
<b>Total</b>	<b>\$ 54,131,298</b>	<b>100%</b>	<b>51,973,227</b>	<b>100%</b>

El siguiente es el detalle de los vencimientos de los certificados de depósito a término:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
2018	\$ 0	11,884,097
2019	14,763,838	1,771,211
2020	2,972,734	1,385,791
2021	323,952	240,321
posterior al 2021	1,755,329	1,675,363
<b>Total</b>	<b>\$ 19,815,853</b>	<b>16,956,783</b>

## Nota 20 - Obligaciones financieras

### 20.1 Fondos interbancarios y overnight

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	Tasas de interés
<b>Moneda legal</b>			
Bancos corresponsales	\$ 3,088	1,286	0.00%
Compromisos de transferencia de inversiones en operaciones simultaneas	18,209	64,517	4.12%
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultaneas	134,574	0	0.00% - 4.16%
	<b>155,871</b>	<b>65,803</b>	
<b>Moneda extranjera</b>			
Fondos interbancarios comprados	559,123	453,677	2.45% - 3.25%
	<b>559,123</b>	<b>453,677</b>	
<b>Total</b>	<b>\$ 714,994</b>	<b>519,480</b>	

### 20.2 Crédito de bancos y otros

A continuación un detalle del rubro:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	Tasas de interés
<b>Moneda legal</b>			
Aceptaciones	\$ 200	4,499	0.00%
	<b>200</b>	<b>4,499</b>	
<b>Moneda extranjera</b>			
Créditos	3,586,309	1,905,582	LIBOR 3 + (0.45% a 4.14%)
Aceptaciones	633,658	616,557	0.00%
Corporación Andina de Fomento	384,758	598,642	2.96% a 3.59%
Cartas de crédito de pago diferido	351,732	194,623	0.00%
Contratos de arrendamiento financiero (leasing)	2,915	0	0.12%
	<b>4,959,372</b>	<b>3,315,404</b>	
<b>Total</b>	<b>\$ 4,959,572</b>	<b>3,319,903</b>	

El siguiente es el detalle de los vencimientos contractuales remanentes de obligaciones de créditos de bancos y otros:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
2018	\$ 0	3,319,903
2019	4,956,657	0
2023	2,915	0
<b>Total</b>	<b>\$ 4,959,572</b>	<b>3,319,903</b>

### 20.3 Entidades de redescuento

A continuación un detalle del rubro:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	Tasas de interés
<b>Moneda legal</b>			
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - FINAGRO	\$ 189,291	220,433	DTF + (-3.5% a 7%)
Financiera de Desarrollo Territorial S.A – FINDETER	1,138,415	966,410	DTF + (-4% a 4.8%) IBR + (-2.8% a 3.9%) IPC + (-1% a 5%)
Banco de Comercio Exterior – BANCOLDEX	320,564	219,568	DTF + (-2% a 5.45%) IBR + (0.5% a 1.36%)
	<b>1,648,270</b>	<b>1,406,411</b>	
<b>Moneda extranjera</b>			
Financiera de Desarrollo Territorial S.A – FINDETER	116,887	136,597	LIBOR 3 + (5.20% a 5.30%) LIBOR 6 + 5.29%
Banco de Comercio Exterior – BANCOLDEX	154,479	102,729	LIBOR 6 + (2.87% a 6.09%)
	<b>271,366</b>	<b>239,326</b>	
<b>Total</b>	<b>\$ 1,919,636</b>	<b>1,645,737</b>	

El siguiente es el detalle de los vencimientos contractuales remanentes de obligaciones con entidades de redescuentos:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
2018	\$ 0	135,441
2019	192,223	92,151
2020	89,024	150,954
2021	232,627	211,070
Posterior al 2021	1,405,762	1,056,121
<b>Total</b>	<b>\$ 1,919,636</b>	<b>1,645,737</b>

El Gobierno Colombiano ha creado una serie de programas de préstamos para desarrollar sectores específicos de la economía, incluyendo el comercio exterior, la agricultura, el turismo, la construcción de viviendas y otras industrias. Estos programas son administrados por diversos organismos gubernamentales, como el Banco de Comercio Exterior (BANCOLDEX), el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (FINAGRO) y la Financiera de Desarrollo Territorial (FINDETER).

### 20.4 Títulos de inversión en circulación - Bonos

	Fecha		31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	Tasa de interés
	Emisión	Vencimiento			
<b>Moneda legal</b>					
Bonos subordinados	Feb-2010	Feb-2020	\$ 134,737	132,989	IPC + 5.45% AV UVR + 5.45% AV
			<b>134,737</b>	<b>132,989</b>	

(Continúa)

	Fecha		31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	Tasa de interés
	Emisión	Vencimiento			
<b>Moneda extranjera</b>					
Bonos subordinados	Feb-2013	Feb-2023	1,652,586	1,516,764	5.38% SV
Bonos subordinados	May-2016	May-2026	1,929,805	1,768,239	6.25% SV
Bonos subordinados	Nov-2016	May-2026	1,641,013	1,507,102	6.25% SV
Bonos ordinarios	Ago-2017	Ago-2027	1,950,149	1,787,520	4.38% SV
			<b>7,173,553</b>	<b>6,579,625</b>	
<b>Total</b>			<b>\$ 7,308,290</b>	<b>6,712,614</b>	

El siguiente es el detalle de los vencimientos de obligaciones por bonos en circulación:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
2018	\$ 0	8,288
2020	170,413	124,701
2023	1,647,747	1,516,764
2026	3,579,668	3,275,341
2027	1,910,462	1,787,520
<b>Total</b>	<b>\$ 7,308,290</b>	<b>6,712,614</b>

## Nota 21 - Beneficios a empleados

De acuerdo con la legislación laboral colombiana y con base en las convenciones laborales y pactos colectivos firmados con los empleados, los diferentes empleados del Banco tienen derecho a beneficios a corto y largo plazo así como, bonificación por retiro, pensiones de jubilación Ley 100 de 1993 y cesantías a empleados que continúen con régimen laboral antes de la Ley 50 de 1990.

A través de sus planes de beneficios al personal, el Banco está expuesto a una serie de riesgos (de tasa de interés y operacional), los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de las políticas y procedimientos de administración de riesgos.

El siguiente es el detalle de los saldos de provisiones por beneficios a empleados:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Beneficios a corto plazo	\$ 88,761	86,955
Beneficios de post-empleo	114,060	119,512
Beneficios a largo plazo	112,792	109,267
	<b>\$ 315,613</b>	<b>315,734</b>

### 21.1 Beneficios a corto plazo

El Banco otorga beneficios a corto plazo, tales como: salarios, vacaciones, primas de vacaciones, primas legales y extralegales, auxilios, aportes parafiscales y cesantías e intereses de cesantías de acuerdo con la legislación laboral vigente.

### 21.2 Beneficios post-empleo

En Colombia las pensiones de jubilación cuando se retiran los empleados después de cumplir ciertos años de edad y de servicio, son asumidas por fondos públicos o privados de

pensionamientos con base en planes de contribución definida donde las compañías y los empleados aportan mensualmente valores definidos por la ley para tener acceso a la pensión al retiro del empleado; sin embargo para algunos empleados contratados antes de 1968 que cumplieron con los requisitos de edad y años de servicio, las pensiones son asumidas directamente por el Banco.

El Banco reconoce extralegalmente o por pactos colectivos una prima adicional a los empleados que se retiran al cumplir la edad y los años de servicio, para entrar a disfrutar de la pensión que le otorgan los fondos de pensión.

El Banco cuenta con un grupo de empleados con beneficio de cesantías anterior a la expedición de la Ley 50 de 1990, en el cual, dicho beneficio es acumulativo y se expide con base en el último salario que devengue el empleado multiplicado por el número de años de servicio, menos los anticipos que se le han efectuado sobre el nuevo beneficio.

El siguiente es el movimiento de los beneficios post empleo y otros beneficios a largo plazo:

	Beneficios de retiro(2)		Otros beneficios (1)	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	\$ 122,590	120,722	109,098	88,021
Cambio en política contable (3) (ver nota 2.21)	12,487	0	0	0
<b>Saldo a 1 de enero de 2018</b>	<b>135,077</b>	<b>120,722</b>	<b>109,098</b>	<b>88,021</b>
Costos de interés	8,314	10,684	6,599	6,357
Costos incurridos durante el período	1,519	992	7,932	6,994
Costos de servicios pasados	(1,954)	(214)	3,199	(3,961)
	<b>7,879</b>	<b>11,462</b>	<b>17,730</b>	<b>9,390</b>
Cambio en tasas de intereses, tasas de inflación y ajustes de salarios	(8,939)	6,170	399	22,958
Efecto de cambios en la experiencia	3,847	1,730	1,662	0
	<b>(5,092)</b>	<b>7,900</b>	<b>2,061</b>	<b>22,958</b>
Pagos a los empleados	(15,800)	(17,495)	(16,221)	(11,271)
Arreglos directos con los empleados	(8,004)	0	0	0
Beneficios a empleados agencias del exterior	0	0	124	0
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	\$ <b>114,060</b>	<b>122,589</b>	<b>112,792</b>	<b>109,098</b>

(1) Comprenden primas de antigüedad extralegales.

(2) A 31 de diciembre de 2017 incluye \$308, que corresponde a los pagos a los empleados proyectados contra los pagos reales.

(3) Incluye ajuste por anticipos de cesantías por \$2,603 correspondiente a 31 de diciembre de 2017.

De acuerdo al Decreto 1625 de 2016, para efectos de revelación, se realizó la actualización del pasivo pensional el cual arrojó como resultado al 31 de diciembre de 2017, un pasivo pensional por \$96,028. Al comparar el resultado frente a la NIC 19, la diferencia corresponde a \$12,487, por el diferencial en las asunciones actuariales, ya que la tasa de descuento bajo el Decreto 1625 de 2016 fue de 10.82% y bajo NIC 19 fue de 6.75%.

### 21.3 Suposiciones actuariales

Las variables utilizadas para el cálculo de la obligación proyectada de los diferentes beneficios por retiro y de otros beneficios a largo plazo se muestran a continuación:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	
		Otros beneficios	Pensiones de jubilación (1)
Tasa de descuento	7.37%	6.75%	10.82%
Tasa de inflación	3.00%	3.50%	5.74%
Tasa de incremento salarial	4.00%	3.50%	5.74%
Tasa de rotación de empleados	4.00%	3.98%	
Tasa de incremento de pensiones	3.00%		5.74%

(1) Incluye modificación de tasas para pensiones de jubilación según Decreto 2496 de 2015.

La tasa de rotación de empleados es calculada con base en un promedio entre el año de servicio 1 y 40 para hombres y mujeres.

La vida esperada de los empleados es calculada con base en tablas de mortalidad publicadas por la Superintendencia Financiera de Colombia, las cuales han sido construidas con base en las experiencias de mortalidad suministradas por las diferentes compañías de seguros que operan en Colombia.

La tasa de descuento se asigna de acuerdo a la duración del plan, es así que planes con un horizonte de tiempo más largo tienen una tasa mayor que uno de corto plazo, por lo

cual para horizontes de tiempo mayores, la curva de los TES será de interés mayor.

#### 21.4 Análisis de sensibilidad

El análisis de sensibilidad del pasivo por beneficios post-empleo de las diferentes variables financieras y actuariales es el siguiente, manteniendo las demás variables constantes:

	Cambio en la variable	Incremento en la variable	Disminución en la variable
<b>Post-empleo</b>		+50 puntos	-50 puntos
Tasa de descuento	0.50%	Disminución en 3.34%	Aumento en 3.57%
Tasa de crecimiento de los salarios	0.50%	Aumento en 4.53%	Disminución en 4.31%
Tasa de crecimiento de las pensiones	0.50%	Aumento en 4.14%	Disminución en 3.90%
<b>Beneficios largo plazo</b>		+50 puntos	-50 puntos
Tasa de descuento	0.50%	Disminución en 2,82%	Aumento en 2,76%
Tasa de crecimiento de los salarios	0.50%	Aumento en 3,32%	Disminución en 3,37%

#### 21.5 Pagos de beneficios futuros esperados

Los pagos de beneficios futuros esperados, que reflejan servicios según el caso, se espera que sean pagados de la siguiente manera:

	Beneficios de retiro	Otros beneficios
2019	\$ 15,188	16,537
2020	13,482	15,430
2021	13,740	12,434
2022	12,950	12,739
2023	12,675	16,505
Año 2024-2028	\$ 58,516	75,516

#### 21.6 Otros beneficios a largo plazo:

El Banco otorga a sus empleados primas de antigüedad extralegales a largo plazo durante su vida laboral dependiendo del número de años de servicio cada cinco, diez, quince y veinte años, etc., calculadas como días de salario (entre 15 y 180 días) cada pago.

Las remuneraciones de personal clave de la gerencia para cada una de las categorías de los beneficios otorgados se revelan en la nota 31 partes relacionadas.

## Nota 22 - Provisiones

El siguiente es el movimiento de provisiones:

	Procesos legales, multas, sanciones e indemnizaciones	Otras provisiones diversas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 7,429	31,781	39,210
Provisiones nuevas	2,824	84,153	86,977

(Continúa)

	Procesos legales, multas, sanciones e indemnizaciones	Otras provisiones diversas	Total
Incremento en provisiones existentes	(843)	204	(639)
Provisiones utilizadas	(836)	(80,257)	(81,093)
Provisiones revertidas no utilizadas	(204)	(1,184)	(1,388)
Incremento por diferencias de cambio netas	0	(7)	(7)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>8,370</b>	<b>34,690</b>	<b>43,060</b>
Cambio en política contable (ver nota 2.21)	0	21,100	21,100
<b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>	<b>8,370</b>	<b>55,790</b>	<b>64,160</b>
Provisiones nuevas	3,200	48,478	51,678
Incremento en provisiones existentes	878	0	878
Provisiones utilizadas	(3,068)	(58,124)	(61,192)
Provisiones revertidas no utilizadas	(1,803)	(26,114)	(27,927)
Disminución por diferencias de cambio netas	0	126	126
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$ 7,577</b>	<b>20,156</b>	<b>27,733</b>

### Provisiones por procesos legales, multas, sanciones e indemnizaciones

Corresponde principalmente a procesos laborales, civiles y administrativos entablados por terceros en contra del Banco sobre los cuales se reconocieron provisiones al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por \$7,037 y \$7,820, respectivamente. Para estas provisiones no es posible determinar un calendario de desembolsos debido a la diversidad de procesos en instancias diferentes. Sin embargo el Banco no espera cambios significativos en los montos provisionados como consecuencia de los pagos que se efectuarán sobre cada uno de los procesos.

### Otras provisiones

Corresponde principalmente a los gastos de

desmantelamiento de cajeros y mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento cuyas provisiones a 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascienden a \$16,950 y \$18,051, respectivamente. De igual forma, provisiones constituidas para atender los pagos a las franquicias Visa, Master Card, Redeban y Credibanco por las operaciones realizadas en los establecimientos por parte de los tarjetahabientes del Banco y demás erogaciones propias del negocio de tarjetas de crédito cuya provisión a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de \$1,756 y \$15,216, respectivamente. Dichas provisiones son canceladas en el transcurso del mes siguiente al de su constitución.

### Nota 23 - Cuentas por pagar y otros pasivos

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar y otros pasivos:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Exigibilidades por servicios – recaudos (1)	\$ 1,255,442	377,892
Transacciones electrónicas en proceso	627,013	486,767
Dividendos y excedentes por pagar	284,365	271,141
Pagos a proveedores y servicios	281,716	144,274
Sobrantes en caja - canje	133,448	4,267
Retenciones y otras contribuciones laborales	74,930	76,084
Tarjeta inteligente visa pagos - electrón visa	41,093	24,942
CDT títulos vencidos	39,441	33,294
Bonos de paz y seguridad	35,997	36,266
Otros impuestos	34,815	37,095
Contribuciones y afiliaciones	26,827	20,784
Ingresos anticipados	22,065	54,494
Cuentas por pagar de cartera cancelada	19,435	18,507

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Ordenes de embargos	16,024	12,236
Cuentas canceladas	15,732	15,704
Monedero electrónico cédula cafetera	14,610	10,975
Impuesto a las ventas por pagar	13,672	19,524
Cheques girados no cobrados	13,602	12,464
Intereses originados en procesos de reestructuración	6,910	7,327
Saldos a favor pendiente de abonos a clientes	5,743	7,796
Prometientes compradores	5,622	9,487
Comisiones y honorarios	4,154	3,095
Otras cuentas por pagar	166,903	143,900
	\$ 3,139,559	1,828,315

(1) Variación dada debido al recaudo realizado al cierre del periodo por concepto de Retención en la Fuente por \$ 884,300.

## Nota 24 - Patrimonio

### 24.1 Capital en acciones

Las acciones comunes autorizadas, emitidas y en circulación del Banco tienen un valor nominal de \$10.00 pesos cada una, se encuentran representadas de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Número de acciones autorizadas	500,000,000	500,000,000
Número de acciones suscritas y pagadas	331,280,555	331,280,555
Capital suscrito y pagado	\$ 3,313	3,313

El Banco no ha emitido acciones preferenciales.

### 24.2 Reservas

La composición de las reservas es la siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<b>Legal</b>		
Apropiación de utilidades líquidas	\$ 9,024,885	8,443,926
<b>Estatutarias y ocasionales</b>		
Beneficencia y donaciones	100,500	69,000
Disposiciones fiscales	723	4,589
Mantener la estabilidad del dividendo	359,291	117,358
	<b>460,514</b>	<b>190,947</b>
<b>Total</b>	\$ <b>9,485,399</b>	<b>8,634,873</b>

#### Reserva legal

De acuerdo con disposiciones legales, todo establecimiento de crédito debe constituir una reserva legal, apropiando el diez punto cero por ciento (10.0%) de las utilidades líquidas de cada ejercicio hasta llegar al cincuenta punto cero por ciento (50.0%) del capital suscrito. La reserva podrá ser reducida a menos del cincuenta punto cero por ciento (50.0%) del capital suscrito, cuando tenga por objeto cubrir

pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva legal no podrá destinarse al pago de dividendos ni a cubrir gastos o pérdidas durante el tiempo en que el Banco tenga utilidades no repartidas.

Con el fin de fortalecer los niveles de capitalización del Banco, la Asamblea de accionistas estableció un compromiso de apropiación del 30% de las utilidades del ejercicio anterior a la Reserva Legal.



## Reservas estatutarias y ocasionales

Son determinadas durante las Asambleas de Accionistas.

### 24.3 Dividendos decretados

Los dividendos se decretaron y pagaron a los accionistas con base en la utilidad neta no consolidada del semestre inmediatamente anterior hasta el año 2017, a partir del año 2018 se toma como base la utilidad neta no consolidada del año inmediatamente anterior. Los dividendos decretados fueron los siguientes:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Dividendos pagados en efectivo	\$270.00 pesos por acción pagaderos en los diez (10) primeros días de cada mes entre abril de 2018 y marzo de 2019 (con base en las utilidades del año 2017)	\$260.00 pesos por acción pagaderos en los diez (10) primeros días de cada mes entre abril de 2017 y marzo de 2018 (con base en las utilidades del segundo semestre de 2016)
Acciones ordinarias en circulación	331,280,555	331,280,555
<b>Total dividendos decretados</b>	<b>\$ 1,073,349</b>	<b>1,033,595</b>

### 24.4 Ganancias por acciones básicas

El cálculo de las ganancias por acción es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Ganancia del período	\$ 2,824,711	1,923,895
Acciones ordinarias en circulación	331,280,555	331,280,555
<b>Ganancia por acción básica y diluida</b>	<b>\$ 8,527</b>	<b>5,807</b>

No existen derechos o privilegios sobre las acciones ordinarias en circulación.

El Banco no tiene acciones con efectos dilusivos.

Véase políticas de manejo de capital adecuado en la nota 30.

#### Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular 36 de 2014, las diferencias netas positivas que se generen en la aplicación por primera vez de las NIIF de las entidades vigiladas no podrán ser distribuidas para enjugar pérdidas, realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos, o ser reconocidas como reservas; y sólo

podrán disponer de las mismas cuando se hayan realizado de manera efectiva con terceros, distintos de aquellos que sean partes relacionadas, según los principios de las NIIF.

Las diferencias netas positivas que se generen en la aplicación por primera vez de las NIIF, no computarán en el cumplimiento de los requerimientos prudenciales de patrimonio técnico, capital mínimo requerido para operar, de acuerdo con la naturaleza de cada entidad vigilada por la Superintendencia Financiera. En caso que la aplicación por primera vez de las NIIF genere diferencias netas negativas, las mismas deberán deducirse del patrimonio técnico.

### Nota 25 - Otro resultado integral

El siguiente es el detalle de los saldos y movimientos de las cuentas de otro resultado integral incluido en el patrimonio:

	Saldo 31 de diciembre de 2017	Cambios en políticas contables (1)	Saldos al 1 de enero de 2018 ajustado	Adopción por primera vez movilización de activos fijos	Movimientos del periodo	Saldo 31 de diciembre de 2018
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	\$ 1,812,814	0	1,812,814	0	1,097,187	2,910,001
Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera	(434,054)	0	(434,054)	0	(549,332)	(983,386)

	Saldo 31 de diciembre de 2017	Cambios en políticas contables (1)	Saldos al 1 de enero de 2018 ajustado	Adopción por primera vez movilización de activos fijos	Movimientos del periodo	Saldo 31 de diciembre de 2018
Diferencia en cambio de derivados en moneda extranjera	(1,374,953)	0	(1,374,953)	0	(547,310)	(1,922,263)
Pérdida no realizada en instrumentos representativos de deuda	(17,159)	0	(17,159)	0	(8,653)	(25,812)
Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio	33,091	0	33,091	0	4,391	37,482
Participación en otro resultado integral de subsidiarias y asociadas	(430,425)	0	(430,425)	0	(738,505)	(1,168,930)
Diferencia en cambio sucursales del exterior	113,967	0	113,967	0	63,196	177,163
Cambios en supuestos actuariales en planes de beneficios definidos	(14,691)	(15,090)	(29,781)	0	5,129	(24,652)
Impuesto a las ganancias	659,443	5,052	664,495	0	331,022	995,517
Adopción por primera vez	22,569	11,638	34,207	(7,143)	0	27,064
<b>Resultado integral total</b>	<b>\$ 370,602</b>	<b>1,600</b>	<b>372,202</b>	<b>(7,143)</b>	<b>(342,875)</b>	<b>22,184</b>

(1) Ver nota 2.21.

	Saldo 31 de diciembre de 2016	Movimientos del periodo	Saldo 31 de diciembre de 2017
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	\$ 1,864,308	(51,494)	1,812,814
Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera	(468,918)	34,864	(434,054)
Diferencia en cambio de derivados en moneda extranjera	(1,391,785)	16,832	(1,374,953)
Pérdida no realizada en instrumentos representativos de deuda	(85,893)	68,734	(17,159)
Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio	23,651	9,440	33,091
Participación en otro resultado integral de subsidiarias y asociadas	(345,822)	(84,603)	(430,425)
Diferencia en cambio sucursales del exterior	116,826	(2,859)	113,967
Cambios en supuestos actuariales en planes de beneficios definidos	(6,791)	(7,900)	(14,691)
Impuesto a las ganancias	709,661	(50,218)	659,443
Adopción por primera vez	22,569	0	22,569
<b>Resultado integral total</b>	<b>\$ 437,806</b>	<b>(67,204)</b>	<b>370,602</b>

## Nota 26 - Costos y gastos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios

Los siguientes son los gastos por comisiones y otros servicios:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Comisiones de servicios bancarios	\$ 106,555	104,663
Servicios de la red de oficinas	16,569	30,067
Servicio procesamiento de información	17,634	13,590
Otros	39,742	25,733
<b>Total</b>	<b>\$ 180,500</b>	<b>174,053</b>

## Nota 27 - Otros ingresos

Los siguientes son los otros ingresos para los años terminados en:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Participación de inversiones utilizando el método de participación patrimonial (2)	\$ 2,009,260	1,478,590
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo (1)	314,583	1,467
Cesión suscripción de acciones en Corficolombiana (ver nota 13)	123,409	0
Recuperación honorarios cobro jurídico y prejurídico	59,280	46,756
Cambios en valor razonable propiedades inversión	26,180	5,383
Utilidad en venta de inversiones, neto	17,417	28,617
Dividendos y participaciones	13,300	3,601
Indemnizaciones por siniestros	10,260	9,270
Prescripción de pasivos declarados en abandono	4,378	12,950
Arrendamientos inmuebles	2,614	1,865
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	129	642
Servicio transporte de efectivo	0	7,348
Diferencia en cambio neta	(161,180)	(4,501)
Otros	84,695	54,735
<b>Total</b>	<b>\$ 2,504,325</b>	<b>1,646,723</b>

1) Incluye utilidad por movilización de activos al Fondo de Capital Privado Nexus por \$312,316.

2) El siguiente es el detalle por subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos de los ingresos recibidos por método de participación patrimonial:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Leasing Bogotá S.A. Panamá	\$ 1,192,902	1,131,635
Corporación Financiera Colombiana S.A.	569,138	62,131
Porvenir S.A.	131,482	154,064
Fiduciaria Bogotá S.A.	81,303	88,228
Banco de Bogotá Panamá S.A.	35,974	41,417
Megalinea S.A.	476	138
Aportes en Línea S.A.	311	303
Bogotá Finance Corporation	3	2
Casa de Bolsa S.A.	(264)	16
A Toda Hora S.A.	(314)	2,323
Soluciones Digitales Aval S.A.	(353)	0
Pizano S.A.	(364)	(15,074)
Almaviva S.A.	(1,034)	13,407
<b>Total (1)</b>	<b>\$ 2,009,260</b>	<b>1,478,590</b>

## Nota 28 - Gastos de administración

Los siguientes son los otros gastos para los años terminados en:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuestos y tasas	\$ 238,956	263,127
Honorarios	203,086	167,369
Outsourcing y servicios especializados	164,499	150,566
Seguros	131,527	125,144
Arrendamientos	116,409	98,378
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	105,392	91,680

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Mantenimiento y reparaciones	73,992	66,636
Publicidad y propaganda	74,054	79,991
Transporte	52,367	52,389
Servicios públicos	50,456	54,140
Servicio de aseo y vigilancia	25,432	25,604
Servicios de desarrollo software	21,206	23,378
Incentivos nomina	22,315	21,669
Cuota administración de edificios	18,138	17,477
Servicios temporales	16,498	18,502
Procesamiento electrónico de datos	18,613	14,277
Colaboración empresarial	17,538	29,318
Útiles y papelería	16,804	18,088
Base de datos y consultas	16,217	13,988
Gastos de viaje	10,340	10,646
Adecuación e instalación	7,608	13,374
Cambios en el valor razonable propiedades de inversión	16,260	13,690
Pagos Credivesa	1,432	12,738
Cuenta en participación ATH	16,200	11,994
Cambios en valor razonable mantenidos para la venta	40	11,224
Otros	48,906	48,853
<b>Total</b>	<b>\$ 1,484,285</b>	<b>1,454,240</b>

## Nota 29 - Compromisos y contingencias

### 29.1 Compromisos de crédito

En el desarrollo de sus operaciones normales, el Banco otorga garantías y cartas de crédito a sus clientes en los cuales el Banco se compromete irrevocablemente a hacer pagos a terceros en caso que los clientes no cumplan con sus obligaciones con dichos terceros, con el mismo riesgo de crédito de los activos financieros por cartera de créditos. El otorgamiento de las garantías y cartas de crédito están sujetas a las mismas políticas de aprobación de desembolso de préstamos en cuanto a calidad crediticia de los clientes y se obtienen las garantías que se consideran adecuadas a las circunstancias.

Los compromisos para extensión de créditos representan porciones no usadas de autorizaciones para extender créditos en la forma de préstamos, uso de tarjetas de

crédito, cupos de sobregiro y cartas de crédito. Con respecto al riesgo de crédito sobre compromisos para extender líneas de crédito, el Banco está potencialmente expuesto a pérdidas en un monto igual al monto total de los compromisos no usados, si el monto no usado fuera a ser retirado totalmente; sin embargo, el monto de la pérdida es menor que el monto total de los compromisos no usados puesto que la mayoría de los compromisos para extender los créditos son contingentes una vez el cliente mantiene los estándares específicos de riesgos de crédito. El Banco monitorea los términos de vencimiento de los compromisos relativos de cupos de crédito porque los compromisos a largo plazo tienen un mayor riesgo de crédito que los compromisos a corto plazo.

### Compromisos en líneas de crédito no usadas

El siguiente es el detalle de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de créditos no usadas:

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	\$ 3,773,472	0	3,582,931	0
Apertura de crédito	2,147,038	0	2,181,417	0
Garantías	1,505,573	16,181	1,697,522	17,786
Créditos aprobados no desembolsados	1,143,488	0	837,924	0
Cartas de créditos no utilizadas	74,783	1,751	128,205	2,202

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
Cupos de sobregiros	93,783	0	65,514	0
Otros	99,499	0	114,065	0
<b>Total</b>	<b>\$ 8,837,636</b>	<b>17,932</b>	<b>8,607,578</b>	<b>19,988</b>

Los saldos pendientes de las líneas de crédito no usadas y garantías no necesariamente representan futuros requerimientos de caja porque dichos cupos pueden expirar y no ser usados total o parcialmente.

El siguiente es el detalle de los compromisos de crédito por tipo de moneda:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Pesos colombianos	\$ 8,042,337	7,797,906
Dólares	778,821	792,162
Euros	10,176	15,125
Otros	6,302	2,385
<b>Total</b>	<b>\$ 8,837,636</b>	<b>8,607,578</b>

## 29.2 Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco incurrió en desembolsos de gastos de capital por \$1,771 y \$1,957 respectivamente, correspondientes a contratos para compras de propiedades, planta y equipo (inmuebles). De dichos contratos existen compromisos de desembolsos por \$6,385 y \$4,482 respectivamente, los cuales se harán efectivos durante el año 2019.

## 29.3 Compromisos de leasing operativo

En el desarrollo de sus operaciones el Banco firma contratos para recibir en arrendamiento operativo propiedades, planta y equipo y ciertos intangibles.

El siguiente es el detalle de los compromisos de pago de cánones de arrendamiento operativo en los próximos años:

	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2017
No mayor de un año	\$ 98,966	75,771
Mayor de un año y menos de cinco años	288,966	156,244
Más de cinco años	436,491	70,597
<b>Total</b>	<b>\$ 824,423</b>	<b>302,612</b>

(1) A 31 de diciembre de 2018 se presenta una variación de \$521,811 con respecto a 31 de diciembre de 2017 debido a la movilización de 14 inmuebles (locales bancarios y sedes administrativas) del Banco al Fondo de Capital Privado Nexus Inmobiliario.

El Banco mantiene varias operaciones de arrendamiento operativo principalmente por el uso de sucursales bancarias y oficinas, que expiran en promedio entre los 7 y 10 años. Estas operaciones contienen opciones de renovación generalmente al plazo inicialmente pactado y requieren que el Grupo asuma todos los costos de ejecución, tales como mantenimiento y seguros. Los cánones de arrendamiento son ajustados conforme a lo pactado en el contrato de arrendamiento y/o por lo requerido legalmente.

Los pagos mínimos de alquiler de los arrendamientos operativos son reconocidos bajo el método de línea recta durante el término de contrato. El gasto por arrendamiento reconocido en resultado al 31 de diciembre de 2018 y 2017

asciende a \$116,409 y \$98,378, respectivamente.

## 29.4 Contingencias legales

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco atendía procesos administrativos y judiciales en contra, con pretensiones por \$184,140, valoradas con base en análisis y conceptos de los abogados encargados. Por su naturaleza, las contingencias no han sido objeto de reconocimiento como pasivo por tratarse de obligaciones posibles que no implican salida de recursos.

El siguiente es el detalle de las contingencias superiores a \$5,000, en contra del Banco:

### **Proceso civil Pedro Ramón Kerguelen y Luz Amparo Gaviria**

Acción indemnizatoria en la cual se solicita se declare al Banco responsable por compensar un producto de un crédito de fomento contra una deuda anterior de los demandantes, lo que impidió la realización del proyecto de inversión de Finagro, las pretensiones valoradas ascienden a \$61,300. Pendiente fallo de la primera instancia.

### **Responsabilidad Civil retención indebida del gravamen de movimiento financiero Casa de Cambios Unidas S.A.**

Proceso de responsabilidad civil extracontractual instaurado por Casa de cambios Unidas S.A. en contra de Banco de Bogotá, por supuesta retención indebida de gravamen a los movimientos financieros durante los años 2001, 2002 y 2003 con ocasión de las operaciones que la Casa de Cambios realizó con cargo a sus cuentas corrientes para el pago a los beneficiarios finales de los giros, operaciones que el demandante afirma estaban exentas de GMF. Para el Banco, el GMF se aplicó y retuvo por el Banco MEGABANCO S.A. conforme a la ley, ya que el demandante no solicitó en su momento la marcación de las cuentas para que operara la exención, las pretensiones ascienden a \$5,900. Practicadas las pruebas del proceso, el Juzgado señaló fecha y hora para llevar a cabo audiencia de alegatos y fallo.

### **Acción popular - Departamento del Valle del Cauca**

Acción popular instaurada con el objeto de solicitar al Banco el reintegro de la parte no cancelada de la dación en pago de las acciones de EPSA y la Sociedad Portuaria de Buenaventura, y se condene al pago de los perjuicios a favor del Departamento del Valle del Cauca, cuyas pretensiones ascienden a \$18,000. Pendiente posesión curador.

### **Incidente dentro del Proceso Laboral de Clínica la Asunción contra Cafesalud E.P.S.**

Incidente de responsabilidad solidaria a cargo del Banco por presunto incumplimiento de órdenes de pago de embargo impartidas dentro del proceso de Clínica la Asunción y otros contra Cafesalud E.P.S., las pretensiones ascienden a \$70,980. Mediante auto del 15 de noviembre de 2017 se impuso una sanción en contra del Banco, la cual no se encuentra en firme por los recursos interpuestos por el Banco de Bogotá. Dada la naturaleza inembargable de las cuentas sobre las que recayó la medida cautelar y la ausencia de norma que permita imponer una condena solidaria a un establecimiento bancario por el presunto incumplimiento de una orden de embargo, consideramos que la decisión debe ser revocada.

El Banco no espera obtener ningún tipo de reembolso, por tanto no ha reconocido ningún activo por este concepto.

## **Nota 30 - Manejo de capital adecuado**

Los objetivos del Banco en cuanto al manejo de su capital están orientados a: a) cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el Gobierno Colombiano a las entidades financieras y b) mantener una adecuada estructura de patrimonio que le permita al Banco generar valor a sus accionistas.

La relación de solvencia total, definida como la relación entre el patrimonio técnico y los activos ponderados por nivel de riesgo, no puede ser inferior al nueve punto cero por ciento (9.0%), y la relación de solvencia básica, definida como la relación entre el patrimonio básico ordinario y los activos ponderados por nivel de riesgo, no puede ser inferior al cuatro punto cinco por ciento (4.5%), conforme lo señala el artículo 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3, respectivamente, del Decreto 2555 de 2010, modificado por el Decreto 1771 de 2012, Decreto 1648 de 2014 y Decreto 2392 de 2015.

El cumplimiento individual se verifica mensualmente y el cumplimiento en forma consolidada con sus subordinadas en Colombia, vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia y filiales financieras del exterior, trimestralmente.

Para efectos de la gestión del capital en Colombia, el patrimonio básico ordinario está compuesto principalmente por las acciones ordinarias suscritas y pagadas, el superávit por prima en colocación de acciones y la reserva legal por apropiación de utilidades. Por su parte, el patrimonio técnico, además del patrimonio básico ordinario, tiene en cuenta los resultados no realizados en títulos de deuda y participativos, las obligaciones subordinadas y una porción de las utilidades del ejercicio, de acuerdo al compromiso de apropiación de utilidades aprobado por la asamblea de accionistas.

Para gestionar el capital desde el punto de vista económico y de la generación de valor a sus accionistas, la administración mantiene un seguimiento detallado de los niveles de rentabilidad para cada una de sus líneas de negocio y sobre las necesidades de capital de acuerdo con las expectativas de crecimiento de cada una de ellas. De igual manera, la gestión del capital económico implica el análisis de los efectos que sobre el mismo puedan tener los riesgos de crédito, mercado, liquidez y operativo a los que está sujeto el Banco en el desarrollo de sus operaciones.

El siguiente es el detalle del cálculo de patrimonio técnico del Banco:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Patrimonio técnico	\$ 16,058,480	15,675,772
Total activos ponderados por riesgo	77,575,743	73,841,984
Índice de riesgo de solvencia total > 9%	20.70%	21.23%
<b>Índice de riesgo de solvencia básica &gt; 4.5%</b>	<b>13.25%</b>	<b>13.83%</b>

El pasado 6 de agosto de 2018 el Ministerio de Hacienda y Crédito Público emitió el Decreto 1477, mediante el cual se modifica el Decreto 2555 de 2010 en lo relacionado con los requerimientos de patrimonio adecuado de los establecimientos de crédito. El principal objetivo del nuevo decreto es aumentar tanto la calidad como la cantidad del capital de los establecimientos de crédito, en línea con las definiciones de relación de solvencia de Basilea III.

Las disposiciones contenidas en el nuevo decreto se deberán cumplir a partir del 6 de febrero de 2020.

### Nota 31 - Partes relacionadas

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia o de una controladora. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye: a) personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades del grupo, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

Se consideran partes relacionadas:

**a.** Un vinculado económico es una persona o entidad que está relacionada con alguna entidad del Grupo a través de transacciones como transferencias de recursos, servicios u obligaciones, con independencia de que se cargue o no un precio.

Para el Banco se denominan transacciones entre vinculados económicos todo hecho económico celebrado con los accionistas y entidades del Grupo Aval.

**b.** Los accionistas que individualmente posean más del 10% del capital social del Banco (Grupo Aval Acciones y valores).

**c.** Personal clave de la gerencia: Son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad directa o indirectamente, incluyendo cualquier director o administrador (sea o no ejecutivo) del Banco, Incluye al Presidente, Vicepresidentes y miembros de Junta Directiva.

**d.** Entidades Subordinadas: Compañías donde el Banco ejerce control de acuerdo con la definición de control de código de comercio y la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados.

**e.** Entidades Asociadas: Compañías donde el Banco tiene influencia significativa, la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 20% y el 50% de su capital.

**f.** Otras partes relacionadas: Incluye Banco de Occidente y Subordinadas, Banco AV Villas y Subordinadas, Banco Popular y Subordinadas, Seguros de Vida Alfa S.A, Seguros Alfa S.A y otras partes relacionadas.

#### Operaciones con partes relacionadas:

El Banco podrá celebrar operaciones, convenios o contratos con partes relacionadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará a valores razonables, atendiendo las condiciones y tarifas de mercado.

Entre el Banco y sus partes relacionadas para los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se presenta:

- Préstamos que impliquen para el mutuuario una obligación que no corresponda a la esencia o naturaleza del contrato de mutuo.
- Préstamos con tasas de interés diferentes a las que ordinariamente se pagan o cobran a terceros en condiciones similares de plazo, riesgo, etc.
- Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

De acuerdo con manual de convenios de Banco de Bogotá S.A. en el capítulo VI “Convenios Especiales con Filiales para Utilización de la Red del Banco”; Banco de Bogotá S.A. tiene convenios de uso de red de oficinas con Fiduciaria Bogotá S.A. y Porvenir S.A.

Fiduciaria Bogotá S.A. suscribió un contrato con el Banco de Bogotá S.A., en virtud del cual la Fiduciaria puede utilizar para sus operaciones la red de oficinas del Banco. El contrato define el manejo operativo de las transacciones de los clientes de las carteras colectivas administradas por Fiduciaria Bogotá S.A.

De acuerdo con las disposiciones legales contempladas en la Ley 50 de 1990 (Reforma Laboral) y la Ley 100 de 1993 (Sistema General de Seguridad Social e Integral), el Banco realizó un convenio con la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A., mediante el cual pone sus oficinas como red soporte para la atención de los servicios relacionados con el fondo de cesantías y con el fondo de pensiones obligatorias.

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se pagaron honorarios a los directores por \$884 y \$782, respectivamente, por concepto de asistencia a reuniones de la Junta Directiva y Comités.

Todas las operaciones y desembolsos se realizaron a precios de mercado; las operaciones de tarjetas de crédito y sobregiros se realizaron a las tasas plenas de tales productos.

A continuación se muestra la agrupación de saldos y operaciones con partes relacionadas, incluyendo el detalle de las transacciones con personal clave de la gerencia:

	31 de diciembre de 2018					
	Vinculados económicos	Grupo Aval	Personal clave de la gerencia	Entidades Vinculadas		
				No subordinadas	Asociadas y negocios conjuntos	Subordinadas
<b>Activo</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 0	0	0	331	0	9,582
Inversiones contabilizadas usando el método de participación	0	0	0	0	4,160,570	14,446,470
Provisión de Inversiones	0	0	0	0	0	1,258
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	2,179,342	524,690	16,165	925	369,993	8
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	137	0	19,446
Derivados de negociación	1,919	0	0	0	0	0
Otros Activos	2,109	0	0	0	0	0
<b>Pasivo</b>						
Derivados de negociación	1,332	0	0	0	0	0
Pasivos financieros a costo amortizado	971,708	446,844	22,584	2,093	460,438	3,180,700
Cuentas por pagar y otros pasivos	1,066	184,451	50	1,588	2,253	309
<b>Ingresos</b>						
Intereses	118,888	35,261	1,364	1,859	21,281	0
Comisiones y otros servicios	0	257	0	1,178	4,333	4,520
Otros ingresos	1,892	86	0	2,452	0	492
<b>Gastos</b>						
Intereses	33,216	10,805	947	13	15,245	69,386
Comisiones y otros servicios	0	0	0	854	0	4,546
Otros gastos	\$ 1,571	112,127	881	22,292	21,097	138,480



	31 de diciembre de 2017					
	Vinculados económicos	Grupo Aval	Personal clave de la gerencia	Entidades Vinculadas		
				No subordinadas	Asociadas y negocios conjuntos	Subordinadas
<b>Activo</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 0	0	0	127	0	13,363
Inversiones contabilizadas usando el método de participación	0	0	0	0	3,421,258	12,689,688
Provisión de Inversiones	0	0	0	0	0	1,156
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	1,535,130	525,732	16,020	1	207,096	7
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	222	0	15,914
Otros activos	1,127	0	0	0	0	0
<b>Pasivo</b>						
Pasivos financieros a costo amortizado	1,137,812	159,184	21,720	890	645,904	3,063,635
Cuentas por pagar y otros pasivos	60	177,614	62	3,641	5,081	2,779
<b>Ingresos</b>						
Intereses	116,869	54,232	1,481	2,146	16,159	2
Comisiones y otros servicios	50	261	0	2,012	441	4,668
Otros ingresos	1,117	82	0	751	1,026	499
<b>Gastos</b>						
Intereses	41,073	8,418	1,531	12	41,669	39,011
Comisiones y otros servicios	0	0	0	1,352	0	3,279
Otros gastos	\$ 1,563	89,973	778	8,470	20,429	141,093

Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

### Beneficios a empleados del personal clave de la gerencia

Los beneficios del personal clave de gerencia, están compuestas por:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Beneficios a los empleados a corto plazo	\$ 23,091	22,113
Compensación del personal clave de la gerencia, otros beneficios a los empleados a largo plazo	1,425	609
<b>Total</b>	\$ <b>24,516</b>	<b>22,722</b>

## Nota 32 - Controles de ley

Los controles de ley corresponden a regulación establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia para los establecimientos de crédito (Bancos, Corporaciones Financieras y Compañías de Financiamiento), en relación con encaje (véase nota 6 numeral 6.4 literal c. Riesgo de liquidez), posición propia (véase nota 6 numeral 6.4 Análisis individual de los riesgos), relación de solvencia (véase nota 30) e inversiones obligatorias, las cuales deben ser efectuadas en títulos emitidos

por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario -FINAGRO-. Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco cumplió con los mencionados requerimientos.

### **Nota 33 - Hechos posteriores**

No existen hechos ocurridos después del período que se informa que requiera ser revelado, correspondiente al periodo terminado el 31 de diciembre de 2018, hasta la fecha de autorización de los estados financieros.

### **Nota 34 - Aprobación para la presentación de Estados Financieros**

La Junta Directiva del Banco de Bogotá, en reunión efectuada el día 26 de febrero de 2019, aprobó la presentación de los estados financieros separados con corte al 31 de diciembre de 2018 y las notas que se acompañan.