

# Notas a los Estados Financieros Separado

BANCO DE BOGOTÁ S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 30 de junio de 2015)

(Expresadas en millones de pesos colombianos, excepto la tasa de cambio y la utilidad 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 2015, la estructura operativa del Banco está compuesta por diez mil doscientos setenta y siete (10,277) colaboradores directos, dos mil quinientos ochenta y tres (2,583) colaboradores a término fijo, y cuatrocientos cincuenta y uno (451) aprendices Sena, para un total de trece mil trescientos once (13,311) colaboradores. Así mismo, el Banco pone a disposición de sus clientes una amplia red de atención compuesta por setecientos once (711) oficinas, cincuenta y uno (51) centros de pago y recaudo, siete mil ochocientos sesenta y seis (7,866) corresponsales bancarios y mil setecientos cuarenta y siete (1,747) cajeros automáticos, para un total de diez mil trescientos setenta y cinco (10,375) 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 - Reexpresión de Estados Financieros Anteriores.

Hasta el 30 de junio de 2015 el Banco había reconocido un impuesto diferido pasivo por valor de \$665,055 respecto del ajuste por conversión de los estados financieros de las subsidiarias extranjeras, reconocidos con cargo a otros resultados integrales del primer semestre de 2015 por \$211,037 y a resultados del segundo semestre de 2014 por \$454,018, en concordancia con el tratamiento contable de la inversión en subsidiarias del exterior descrito en la política contable en la Nota 4iv en consideración a que tenía la expectativa de realización de las inversiones en el mediano plazo, en aplicación de los requerimientos de la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

Posterior a la emisión de los estados financieros al 30 de junio de 2015, el Banco analizó nuevas posiciones técnicas con respecto al reconocimiento contable del impuesto diferido pasivo sobre el ajuste por conversión de los estados financieros de las subsidiarias extranjeras, en relación con la aplicación de la excepción prevista en el párrafo 39 de la NIC 12, sobre el no reconocimiento de impuestos diferidos pasivos por diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias cuando se den conjuntamente las dos condiciones siguientes: (a) la controladora, inversor, participante en un negocio conjunto u operador conjunto sea capaz de controlar el momento de la reversión de la diferencia temporaria; y (b) es probable que la diferencia temporaria no se revierta en un futuro previsible. Teniendo en cuenta que no se considera altamente probable la realización de dichas inversiones en un futuro previsible en un término de un año, el Banco determinó, revertir dicho impuesto diferido pasivo por valor de \$665,055, con abono a las cuentas correspondientes en las cuales lo reconoció previamente, de otros resultados integrales y ganancias acumuladas.

Adicionalmente, una vez completado el proceso de preparación de la declaración de renta de 2014, el Banco contabilizó un saldo a favor en impuesto corriente por valor de \$90,393, cuyo origen se relacionaba con la expectativa de tomar posteriormente, en la declaración de renta de 2014, ciertas deducciones de gastos. Considerando los análisis posteriores realizados sobre la recuperación de este saldo a favor, bajo las circunstancias actuales, el Banco ha definido efectuar la reversión contable de la cuenta por cobrar por valor de \$90.393, con cargo a ganancias acumuladas.

Debido a lo anterior, el Banco ha procedido a la reexpresión retroactiva de los estados financieros al 30 de junio y 1 de enero de 2015, de acuerdo con lo establecido en el párrafo 42 de la NIC 8 y por consiguiente, los estados financieros a esas fechas, tal como se explica en el párrafo siguiente, difieren de los estados financieros publicados anteriormente.

El siguiente es el detalle de las cuentas afectadas en el proceso de reexpresión retroactiva de los estados financieros al 30 de junio y 1 de enero de 2015:

| Detalle   | 30 de junio de 2015            |                  |                     |
|---|--------------------------------|------------------|---------------------|
|   | Saldos previamente presentados | Ajuste Realizado | Saldos Reexpresados |
| <b>Estado de Situación Financiera</b>             |                                |                  |                     |
| <b>Activos</b>                                    |                                |                  |                     |
| Cuentas por Cobrar                                | \$ 630,232                     | (90,393)         | 539.839             |
| <b>Pasivos</b>                                    |                                |                  |                     |
| Pasivo por Impuesto a las ganancias diferido      | 862.337                        | (665,055)        | 197.282             |
| <b>Patrimonio</b>                                 |                                |                  |                     |
| Otros Resultados Integrales                       | 2,551,985                      | 211,038          | 2,763,023           |
| Resultados de ejercicios anteriores               | 68.554                         | 363,624          | 432.178             |
| <b>Total Saldos reexpresados en el patrimonio</b> | <b>\$ 2,620,539</b>            | <b>574,662</b>   | <b>3,195,201</b>    |
| Detalle   | 1 de enero de 2015             |                  |                     |
|   | Saldos previamente presentados | Ajuste Realizado | Saldos Reexpresados |
| <b>Estado de Situación Financiera</b>             |                                |                  |                     |
| <b>Activos</b>                                    |                                |                  |                     |
| Activo por Impuesto a las ganancias corriente     | \$ 0                           | 62,415           | 62,415              |
| <b>Pasivos</b>                                    |                                |                  |                     |
| Pasivo por Impuesto a las ganancias corriente     | 364,349                        | (301,210)        | 63,139              |
| <b>Patrimonio</b>                                 |                                |                  |                     |
| Resultados de ejercicios anteriores               | 870,133                        | 363,625          | 1,233,758           |
| <b>Total Saldos reexpresados en el patrimonio</b> | <b>\$ 870,133</b>              | <b>363,625</b>   | <b>1,233,758</b>    |

En la preparación del estado de flujos de efectivo por el semestre terminado en 31 de diciembre de 2015, se está presentando dentro de las actividades de operación, la variación de las inversiones disponibles para la venta y de los derivados en instrumentos de cobertura, por considerar que esta presentación refleja más adecuadamente las transacciones relacionadas con las actividades que constituyen la principal fuente

de ingresos de actividades ordinarias del Banco. Hasta el 30 de junio de 2015 estas transacciones se mostraban como actividades de inversión.

De acuerdo con lo anterior el Banco ha procedido a reexpresar el estado de flujos de efectivo del semestre terminado en 30 de junio de 2015. A continuación se presenta el resumen del efecto de dicha reexpresión:

|                          | Presentación Anterior | Ajustes   | Presentación Actual |
|--------------------------|-----------------------|-----------|---------------------|
| Actividades de operación | (908.661)             | 317.400   | (591.261)           |
| Actividades de inversión | 408.780               | (317.400) | 91.380              |

### Nota 3 - Declaración de cumplimiento con las Normas de Contabilidad de Información Financiera Aceptadas en Colombia

Los estados financieros separados que se acompañan han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) que incluyen: Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), compiladas en el decreto 2420 de 2014 emitido por el Gobierno Nacional, salvo en lo dispuesto respecto al tratamiento de: La clasificación y valoración de las inversiones en la NIC 39 y NIIF 9, la cartera de crédito y su deterioro, reconocimiento de deterioro de los bienes recibidos en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, para las cuales se aplican las disposiciones contables emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia incluidas en la Circular Básica Contable y Financiera y la opción de causación del impuesto a la riqueza en forma anual con cargo a reservas patrimoniales o a resultados, de acuerdo con lo establecido en la Ley 1739 de diciembre de 2014. La implementación parcial de las Normas Internacionales de Información Financiera para entidades de interés público, como son los bancos, fue requerida en el Decreto No. 2784 emitido por el Gobierno Nacional en diciembre de 2012 y es mandatorio para el manejo de la contabilidad y preparación de los estados financieros de las entidades de interés público a partir del 1 de enero de 2015.

Los estados financieros separados fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal el 1 de Marzo de 2016, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación.

### Nota 4 - Políticas contables significativas

Las principales políticas contables que se enumeran a continuación, han sido aplicadas consistentemente a los semestres presentados, excepto por lo indicado en la Nota 2.

#### a) Bases de medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas, que han sido medidas usando una base alternativa a cada fecha de balance.

| Partida  | Base de medición  |
|--|---|
| Instrumentos financieros derivados                       | Valor razonable con cambios en resultados   |
| Instrumentos financieros clasificados al valor razonable | Valor razonable con cambios en resultados.<br>Para los instrumentos de patrimonio designados en el reconocimiento inicial, al valor razonable con cambios en otro resultado integral. |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta           | Valor razonable menos costo de ventas   |
| Propiedades de inversión                                 | Valor razonable con cambios en resultados   |

#### b) Uso de juicios y estimados contables con efecto significativo en los estados financieros

El Banco hace estimados y supuestos que afectan los montos reconocidos en los estados financieros y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente periodo contable. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y son 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:

##### i. Modelo de negocio

La Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Básica Contable y Financiera Capítulo I-1, estableció clasificar las inversiones de acuerdo al modelo negocio definido por el Banco; razón por la cual al efectuar una evaluación acerca de si el objetivo de un modelo de negocios 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 negocios 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 negocios con algunas ventas de activos no frecuentes o si las ventas anticipadas indican que existen dos modelos de negocios diferentes.

Al determinar si su modelo de negocios 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 negocios para las carteras que se mantienen para propósitos de liquidez. La tesorería central 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 cumplir con déficits de liquidez inesperados 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.

## ii. Deterioro de cartera de crédito

### 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, para evaluar si un deterioro debe ser registrado con cargo a los resultados del periodo 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 Superintenden-

cia Financiera de Colombia también indicadas en el numeral 3 literal e. Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero.

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

El Banco estima que las provisiones por cartera de crédito al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 son suficientes para cubrir las posibles pérdidas que se materialicen en su portafolio de préstamos vigentes en esas fechas.

La siguiente tabla muestra un análisis de sensibilidad en las variables más importantes que afectan el cálculo de la provisión por deterioro de cartera de préstamos, sobre una variación del 10%:

| 31 de diciembre de 2015  |              |            |             |
|--|--------------|------------|-------------|
| Créditos evaluados individualmente:                                    | Sensibilidad | Incremento | Disminución |
| Probabilidad de incumplimiento en los flujos futuros de caja estimados | 10%          | 110,546    | (110,546)   |
| Créditos evaluados colectivamente                                      | Sensibilidad | Incremento | Disminución |
| Probabilidad de incumplimiento   | 10%          | 52,037     | (52,932)    |
| Severidad en la estimación de la pérdida                               | 10%          | 34,507     | (38,435)    |
| Periodo de identificación de la pérdida                                | 1 mes        | 50,023     | (50,023)    |
| Subtotal   |              | 145,484    | (132,271)   |

| 30 de junio de 2015  |              |            |             |
|--|--------------|------------|-------------|
| Créditos evaluados individualmente:                                    | Sensibilidad | Incremento | Disminución |
| Probabilidad de incumplimiento en los flujos futuros de caja estimados | 10%          | 107,836    | (142,847)   |
| Créditos evaluados colectivamente                                      | Sensibilidad | Incremento | Disminución |
| Probabilidad de incumplimiento   | 10%          | 48,543     | (49,446)    |
| Créditos evaluados colectivamente                                      | Sensibilidad | Incremento | Disminución |
| Severidad en la estimación de la pérdida                               | 10%          | 33,598     | (37,405)    |
| Periodo de identificación de la pérdida                                | 1 mes        | 46,717     | (46,717)    |
| Subtotal   |              | 137,180    | (125,049)   |

• **Provisión de inversiones:**

Para la provisión de sus inversiones el Banco hace 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 estima las provisiones a realizar según lo establecido en el Capítulo I-1 de la Circular Básica Contable y Financiera en los porcentajes indicados en el literal d. instrumentos financieros.

### iii. Valor razonable de instrumentos financieros derivados

Información sobre los valores razonables de instrumentos financieros de nivel 2, distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos directa o indirectamente, son revelados en la Nota 6. Determinación de valores razonables y valoración de instrumentos financieros: se determinan de acuerdo con la jerarquía de los tres niveles de valor razonable que reflejan la importancia de los insumos utilizados en la medición de éste.

El Banco considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, verificables y reflejan los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo.

### iv. Impuesto a las ganancias diferido

El Banco evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido activo. 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 y 30 de junio de 2015, el Banco estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serían 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.

### v. Evaluación por deterioro de las unidades generadoras de efectivo con distribución de plusvalía

La gerencia del Banco efectúa la evaluación de deterioro anualmente, con corte al 30 de noviembre, de los grupos de unidades generadoras de efectivo a los que se han distribuido las plusvalías registradas en sus estados financieros, 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 y de acuerdo con la NIC 36 - Deterioro de activos. 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 asignadas las plusvalías fueron revisadas por la gerencia y con base en esta revisión concluyó que al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 no fue necesario registrar ningún deterioro, teniendo en cuenta que sus importes recuperables son significativamente superiores a sus valores en libros.

### vi. Estimación para 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 o cuantificar un monto de pérdida de manera razonable, 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.

### vii. Beneficios a empleados

La medición de las obligaciones por pensiones y otras obligaciones a largo plazo 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.

### c) Moneda funcional y de presentación

Las actividades primarias del Banco son el otorgamiento de crédito a clientes en Colombia y la inversión en valores emitidos por la República de Colombia o por entidades nacionales, inscritos o no en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE - en pesos colombianos; y en menor medida en el otorgamiento de créditos también a residentes colombianos en moneda extranjera e inversión en valores emitidos por entidades bancarias en el exterior, valores emitidos por empresas extranjeras del sector real cuyas acciones aparezcan inscritas en una o varias bolsas de valores internacionalmente reconocidas, bonos emitidos por organismos multilaterales de crédito, gobiernos extranjeros o entidades públicas. Dichos créditos e inversiones son financiados fundamentalmente con depósitos de clientes y obligaciones en Colombia, también en pesos colombianos.

El Banco, de acuerdo a la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 21 “Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera” (NIC 21), considera que el peso colombiano es su moneda funcional, que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera el Banco, además obedece a la moneda que influye en la estructura de costos e ingresos.

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

### d) Presentación de estados financieros

Los estados financieros que se acompañan se presentan teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

#### i. 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, de acuerdo con la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”.

#### ii. Estado de resultados del ejercicio y otros resultados integrales

Se presentan por separado en dos estados como lo permite la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Así mismo, el estado de resultados 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.

#### e) Estado de flujos de efectivo

Se presenta por el método indirecto, en el cual el flujo neto por actividades de operación se determina corrigiendo la ganancia antes de impuestos sobre la renta, 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 producen cambios en el tamaño y composición del capital y de los préstamos tomados por el 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.

#### f) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos usando la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de la transacción. Activos y pasivos monetarios en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional usando la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de corte del estado de situación financiera y los activos no monetarios en moneda extranjera son medidos a tipo de cambio histórico. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, las tasas fueron de \$3,149.47 (en pesos) y \$2,598.68 (en pesos) respectivamente.

### g) 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 se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja. Para que una inversión financiera pueda ser calificada como equivalente de efectivo, debe mantenerse para cumplir los compromisos de pago a corto plazo, más que para propósitos de inversión o similares, poder ser fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

### h) Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

Los estados financieros separados del Banco son aquellos estados financieros sin consolidar, en los cuales las inversiones en subsidiarias, las inversiones en asociadas, y negocios conjuntos se registran de la siguiente manera:

#### i. Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias se registran por el método de participación patrimonial de acuerdo con lo establecido en artículo 35 de la Ley 222 de 1995, según el Capítulo I -1 adicionado a la Circular Básica Contable y Financiera mediante la Circular Externa 034 de 2015. Bajo el método de participación, las inversiones en compañías subsidiarias se registran por su valor en libros al 31 de diciembre de 2014, incluidas sus valorizaciones, y posteriormente son ajustadas periódicamente por los cambios en la participación de la matriz en los activos netos de la subsidiaria, menos los dividendos recibidos en efectivo. El Banco reconoce en el resultado del periodo su participación en el resultado del periodo de la subsidiaria y, en otro resultado integral (ORI) su participación en la cuenta de otros resultados integrales de la subsidiaria.

En consideración al cambio en la política contable de aplicación del método de participación a partir del 1 de enero de 2015, y por autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia y por única vez los resultados generados por las entidades subordinadas en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, fueron reconocidos en los resultados del período, hasta concurrencia con el saldo de las valorizaciones.

Hasta el 31 de diciembre de 2014 estas inversiones se registraban de acuerdo con las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia como inversiones disponibles para la venta de baja bursatilidad al costo, de media o alta bursatilidad a valor negociable con cambio en resultados; para las

inversiones clasificadas como de baja bursatilidad se registraban valorizaciones o desvalorizaciones con cargo a la cuenta de valorizaciones o abono a la cuenta de desvalorizaciones en el activo con contrapartida en la cuenta del patrimonio de superávit o déficit por valorizaciones y/o desvalorizaciones.

Las valorizaciones o desvalorizaciones se determinaban aplicando el porcentaje de participación de la matriz en las variaciones patrimoniales de la subsidiaria durante el período. Los dividendos recibidos en efectivo o en acciones de dichas inversiones se registraban en los resultados del período cuando se decretaban.

Como consecuencia de la aplicación prospectiva, el Banco registró en el estado de resultados los ingresos de los dividendos decretados por sus filiales en el primer semestre de 2015 y a partir del 1 de enero de 2015 las variaciones patrimoniales son reconocidas en la inversión. Por lo anterior, la aplicación de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia afecta la comparabilidad en relación con el periodo anterior.

#### ii. Inversiones en asociadas

Una asociada es una entidad sobre la que el Banco posee influencia significativa, y no constituye una participación en un negocio conjunto.

Hasta el 31 de diciembre de 2014, las inversiones en asociadas se registraban como inversiones disponibles para la venta de la misma forma que las inversiones en subsidiarias descritas en el numeral anterior.

Las inversiones en asociadas se registran por el método del costo y los dividendos recibidos en efectivo o en acciones se registran en los resultados del período cuando se causen.

#### iii. Acuerdos conjuntos

Un acuerdo conjunto es aquel mediante el cual dos o más partes mantienen control conjunto del acuerdo. Existe solo 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 en negocio conjunto, en el cual las partes que tienen el control del acuerdo tienen derecho a los activos y pasivos netos.



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, ingresos y gastos según los términos del acuerdo.

Por su parte, el Banco registra los negocios conjuntos por el método del costo de la misma forma que las inversiones en asociadas, descritas en el numeral anterior.

**i) Instrumentos financieros**

Las inversiones son clasificadas de acuerdo con el modelo de negocio aprobado por la Junta Directiva del Banco en: Inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento e inversiones disponibles para la venta.

**i. Activos financieros de inversión**

Incluye las inversiones adquiridas por el Banco con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez y cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, con el objetivo de maximizar la relación riesgo-retorno de los portafolios y/o activos administrados y aprovechar oportunidades que se presenten en los mercados en los que interviene.

El Banco valora la mayoría de sus inversiones utilizando la información que suministra el proveedor de precios INFOVALMER S.A. El proveedor suministra 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 previstas en la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

| Negociables  |   |  |
|--|---|--|
| Características  | Valoración  | Contabilización  |
| <p>Portafolio para gestionar inversiones de renta fija y renta variable diferentes de acciones con el propósito principal de obtener utilidades, producto de las variaciones en el valor de mercado de diferentes instrumentos y en actividades de compra y venta de títulos.</p> <p>Se da lugar a compras y ventas activas.</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>Este procedimiento se realiza diariamente.</p> <p>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. No obstante, las participaciones en fondos de inversión colectiva, fondos de capital privado, fondos de cobertura, fondos bursátiles, fondos mutuos, entre otros, que se encuentren listados en bolsas de valores que marquen precio en el mercado secundario, se deben valorar de acuerdo con el procedimiento descrito anteriormente.</p> | <p>La contabilización de estas inversiones se realiza en las respectivas cuentas de "Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados", del Catálogo Único de Información Financiera con Fines de supervisión.</p> <p>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 periodo.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p> |

### Para mantener hasta su vencimiento

| Características  | Valoración  | Contabilización  |
|--|---|--|
| <p>Títulos respecto de 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> <p>Sobre estas inversiones no se pueden hacer operaciones del mercado monetario (operaciones de reporto o repo simultáneas o de transferencia temporal de valores), salvo que se trate de las inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y siempre que la contraparte de la operación sea el Banco de la República, la Dirección General de Crédito Público y del Tesoro Nacional o las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.</p> <p>De igual manera, podrán ser entregados como garantías en una cámara de riesgo central de contraparte, con el fin de respaldar el cumplimiento de las operaciones aceptadas por ésta para su compensación y liquidación y/o en garantía de operaciones de mercado monetario.</p> | <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>Este procedimiento se realiza diariamente.</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 debe efectuarse en las respectivas cuentas de “Inversiones a Costo Amortizado”, del Catálogo Único de Información Financiera con Fines de Supervisión (CUIF).</p> <p>La diferencia que se presente entre el loreal valor razonable actual y el inmediatamente anterior del respectivo valor se debe registrar como un mayor o menor 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 debe contabilizar como un menor valor de la inversión.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</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>Los valores clasificados como inversiones disponibles para la venta podrán ser entregados como garantías en una cámara de riesgo central de contraparte, con el fin de respaldar el cumplimiento de las operaciones aceptadas por ésta para su compensación y liquidación.</p> <p>Así mismo, con estas inversiones se pueden realizar operaciones del mercado monetario (operaciones de reporto o repo simultáneas o de transferencia temporal de valores) y entregar en garantía de este tipo de operaciones.</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>Este procedimiento se realiza diariamente.</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", del Catálogo Único de Información Financiera con Fines de Supervisión.</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 debe registrar 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> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p> |

## Disponibles para la venta - Títulos participativos

| Características   | Valoración   | Contabilización  |
|---|--|--|
| <p>De acuerdo con el capítulo 1-1 de la Super financiera forman parte de esta categoría las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos y que otorgan al Banco la calidad de copropietario del emisor.</p> | <p>De acuerdo con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995, las inversiones en subordinadas deben contabilizarse en los libros de la matriz o controlante por el método de participación patrimonial, en los estados financieros separados.</p> <p>En los casos en los cuales las normas del Código de Comercio o demás disposiciones legales no prevean el tratamiento contable de las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, deben cumplir lo establecido por la NIC 27, NIC 28 y NIIF 11, entre otras, según corresponda.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Valores participativos en el registro nacional de valores y emisores (RNVE):</li> </ul> <p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Valores participativos 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 de valoración autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia. Si no se cuenta con una metodología de valoración, se utiliza el precio de cierre más reciente en los últimos 5 días bursátiles incluido el día de valoración o el promedio simple de los precios de cierre reportados durante los últimos 30 días.</p> <p>En caso que se negocien en más de una bolsa de valores del exterior se toma la del mercado de origen. El precio del valor se convierte en moneda legal.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Valores participativos listados en sistemas de cotización de valores extranjeros autorizados en Colombia:</li> </ul> <p>Se valoran por el precio que suministren los proveedores de precios de valoración autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia.</p> | <p>El efecto de la valoración de la participación que le corresponde al inversionista, se contabiliza en la respectiva cuenta de Ganancias o Pérdidas no Realizadas (ORI), con cargo o abono a la inversión.</p> <p>Los dividendos que se repartan en especie o en efectivo, 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> |

(Continúa)

| Disponibles para la venta - Títulos participativos |   |                 |
|--|---|-----------------|
| Características                                    | Valoración  | Contabilización |
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Valores participativos no inscritos en bolsas de valores:</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, calculadas con base en los estados financieros certificados con corte al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año o más recientes, en caso de conocerse.</p> |                 |

### Inversiones renta variable con cambios en Otro Resultado Integral (ORI)

El Banco valora estas inversiones utilizando el siguiente procedimiento:

- Por el precio que determine el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente.
- Cuando el proveedor de precios designado como oficial para el segmento correspondiente no cuente con una metodología de valoración para estas inversiones, el Banco 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.

Cuando se trate de inversiones en títulos participativos diferentes a acciones, tales como fondos de capital privado, fondos de cobertura, fondos mutuos, entre otros, el Banco valora estas inversiones con la información suministrada por la respectiva sociedad administradora (valor de la unidad).

### 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

Hay lugar a su reclasificación cuando ocurra una o cualquiera 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.



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

Hay lugar a su reclasificación 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.
- 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 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.

Cuando las inversiones disponibles para la venta se reclasifiquen a inversiones negociables, el resultado de la reclasificación de inversiones deberá reconocerse y mantenerse en el otro resultado integral (ORI) como ganancias o pérdidas no realizadas, hasta tanto no se realice la venta de la correspondiente inversión.

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 deben cancelar contra el valor registrado de la inversión, toda vez que el efecto del valor razonable ya no se realizará, dada la decisión de reclasificación a la categoría de mantener hasta el vencimiento. 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 debe valorar bajo las mismas condiciones de Tasa Interna de Retorno del día anterior a la reclasificación.

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

Corresponde a inversiones que representan la garantía colateral 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 clasificadas como negociables, hasta el vencimiento y disponibles para la venta 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 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.

La medición y reconocimiento del deterioro de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos se realiza de acuerdo con la NIC 36.

#### 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.<br>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.<br>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.<br>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.   |

## 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 las 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)       |                          |                |

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

En todo caso, 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.

### ii. Operaciones con instrumentos financieros derivados

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad “NIC 39”, 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 de sus operaciones, el Banco generalmente transa en los mercados financieros en instrumentos financieros con fines de negociación como contratos forward, contratos futuros, swaps, y opciones bien sea con fines de cobertura o con fines de negociación.

Todas las operaciones de derivados son registrados en el momento 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, contabilizando la estrategia de la siguiente manera: 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 reclasificarán al estado de resultados 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 su evaluación tanto a la fecha de inicio de la transacción como sobre bases recurrentes de la efectividad de la relación de cobertura en compensar la exposición al riesgo cambiario generada por estas inversiones.

### j) Cartera de créditos y operaciones de arrendamiento financiero

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

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

Las siguientes transacciones se presentan en la cartera de créditos:

- Préstamos a clientes
- Activos entregados en arrendamiento que se clasifiquen como financieros de acuerdo a la NIC 17.
- Anticipos para compras de activos a entregar en arrendamiento financiero.
- Bienes por colocar en arrendamiento financiero
- Importaciones en curso de activos para entregar en arrendamiento financiero
- Intereses por cobrar
- Créditos a empleados
- Cartas de crédito convenio colateral
- Cartas de crédito de pago diferido
- Pagos por cuenta de clientes

Los ingresos financieros de los activos dados en arrendamiento financiero se miden considerando una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta.

Los préstamos se contabilizan por el valor del desembolso, excepto las compras de cartera y/o “factoring”, las cuales se registran al costo.

Para la medición de la provisión, se consideran adicionalmente los saldos que fueron reclasificados de otras cuentas a la cartera de crédito, de acuerdo con lo establecido en el capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera “CBCF”.

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

### Comerciales

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.

El plazo de amortización está comprendido entre cinco (5) años como mínimo y veinte (20) años como máximo. Los créditos pueden prepagarse total o parcialmente en cualquier momento sin penalidad alguna. En caso de prepagos parciales, el deudor tiene derecho a elegir si el monto abonado disminuye el valor de la cuota o el plazo de la obligación. Adicionalmente, estos créditos tienen una tasa de interés remuneratoria, la cual se aplica sobre el saldo de la deuda denominada en UVR o en pesos; los intereses se cobran en forma vencida y no pueden capitalizarse; el monto del crédito puede ser de hasta 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. Los inmuebles financiados se deben asegurar contra los riesgos de incendio y terremoto.

### Microcrédito

Es el constituido por las operaciones activas de crédito a las cuales se refiere el artículo 39 de la Ley 590 de 2000, o las normas que la modifiquen, sustituyan o adicionen, así como las realizadas con microempresas en las cuales la principal fuente de pago de la obligación provenga de los ingresos derivados de su actividad.

El saldo de endeudamiento del deudor no puede exceder de ciento veinte (120) salarios mínimos mensuales legales vigentes al momento de la aprobación de la respectiva operación activa de crédito. Se entiende por saldo de endeudamiento el monto de las obligaciones vigentes a cargo de la correspondiente microempresa con el sector financiero y otros sectores, que se encuentren en los registros de los operadores de ban-

cos de datos consultados por el respectivo acreedor, excluyendo los créditos hipotecarios para financiación de vivienda y adicionando el valor de la nueva obligación.

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

### **i. Criterios para la evaluación del riesgo crediticio**

El Banco evalúa permanentemente el riesgo incorporado en sus activos crediticios, tanto en el momento de otorgar créditos como a lo largo de la vida de los mismos, incluidos los casos de reestructuraciones.

Para tal efecto, diseñó y adoptó un SARC (Sistema de Administración de Riesgo Crediticio) que está compuesto de políticas y procesos de administración del riesgo crediticio, modelos de referencia para la estimación o cuantificación de pérdidas esperadas, sistema de provisiones para cubrir el riesgo de crédito y procesos de control interno.

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

En el proceso de otorgamiento se tienen establecidas, para cada uno de los portafolios, variables que permiten discriminar los sujetos de crédito que se ajustan al perfil de riesgo del Banco. Los procesos de segmentación y discriminación de los portafolios de crédito y de sus posibles sujetos de crédito, sirven de base para su calificación.

Las metodologías y procedimientos implantados en el proceso de otorgamiento permiten monitorear y controlar la exposición crediticia de los diferentes portafolios, así como del portafolio agregado, evitando una excesiva concentración del crédito por deudor, sector económico, grupo económico, factor de riesgo, etc.

El Banco realiza un continuo monitoreo y calificación de las operaciones crediticias acorde con el proceso de otorgamiento, el cual se fundamenta, entre otros criterios, en la información relacionada con el comportamiento histórico de los portafolios y los créditos; las características particulares de los deudores, sus créditos y las garantías que los respalden; el

comportamiento crediticio del deudor en otras entidades y la información financiera de éste que permita conocer su situación financiera; y las variables sectoriales y macroeconómicas que afecten el normal desarrollo de las mismas.

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

### **ii. Evaluación y recalificación de la cartera de créditos**

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

Para el adecuado cumplimiento de esta obligación, el Banco considera el comportamiento crediticio del deudor en otras entidades y, particularmente, si al momento de la evaluación el deudor registra obligaciones reestructuradas, de acuerdo con la información proveniente de las centrales de riesgo o de cualquier otra fuente.

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.

### **iii. Calificación del riesgo crediticio**

La cartera comercial y de consumo se clasifica y califica en las respectivas categorías de riesgo, teniendo en cuenta las disposiciones normativas contenidas en el capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995, detalladas en el Anexo 3 referido a la aplicación del Modelo de Referencia de Cartera Comercial (MRC) y el Anexo 5 que contiene las instrucciones relativas al Modelo de Referencia de Cartera de Consumo (MRCO). 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, así como las variables sectoriales y macroeconómicas, como se indica a continuación:



| Categoría        | Otorgamiento  | Cartera Otorgada Comercial  | Cartera Otorgada Consumo   |
|------------------|---|---|--|
| "AA"             | Los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "AA".                                       | Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRC establecida por la norma, sea igual a "AA". | 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 cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRC establecida por la norma, sea igual a "A".  | Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "A".  |
| "BB"             | En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "BB". | Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRC establecida por la norma, sea igual a "BB". | 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 cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRC establecida por la norma, sea igual a "B".  | 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 cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRC establecida por la norma, sea igual a "CC". | Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "CC". |
| "Incumplimiento" |   | Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 150 días.   | Créditos de consumo que se encuentren en mora mayor a 90 días.   |

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

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

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

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

Categoría agrupada D = Los demás clientes calificados como incumplidos.

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

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

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

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

#### 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.

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

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

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

#### Acuerdos de reestructuración

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

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.

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

#### v. Castigos de cartera

Son susceptibles de castigo las obligaciones que a juicio de la Administración del Banco se consideren irre recuperables 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.

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

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

#### vi. Provisión para cartera de créditos y cuentas por cobrar

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 (MRC) y Cartera de Consumo (MRCO). Para los préstamos bajo las modalidades de cartera de vivienda y microcrédito, se determina la provisión en función de la mora del cliente.

#### vii. 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.

CIP: Para toda la cartera, es la pérdida esperada calculada con la matriz A, es decir, el resultado obtenido al multiplicar la exposición del deudor, la Probabilidad de Incumplimiento (en adelante PI) de la matriz A y la Pérdida Dado el Incumplimiento (en adelante PDI) asociada a la garantía del deudor, según lo establecido en el correspondiente modelo de referencia.

CIC: Es el máximo valor entre el componente individual contra cíclico en el periodo anterior (t-1) afectado por la exposición, y la diferencia entre la pérdida esperada calculada con la matriz B y la pérdida esperada calculada con la matriz A en el momento del cálculo de la provisión (t).

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       |

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

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

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

- General - Automóviles: Créditos otorgados para adquisición de automóviles.
- General - Otros: Créditos otorgados para adquisición de bienes de consumo diferentes a automóviles. En este segmento no se incluyen las tarjetas de crédito.

- Tarjeta de Crédito: Crédito rotativo para la adquisición de bienes de consumo que se utiliza a través de una tarjeta plástica.

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

### 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 | 100.0%       | 100.0%   | 100.0%          | 100.0%   | 100.0%          | 100.0%   | 100.0%             | 100.0%   |

#### Cartera de Consumo

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

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

#### 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.

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

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

Para evaluar el respaldo ofrecido y la posibilidad de realización de cada garantía, el Banco considera los siguientes factores:

Naturaleza, valor, cobertura y liquidez de las garantías; así como los potenciales costos de su realización y los requisitos de orden jurídico necesarios para hacerlas exigibles.

La PDI por tipo de garantía es la siguiente:

#### Cartera Comercial

| Tipo de Garantía                                 | P.D.I.     | Días después del incumplimiento | Nuevo PDI  | Días después del incumplimiento | Nuevo PDI   |
|--|------------|---------------------------------|------------|---------------------------------|-------------|
| <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>                        | <b>55%</b> | <b>270</b>                      | <b>70%</b> | <b>540</b>                      | <b>100%</b> |
| <b>Sin garantía</b>                              | <b>55%</b> | <b>210</b>                      | <b>80%</b> | <b>420</b>                      | <b>100%</b> |

#### 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%          |
| 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%        |
| <b>Garantías idóneas</b>                         |            |                                 |            |                                 |             |
| Otras garantías idóneas                          | 50%        | 270                             | 70%        | 540                             | 100%        |
| <b>Garantía no idónea</b>                        | <b>60%</b> | <b>210</b>                      | <b>70%</b> | <b>420</b>                      | <b>100%</b> |
| <b>Sin garantía</b>                              | <b>75%</b> | <b>30</b>                       | <b>85%</b> | <b>90</b>                       | <b>100%</b> |



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

#### **Garantía Idónea:**

Colateral Financiero Admisible (CFA) se clasifican las siguientes garantías:

- Depósitos de dinero en garantía tienen una PDI de 0%
- Cartas Stand By tienen una PDI de 0%
- Seguros de crédito tienen una PDI de 12%
- Garantía Soberana de la Nación (Ley 617 de 2000) tiene una PDI de 0%
- Garantías emitidas por fondos de garantías que administren recursos públicos tienen una PDI de 12%
- Títulos valores endosados en garantía emitidos por instituciones financieras tienen una PDI de 12%
  - Bienes raíces comerciales y residenciales.
  - Bienes dados en Leasing Inmobiliario.
  - Bienes dados en Leasing diferente a Inmobiliario.
  - Derechos de cobro (DC): Garantías que otorgan el derecho de cobrar rentas o flujos comerciales relacionados con los activos subyacentes del deudor.
  - Otras garantías idóneas: Se clasifican dentro de esta categoría las garantías que no se enuncien en los literales anteriores y a las garantías que se refiere la Ley 1676 de 2013 (Garantías Mobiliarias).

**Garantía no Idónea:** Se clasifican como tales, entre otras, los codeudores, avalistas y garantía por libranza.

**Sin Garantía:** El Banco clasifica dentro de esta categoría todas las garantías no enunciadas en los numerales anteriores, y todas las obligaciones que no cuenten con garantía alguna.

Así, para cada deudor se obtendrá una PDI diferente de acuerdo con el tipo de garantía, la cual se aplicará sobre el porcentaje real de cubrimiento que representa esa garantía respecto de la obligación.

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

#### **viii. Política para admisión y manejo de garantías**

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

#### **ix. Política de exigencia de constitución de garantías adicionales**

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

#### **x. Formalidades para la constitución de garantías, en el otorgamiento de crédito**

- Los documentos de constitución de garantías deben ceñirse a las minutas elaboradas para tal efecto por la Gerencia Jurídica.
- Las garantías al momento de otorgamiento corresponde a:
  - En garantías constituidas sobre bienes inmuebles no destinados a vivienda, el valor al momento del otorgamiento corresponde al obtenido en un avalúo técnico, con una vigencia no mayor a tres (3) años.
  - En garantías mobiliarias constituidas sobre maquinaria y/o equipo, su valor se determina en atención a la antigüedad de la misma, esto es, antigüedad menor a un año será el valor de la factura de compra por tres años, mayor a un año será un avalúo técnico en la fecha de otorgamiento.
  - En garantías mobiliarias constituidas sobre vehículos se toman las guías de valores de Fasecolda en su defecto avalúos comerciales publicados en el Ministerio de Transporte.
  - En garantías constituidas sobre otros bienes, el valor de la misma en el momento del otorgamiento, corresponde al valor obtenido en el avalúo técnico realizado.

#### **Administración de garantías**

- Es obligación del deudor velar por el apropiado mantenimiento de la garantía. El encargado comercial del cliente debe verificar el cumplimiento de esta norma, así:

- Supervisar constitución de garantías.
- Verificar existencia y validez de pólizas de seguros.
- Verificar documentación e información requerida y velar por su adecuado archivo.
- El Sistema de Control de Garantías, facilita la labor de control, así:
  - Información de vencimientos de pólizas de seguros.
  - Información de documentos.
- El Centro de Administración Documental vela por la adecuada custodia de las garantías

### Distribución de garantías

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

### Garantías abiertas

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

### Garantías cerradas

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

### Valoración de garantías

La Circular Externa 043 de 2011 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 siguientes criterios:

- Bienes inmuebles destinados a vivienda

Para el otorgamiento se requiere un avalúo técnico, el cual tendrá una vigencia máxima de 1 año. Tratándose de inmuebles nuevos o con una antigüedad menor a un año, adquiridos por una entidad financiera para suscribir contratos de leasing, el valor al momento del otorgamiento corresponderá al valor de adquisición del inmueble o al obtenido mediante un avalúo técnico. Al cabo de este periodo se deberá actualizar anualmente el valor del mismo mediante los siguientes índices:

- IVIUR para inmuebles ubicados en Bogotá D.C.
- IVP para el resto del país.

- Bienes inmuebles no destinados a vivienda

Al momento del otorgamiento se debe obtener un avalúo técnico. Tratándose de inmuebles nuevos o con una antigüedad menor a un año, adquiridos por una entidad financiera para suscribir contratos de leasing, el valor al momento del otorgamiento corresponderá al valor de adquisición del inmueble o al obtenido mediante un avalúo técnico. Para la actualización del valor de estas garantías, se aplicarán los siguientes mecanismos, según corresponda:

- Para los inmuebles ubicados en Bogotá D.C: El avalúo técnico inicial o el valor de adquisición según corresponda, tendrá vigencia máxima de un (1) año, al cabo de este periodo el valor se debe actualizar anualmente aplicando los valores de reajuste del Índice de Valoración Inmobiliaria Urbana y Rural (IVIUR),
- Para los inmuebles ubicados fuera de Bogotá D.C: El avalúo técnico inicial o el valor de adquisición según corresponda, tendrá vigencia máxima de tres (3) años, al cabo de este periodo se debe realizar un nuevo avalúo técnico por lo menos cada tres (3) años para mantener actualizado el valor de la garantía.

- Garantías mobiliarias maquinaria y equipo

En el caso de garantías constituidas sobre los bienes que se relacionan en la siguiente tabla, se deben atender las instrucciones establecidas en los literales i) y ii) del presente numeral, según corresponda:

| Tipo de Bien                       | Vida Útil (Años) |
|------------------------------------|------------------|
| Software                           | 3                |
| Hardware                           |                  |
| Muebles y Enseres                  | 5                |
| Electrodomésticos y Gasodomésticos |                  |
| Maquinaria y Equipo Industrial     | 10               |

Maquinaria y equipo nuevo o con una antigüedad menor a un año: Se utiliza como valor de la garantía en el momento del otorgamiento, el valor de compra registrado en la factura correspondiente este valor será válido por un año. Al cabo de este periodo se debe actualizar anualmente el valor del mismo, aplicando la metodología de depreciación en línea recta y acorde con la vida útil del respectivo bien.

Bienes con una antigüedad mayor a un año: La entidad debe utilizar como valor de la garantía al momento del otorgamiento, el obtenido en un avalúo técnico, este valor será válido por un (1) año. Al cabo de este periodo se debe actualizar anualmente el valor del mismo, aplicando la metodología de depreciación en línea recta y acorde con la vida útil del respectivo.

En el caso en que el bien sea objeto de una modificación o una repotenciación que incremente su vida útil, se debe realizar un nuevo avalúo técnico para ajustar el valor de la garantía, este valor será válido por un (1) año. Al cabo de este periodo se debe actualizar anualmente el valor del mismo, con base en la metodología de depreciación en línea recta y conforme a la vida útil del respectivo bien.

Sin perjuicio de las instrucciones anteriores, a juicio de la entidad se pueden realizar avalúos técnicos de los bienes que trata el presente numeral, a efectos de valorar las garantías. Este avalúo será válido por un (1) año. Al cabo de este periodo se debe actualizar anualmente el valor del mismo con base en la metodología de depreciación en línea recta y conforme a la vida útil del respectivo bien.

- Garantías mobiliarias sobre vehículos

Vehículos clasificados en la guía de valores de Fasecolda: Tanto en el momento del otorgamiento como en las actualizaciones mensuales posteriores, el valor del vehículo respectivo corresponde al valor publicado en dicha guía.

Vehículos no clasificados en la guía de valores de Fasecolda: Para determinar el valor de estos bienes el Banco podrá utilizar la información de avalúos comerciales publicada por el Ministerio de Transporte Tratándose de vehículos que no estén incluidos en dicha publicación, el valor inicial de la garantía podrá ser el registrado en la factura de venta correspondiente. Este valor será válido por tres (3) meses, debiéndose actualizar conforme al valor contenido en la Guía de Valores de Fasecolda o la información de avalúos comerciales publicada por el Ministerio de Transporte.

- Garantías sobre títulos valores

Utilizando el valor suministrado por un proveedor de precios para valoración autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

- Garantías sobre otros bienes

Deberá corresponder al valor obtenido en el avalúo técnico realizado y su actualización, deberá llevarse a cabo dependiendo de las características propias del bien.

#### El valor expuesto del activo

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

#### Cartera de vivienda y microcrédito

##### Provisión general

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

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

| Categoría         | Microcrédito |                               | Vivienda                    |                                |                               |
|-------------------|--------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
|                   | Capital %    | Intereses y Otros Conceptos % | Capital Parte Garantizada % | Capital Parte no Garantizada % | Intereses y Otros Conceptos % |
| A – Normal        | 1            | 1                             | 1                           | 1                              | 1                             |
| B – Aceptable     | 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 (100.0%).

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

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

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

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

#### Garantía Hipotecaria o Fiducia en Garantía Hipotecaria Idónea

| Tiempo de Mora             | Porcentaje de Cobertura |
|----------------------------|-------------------------|
| De 0 a 18 meses            | 70%                     |
| Más de 18 meses a 24 meses | 50%                     |
| Más de 24 meses a 30 meses | 30%                     |
| Más de 30 meses a 36 meses | 15%                     |
| Más de 36 meses            | 0%                      |

#### xi. Reglas de alineamiento

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

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

#### xii. Reconocimiento de ingresos por rendimientos y arrendamiento financiero

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

### • Suspensión de la causación de intereses

Para la cartera de créditos, el Banco deja de causar intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio e ingresos por otros conceptos cuando un crédito presenta la mora indicada en el siguiente cuadro:

| Modalidad de Crédito | Mora Superior a |
|----------------------|-----------------|
| Comercial            | 3 meses         |
| Consumo              | 2 meses         |
| 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.

En aquellos casos en que, como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo, se contempla la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de los saldos de cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizan como abono diferido y su amortización al estado de resultados se hace en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.

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

Cuando el Banco suspende la causación de rendimientos, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por estos conceptos, 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” ó “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.

### k) 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 registrados por el valor menor entre su valor en libros al momento de su traslado a esta cuenta o su valor razonable menos los costos estimados de venta; la diferencia entre ambos es reconocida en resultados.

Si transcurrido el plazo los activos no son vendidos se reclasifican a las categorías donde se originaron (propiedad de inversión, propiedades, planta y equipo, otros activos, entre otros).

El Banco no deprecia (o amortiza) el activo no corriente mientras esté clasificado como mantenido para la venta, o mientras forme parte de un grupo de activos para su disposición clasificado como mantenido para la venta. No obstante, continúan reconociéndose tanto los intereses como otros gastos atribuibles a los pasivos de un grupo de activos para su disposición que se haya clasificado como mantenido para la venta.

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.

El Banco reconocerá una ganancia por cualquier incremento posterior derivado de la medición del valor razonable menos los costos de venta de un activo, aunque sin superar la pérdida por deterioro acumulado que haya sido reconocida.

### Bienes recibidos en pago

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

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

Para el registro de los bienes recibidos en dación en pago se tienen en cuenta las siguientes condiciones:

El 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.

Independientemente de su clasificación, (ya sea en cartera, inversiones, propiedades de inversión, activos no corrientes mantenidos para la venta y otros activos) de acuerdo a las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, se realiza el cálculo de la provisión para bienes recibidos en dación en pago aplicando el capítulo III de la Circular Básica Contable Financiera “CBCF”, en donde la intención de dicha provisión no es con base en el deterioro el valor de los activos sino con la intención de prevenir el riesgo y conservar el patrimonio del Banco, de la siguiente manera:

### **Provisión para bienes recibidos en pago**

#### **Bienes inmuebles**

Las provisiones individuales son constituidas aplicando el modelo desarrollado por el Banco y aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia. El modelo estima la máxima pérdida esperada en la venta de los bienes recibidos en dación en pago, de acuerdo con su historia de recuperaciones sobre los bienes vendidos, la inclusión de gastos incurridos en el recibo, sostenimiento y venta de los mismos y la agrupación de éstos en categorías comunes para estimar la tasa base de provisión. Esta tasa se ajusta 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**

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, 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 cien por ciento (100%) de provisión; sin embargo, en caso de no solicitarse una prórroga o no otorgarse la misma antes del vencimiento del plazo legal para enajenarse se constituye una provisión adicional hasta alcanzar el cien por ciento (100%) del valor del activo una vez cumplidos los dos años.

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 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.

La provisión que se haya constituido sobre bienes recibidos en pago o bienes restituidos de operaciones de arrendamiento financiero, se revierten cuando éstos sean vendidos de contado, si estos bienes son vendidos a crédito, colocados en cartera o en operaciones de arrendamiento financiero, las utilidades que se generen se difieren en el plazo en que la operación haya sido pactada.

### **Reglas en materia de plazo legal para la venta**

Se debe efectuar la venta de los bienes recibidos en dación en pago dentro de los dos (2) años siguientes a la fecha de su recibo.

El Banco puede solicitar a la Superintendencia Financiera de Colombia prórroga para la enajenación de Bienes recibidos en dación de pago, la cual debe presentarse en cualquier caso con antelación al vencimiento del término legal establecido.

En la respectiva solicitud se debe demostrar que no obstante se han seguido diligentemente los procedimientos de gestión para la enajenación, no ha sido posible realizar su venta. En ningún caso, la ampliación del plazo no puede exceder de dos años, contados a partir de la fecha de vencimiento del término legal inicial, período durante el cual debe también continuarse con las labores que propendan por la realización de esos activos.

### **I) Propiedades de inversión**

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 40 son definidas como aquellos terrenos o edificios considerados en su totalidad o en parte, que tiene el Banco para obtener rentas, valorización del activo o ambos en lugar de su uso para fines propios.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, el cual incluye:

- a) Su precio de compra, incluyendo los costos de importación y de impuestos no descontables, después de deducir los descuentos comerciales.
- b) Cualquier costo directamente atribuible para traer el activo a la locación y condiciones necesarias para su correcta y adecuada operación.



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:

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

Si el bien es clasificado como propiedad de inversión y se adquirió bajo arrendamiento financiero, el costo inicial corresponde al menor valor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad “NIC 17”.

El reconocimiento del costo cesará cuando el elemento se encuentra en la locación y condiciones necesarias para su operación.

Hasta el 30 de Junio de 2015, el Banco utilizó el modelo del costo para el registro posterior de sus propiedades de inversión, durante el segundo semestre del 2015, el Banco cambió dicha política contable por el modelo del valor razonable para la medición posterior con ajustes a las variaciones de valor ra-

znable con cargo o abono a resultados, según el caso. Este cambio de política contable se hizo por considerar que el valor razonable de las propiedades de inversión proporciona información más relevante sobre dichos activos. El impacto de dicho cambio de los estados financieros de períodos anteriores no se considera significativo.

#### m) Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo incluyen los activos, en propiedad o en régimen de arrendamiento operativo, que el Banco mantiene para su uso actual o futuro y que espera utilizar durante más de un ejercicio.

Se registran por su costo de adquisición, menos su correspondiente depreciación acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto contable de cada partida con su correspondiente valor recuperable.

La depreciación se calcula, aplicando el método de línea recta, sobre el costo de adquisición de los activos, menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se construyan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación. La depreciación se registra con cargo a resultados y se calcula con base en las siguientes vidas útiles:

| Cuenta  | 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       |
| Maquinaria y Equipo   | 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        |
| Muebles y enseres   | 3 a 10 años        |
| Vehículos   | 5 a 10 años        |



La vida útil y valor residual de estos activos se basa en evaluaciones independientes, principalmente para edificios, o en conceptos de otro personal especializado y se revisan por lo menos al cierre de cada periodo.

Los gastos de conservación y mantenimiento de las propiedades y equipo se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren y se registran en la partida "Otros Gastos".

Las propiedades, planta y equipo se miden inicialmente a su costo, el cual incluye:

a) Su precio de compra, incluyendo los costos de importación y de impuestos no descontables, después de deducir los descuentos comerciales.

b) Cualquier costo directamente atribuible para traer el activo a la locación y condiciones necesarias para su correcta y adecuada operación.

c) Costos de desmantelamiento: Corresponde a la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

d) Costos por préstamos: Los costos que se relacionan con un activo apto, que es aquel que requiere, necesariamente, de un periodo sustancial antes de estar listo para el uso al que está destinado o para la venta, son capitalizados y, en los demás casos, se reconocen en los resultados del periodo. en concordancia con los costos de financiación.

Las propiedades, planta y equipo se miden por su costo menos la depreciación acumulada y el monto acumulado de las pérdidas por deterioro del valor, en casos que apliquen.

El Banco determinó separar por componentes las edificaciones, así:

| Tipología de edificación | Componentes/Incidencia             |                    |          |
|--------------------------|------------------------------------|--------------------|----------|
|                          | Cimentación– estructura y cubierta | Muros y divisiones | Acabados |
| Edificios comerciales    |                                    |                    |          |
| Locales comerciales      | 30%                                | 18%                | 52%      |
| Edificios de oficinas    |                                    |                    |          |
| Bodegas                  | 44%                                | 23%                | 33%      |

### Baja en cuentas

El valor en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo es dado de baja cuando no se esperan más beneficios económicos futuros asociados. 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 material pueda estar deteriorado. Si existen evidencias de deterioro, la entidad analiza si efectivamente existe tal deterioro comparando el valor neto en libros del activo con su valor recuperable (como 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 en 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 material, el Banco estima el valor recuperable del activo y lo reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo, registrando la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. 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 hubiera reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

### n) Bienes en arrendamiento

#### i. 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 financiero cuando transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad.

Un arrendamiento se clasifica como operativo si no trasfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como financieros son incluidos en el balance dentro del rubro de “activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado” y se contabilizan de la misma forma que los demás créditos otorgados. Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como operativos son incluidos dentro de la cuenta de propiedades planta y equipo y se contabilizan y deprecian de la misma forma que esta clase de activos.

## ii. Recibidos en arrendamiento

Los arrendamientos financieros recibidos que transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se reconocen al comienzo del arrendamiento, ya sea por el valor de contado del bien arrendado o el valor presente del flujo de fondos previsto en el contrato, el que sea menor y se incluyen en el balance como propiedades planta y equipo de uso propio o como propiedades de inversión según su objeto 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 este 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 usa una tasa de interés promedio de los bonos que coloca el Banco en el mercado. 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 pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocen en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

## o) 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.

El siguiente es el tratamiento contable de los intangibles del Banco:

### i. 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 para 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 periodos posteriores.

El Banco se acogió a la exención de registrar la plusvalía de acuerdo con la norma de transición establecida en la NIIF 1, por su valor en libros bajo normas contables anteriores al 1 de enero de 2014.

### ii. Otros intangibles

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 llevados directamente a resultados. Posterior a su reconocimiento inicial dichos activos son amortizados durante su vida útil estimada la cual, para casos de programas de computador es de 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 sus vidas útiles estimadas. Las licencias son amortizadas en 10 años.

### iii. Deterioro

En cada cierre contable, el Banco analiza si existen indicios, tanto externos como internos, y para estos casos, se sigue la política contable de propiedades, planta y equipo, para determinar si aplica el reconocimiento de alguna pérdida por deterioro. Cualquier pérdida por deterioro o reversiones posteriores se reconoce en los resultados del ejercicio.

En cuanto al deterioro de la plusvalía, se realiza la comprobación anual de deterioro y se utiliza el método de valoración de flujos de dividendos de cada una de las inversiones que generaron a los efectos de la plusvalía. Si el valor presente neto de los flujos futuros descontados es menor a su valor en libros se registrará un deterioro.

### p) 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 prestadas 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 - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes” con cargo a resultados del período.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en la cuenta de ingresos por comisiones de las cuentas de resultados del período y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

### q) 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 de la entidad.

Los pasivos financieros se reconocen y se miden al costo amortizado, siempre que correspondan a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras; excepto por los derivados que se miden al valor razonable sobre la base de la sustentación disponible sobre el cumplimiento de los requerimientos aplicables de la NIIF 9.

Por costo amortizado se entiende es el costo de adquisición de un pasivo financiero ajustado (en más o menos, según sea el caso) por los reembolsos del principal y la parte imputada sistemáticamente al estado de resultados de la diferencia entre el costo inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

El costo amortizado de los pasivos financieros cuentas corrientes, cuentas de ahorros, certificados de depósito a término, títulos de inversión en circulación, bonos moneda legal y obligaciones financieras, se determina con base en el valor nominal de la obligación incluyendo los gastos causados por pagar por conceptos de intereses.

Los pasivos financieros correspondientes a títulos de inversión en circulación y bonos en moneda extranjera se reconocen como una deducción del pasivo los costos de transacción asociados a la obtención de pasivos financieros que clasifican como costos incrementales y se recalcula la tasa de interés efectiva, con base en la cual se reconocen los gastos financieros correspondientes en los resultados del período, excepto en los casos en que se hayan designado como instrumentos de cobertura en cuyo caso se aplica la política contable correspondiente. Nota 21. Los pasivos financieros sólo se dan de baja del Estado de Situación Financiera cuando se han extinguido las obligaciones que generan.

### r) Beneficios a empleados

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

#### i. Beneficios a corto plazo

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

#### ii. Beneficios post - empleo

Son beneficios que el Banco paga a sus empleados al momento de su retiro o después de completar su periodo 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, y a las bonificaciones que se pagan al trabajador en el evento de retirarse por salir jubilados.

De esta forma, el pasivo por los beneficios post-empleo de 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.

Por su parte, el pasivo por los beneficios post-empleo 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 periodo 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 periodo 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. Variaciones en el pasivo por cambios en los supuestos actuariales son registradas en el patrimonio en la cuenta otro resultado integral (ORI).

### iii. 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 periodo 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 de empleados a largo plazo son determinados de la misma forma que los beneficios post-empleo descritos en el literal ii 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.

### iv. Beneficios por terminación del contrato laboral

Corresponde a los pagos que debe realizar el Banco proce-

dentos 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 a las normas laborales colombianas 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 periodo 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 periodo sobre el que se informa, el Banco aplicará los requerimientos de la política de otros beneficios a los empleados a largo plazo.

## s) Impuestos

### i. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente, el impuesto de renta para la equidad “CREE” 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).

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

### ii. Impuesto corriente y CREE

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.

En Colombia hace parte del impuesto corriente el Impuesto de Renta para la Equidad CREE creado mediante la Ley 1607 de 2012, el cual recae sobre los ingresos obtenidos susceptibles

de incrementar el patrimonio, sin incluir las ganancias ocasionales y los ingresos no constitutivos de renta y se liquida según las tasas impositivas que se hayan aprobado.

### iii. 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 periodos 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) si surge 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) El impuesto diferido es determinado usando tasas de impuestos que están vigentes a la fecha del balance y son esperados a aplicar cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es compensado.

Los impuestos diferidos activos son reconocidos únicamente en la extensión que es probable que futuros ingresos tributarios estarán disponibles contra los cuales las diferencias temporarias pueden ser utilizadas.

Sobre inversiones en subsidiarias, 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. Generalmente el Banco no tiene la habilidad para controlar la reversión de diferencias temporarias de inversiones en asociadas.

Los impuestos diferidos activos y pasivos son compensados cuando existe un derecho legal para compensar impuestos diferidos 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.

### iv. 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. Dicha ley establece que para efectos contables en Colombia tal impuesto se causa anualmente el 1 de enero de 2015 hasta el año 2018 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 2015 con cargo a sus reservas patrimoniales.

### t) Provisiones y contingencias

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 puede ser estimada en forma fiable.
- Es el resultado de un suceso pasado.
- Es probable que sea necesario desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación.

El importe de la provisión se determina mediante la mejor estimación; 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.

Cada provisión deberá ser utilizada sólo para afrontar los desembolsos para los cuales fue originalmente reconocida.

Si la entidad tiene un contrato de carácter oneroso, las obligaciones presentes que se deriven del mismo deben ser reconocidas y medidas, en los estados financieros, como provisiones.

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.

Las provisiones se actualizan periódicamente al menos 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 como cambios en la estimación contable, de acuerdo a la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.

### u) Ingresos

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contrapres-



tación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar por los bienes 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, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades del Banco.

#### **i. Prestación de servicios**

El Banco presta servicios de diversas actividades. El reconocimiento de los ingresos por la prestación de servicios se efectúa en el período contable en que se prestan, por referencia a la etapa de terminación de la transacción específica y evaluada sobre la base del servicio real provisto como una proporción del total de servicios que serán provistos. Cuando los servicios se presten a través de un número indeterminado de actos, a lo largo de un periodo de tiempo especificado, los ingresos de actividades ordinarias se reconocen de forma lineal a lo largo del intervalo de tiempo acordado.

#### **ii. Programas de fidelización de clientes**

El Banco opera un programa de fidelización, en el cual los clientes acumulan puntos por las compras realizadas, que les dan derecho a redimir los puntos por premios de acuerdo con las políticas 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 de venta, asignando el valor razonable de la contraprestación recibida entre los puntos de premio y los otros componentes de la venta, de manera que los puntos de fidelidad se reconocen inicialmente como ingresos diferidos a su valor razonable. Los ingresos de los puntos por premios se reconocen en los resultados del período cuando se canjean.

#### **iii. Ingresos por comisiones**

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

- a) Las comisiones por servicios bancarios cuando los servicios respectivos son prestados.
- b) Las comisiones de las tarjetas de crédito son registradas y amortizadas sobre una base de línea recta durante el período al cual corresponden.

#### **v) Utilidad neta por acción**

La utilidad neta por acción se determina dividiendo el resul-

tado neto del periodo atribuible a los accionistas del Banco entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período. Las ganancias diluidas por acción se determinan de la misma manera sobre la utilidad neta, pero el promedio ponderado de acciones en circulación se ajusta teniendo en cuenta el efecto dilusivo potencial de las opciones sobre acciones.

### **Nota 5 - Nuevos pronunciamientos contables**

#### **• Emitidos por el IASB:**

#### **a) Nuevas normas y modificaciones - aplicable al 1 de julio de 2015**

Las siguientes normas e interpretaciones se aplican por primera vez a los períodos de presentación de reportes financieros en el Banco posteriores al 1 de julio de 2015. La aplicación de estas normas contables no tuvo algún efecto material en los estados financieros del Banco.

i. Mejoras Anuales a NIIF posteriores a diciembre de 2015: el IASB realizó las siguientes modificaciones posteriores a diciembre de 2013, las cuales serán aplicables en Colombia a partir del 1 de enero de 2016:

- NIIF 3 - aclara que la obligación para pagar una contraprestación contingente se clasifica como un pasivo financiero o capital, sobre la base de las definiciones de la NIC 32. También aclara que todas las contraprestaciones contingentes que no son capital se miden a valor razonable a cada periodo de reporte.
- NIIF 3 - aclara que la norma no aplica a la contabilidad de la creación de cualquier negocio conjunto.
- NIIF 8 - requiere revelaciones de los juicios empleados por la Administración para agregar segmentos operativos y aclara que una conciliación de activos por segmento sólo deben ser revelada si se reportan activos de segmento.
- NIIF 13 - confirma que las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo pueden continuar midiéndose a importe factura, cuando el efecto de descuento es inmaterial.
- NIIF 13 - aclara que la excepción del portafolio de NIIF 13 (midiendo el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros en bases netas) aplica para todos los contratos bajo el alcance de la NIC 39 o NIIF 9.
- NIC 16 y NIC 38 - aclara cómo se trata el valor en libros bruto y la depreciación acumulada cuando una entidad

mide sus activos con cifras revaluadas.

- NIC 24 - cuando una entidad recibe servicios de personal clave de la gerencia de otra entidad, la entidad que reporta debe revelar la contraprestación pagada, pero no las compensaciones pagadas por la otra entidad a sus empleados o directores.
- NIC 40 - aclara que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes cuando se distingue entre propiedades de inversión y propiedades ocupadas por su dueño y para determinar si la compra de una propiedad de inversión es una combinación de negocios.

### (b) NIIF emitidas que aún no han entrado en vigor.

Al 1 de julio de 2015, las siguientes normas e interpretaciones habían sido emitidas pero no eran obligatorias para los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 a nivel internacional. El Banco está actualmente analizando los posibles efectos de estas nuevas normas e interpretaciones, no obstante, la Administración no espera tener algún efecto material en los estados financieros del Banco.

i. NIIF 9 Instrumentos financieros y modificaciones asociadas a otras normas. Fecha efectiva el 1 de enero de 2018. La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39 “Instrumentos financieros: Medición y reconocimiento” y trata la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros, deterioro de activos financieros y contabilidad de cobertura.

La NIIF 9 requiere que los activos financieros sean clasificados en tres categorías de medición: a costo amortizado, a valor razonable con cambios en el patrimonio, y a valor razonable con cambios en resultados. La determinación se realiza en el reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para la administración de sus instrumentos financieros y las características contractuales del instrumento.

La clasificación de activos de deuda será conducida por el modelo de negocios de la entidad para administrar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda es medido a costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para la obtención de flujos de efectivo contractuales, y b) los flujos de efectivo contractuales del instrumento meramente representan pagos del principal e intereses.

El resto de los instrumentos de deuda y capital, incluyendo

inversiones en instrumentos de deuda y de capital complejos, deben ser reconocidos a valor razonable.

Todos los movimientos en activos financieros pasan por el estado de resultados, excepto por los instrumentos de capital que no son mantenidos para su venta, los cuales pueden ser registrados en el estado de resultados o en las reservas (sin poderse reciclar posteriormente al estado de resultados).

Por los pasivos financieros que son medidos a valor razonable, las entidades necesitarán reconocer parte de los cambios en el valor razonable que se deben a los cambios en el riesgo de crédito en los otros resultados integrales en lugar del estado de resultados.

Las nuevas reglas de la contabilidad de cobertura (emitidas en diciembre 2013) alinean la contabilidad de cobertura con prácticas de administración de riesgos comunes. Como regla general, será más fácil aplicar la contabilidad de cobertura. La nueva norma también introduce requerimientos de revelaciones adicionales y cambios de presentación.

ii. NIIF 15 Ingresos por contratos con clientes y modificaciones asociadas con otras normas. Fecha efectiva el 1 de enero de 2018. El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta reemplaza la NIC 18 que cubre los contratos de productos y servicios y la NIC 11 que cubre los contratos de construcción.

La nueva norma se basa en el principio que los ingresos son reconocidos cuando se transfiere el control del producto o servicio al cliente - así que la noción de control reemplaza la noción actual de riesgos y beneficios.

Estos cambios de contabilidad quizás tengan efectos en las prácticas del negocio en relación con los sistemas, procesos y controles, planes de bonos y compensaciones, contratos, planeación fiscal y comunicación con inversionistas.

Las entidades tienen opción de la aplicación retrospectiva completa, o prospectiva con revelaciones adicionales.

iii. Contabilidad para la adquisición de participaciones en negocios conjuntos – Modificaciones a la NIIF 11. Fecha efectiva el 1 de enero de 2016. Las modificaciones a la NIIF 11 aclaran la contabilidad para las adquisiciones de participaciones en negocios conjuntos donde las actividades de la operación constituyen un negocio. Requieren a un inversionista aplicar los principios de la contabilidad de combinaciones de negocios cuando adquiere participación en un negocio conjunto que constituye un negocio.

iv. Clasificación de métodos de depreciación y amortización



aceptables – Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38 Fecha efectiva el 1 de enero de 2016. Las modificaciones aclaran que el método de depreciación o amortización basado en ingresos generalmente no es apropiado.

v. Método de participación en estados financieros separados – Modificaciones a la NIC 27. Fecha efectiva el 1 de enero de 2016. El IASB hizo modificaciones a la NIC 27 “Estados financieros separados”, que permitirán a las entidades usar el método de participación en sus estados financieros para medir inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas.

vi. Venta o contribución de activos entre el inversionista y su asociada o negocio conjunto – Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28. Fecha efectiva el 1 de enero de 2016. El IASB hizo modificaciones limitadas de alcance a la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Las modificaciones aclaran el tratamiento contable para la venta o contribución de activos entre el inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos. Confirman que el tratamiento contable depende si activos no monetarios son vendidos o contribuidos a la asociada o negocio conjunto constituyen un “negocio” (como se define en la NIIF 3 Combinación de negocios)

vii. Agricultura: activos biológicos que generan frutos – Modificaciones a las NIC 16 y NIC 41. Fecha efectiva el 1 de enero de 2016. NIC 41 “Agricultura” ahora distingue entre activos biológicos que generan frutos y otros activos biológicos. Los activos biológicos que generan frutos se deben contabilizar como PP&E y medirse al costo o valores revaluados, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Un activo biológico que genera frutos se define como una planta viva que:

- Se usa para la producción o suministro de producto agrícola
- Se espera rinda frutos para producir por más de un periodo
- Tiene probabilidad remota de ser vendida como producto agrícola, a excepción de la venta incidental de merma.

El producto agrícola que crece en activos biológicos que generan frutos se mantiene en el alcance de la NIC 41 y se mide a valor razonable menos costos de venta con cambios reconocidos en el estado de resultados.

viii. Mejoras anuales de NIIF al ciclo 2012- 2014. Fecha efectiva el 1 de enero de 2016. Las últimas mejoras anuales aclaran:

- NIIF 5 - Cuando un activo (o grupo de disposición) se reclasi-

fica de “Mantenido para su venta” a “Mantenido para su distribución” o viceversa, esto no constituye un cambio en el plan de venta o distribución y no debe ser contabilizado como tal.

- NIIF 7 - Guías específicas para activos financieros transferidos para ayudar a la administración a determinar si los términos del acuerdo de servicios constituyen “involucramiento continuo” y si por consiguiente el activo califica para su baja.

- NIIF 7 - Que las revelaciones adicionales relacionadas con la compensación de activos y pasivos financieros solo se deben incluir en periodos intermedios si se requiere por la NIC 34.

- NIC 19 - Que cuando se determine la tasa de descuento para obligaciones de beneficios post-empleo, es la moneda en la que los pasivos se denominan por lo que es importante y no en el país donde se generan.

- NIC 34 - Lo que se refiere por la referencia en la norma a “información revelada en otra parte del reporte intermedio financiero” y adiciona un requerimiento a los cruces de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información.

ix. Iniciativa de revelaciones – Modificaciones a la NIC 1. Fecha efectiva el 1 de enero de 2016. Las modificaciones a la NIC 1 “Presentación de estados Financieros” se hacen en contexto a la iniciativa de revelaciones del IASB, la cual explora cómo las revelaciones de los estados financieros pueden ser mejoradas. Las modificaciones proveen aclaraciones en varios problemas, incluyendo: Materialidad, Desglosar y subtotales, Notas, ORI que provengan de inversiones contabilizadas bajo el método de participación. De acuerdo con disposiciones transitorias, las revelaciones en la NIC 8 en relación con la adopción de nuevas normas/políticas contables no se requieren para estas modificaciones.

### Nuevos requerimientos contables a nivel Colombia:

En diciembre de 2015, el Gobierno Nacional expidió el Decreto 2420, con el cuál compiló todas las normas contables emitidas hasta la fecha por el Gobierno en el proceso de adopción parcial de las normas internacionales de información financiera y el Decreto 2496, el cual actualizó el anterior Decreto y estableció, entre otras cosas, lo siguiente, que aplican al Banco:

- Incorporó en la Legislación Colombiana las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 31 de diciembre de 2014 con vigencia a partir del 1 de enero de 2017, permitiendo su aplicación anticipada, salvo para la NIIF 15 “Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la cual se aplicará a partir del 1 de enero de 2018 y señalando que el marco conceptual para la información fi-

nanciera tendrá vigencia a partir del 1 de enero de 2016. Este nuevo marco técnico normativo incluye, entre otras normas, la nueva NIIF 9 que modifica sustancialmente el régimen de provisiones para cartera de créditos en los estados financieros consolidados, las modificaciones a la opción de aplicación en los estados financieros separados del método de participación patrimonial para el registro de las inversiones en subsidiarias, las modificaciones a la NIC 41 “Agricultura” para el registro al costo o al costo revaluado de los cultivos de larga duración y en general todos los nuevos pronunciamientos indicados en la nota 5.

- Determina como parámetros para medir los beneficios post empleo de que trata la NIC 19 los parámetros establecidos en el Decreto 2783 de 2001, los cuales serán revisados cada 3 años por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Dicho Decreto establece para las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera utilizar en cálculos actuariales de pensiones de jubilación una tasa de inflación y de interés DTF promedio de los últimos 10 años en lugar de tasas de interés actuales y de inflación proyectadas como establece la NIC 19. Esta modificación entrará en vigencia a partir del año 2016.

Requiere la utilización del método de participación patrimonial en el registro de las inversiones en subsidiarias de acuerdo con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995, de acuerdo con la NIC 28. En este aspecto por instrucciones de la Superintendencia Financiera el Banco ya venía utilizando el método de participación en el registro de las inversiones en su subordinada.

## Nota 6 - 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 y 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 suficientes 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.

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 (INFOVALMER 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 INFOVALMER 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 que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada fecha de reporte.

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 los activos no monetarios tales como propiedades de inversión es determinado por peritos independientes usando el método del costo de reposición.

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.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base en la entrada de nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad. Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en insumos no observables, dicha medición 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. 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.

El Banco considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actuali-

zados regularmente por el proveedor de precios, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

#### Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

Son aquellas mediciones que las normas contables NIIF requieren o permiten en el estado de situación financiera al final de cada periodo 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 al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 sobre bases recurrentes:

|   | 31 de diciembre de 2015 |                |          |                |
|---|-------------------------|----------------|----------|----------------|
|   | Nivel 1                 | Nivel 2        | Nivel 3  | Total          |
| <b>ACTIVOS</b>  |                         |                |          |                |
| <b>Inversiones en títulos de deuda negociables</b>                  |                         |                |          |                |
| <b>En pesos colombianos</b>   |                         |                |          |                |
| Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano                  | 72,048                  | 114,067        | 0        | 186,115        |
| Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano | 0                       | 11,015         | 0        | 11,015         |
| Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras         | 0                       | 75,591         | 0        | 75,591         |
| Emitidos o garantizados por entidades del sector real               | 0                       | 16,404         | 0        | 16,404         |
| Otros   | 0                       | 55,766         | 0        | 55,766         |
| <b>En moneda extranjera</b>   |                         |                |          |                |
| Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano | 0                       | 21,854         | 0        | 21,854         |
| Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras         | 0                       | 131,615        | 0        | 131,615        |
|   | <b>72,048</b>           | <b>426,312</b> | <b>0</b> | <b>498,360</b> |
| <b>Inversiones en títulos de deuda disponibles para la venta</b>    |                         |                |          |                |
| <b>En pesos colombianos</b>   |                         |                |          |                |
| Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano                  | 2,271,709               | 570,559        | 0        | 2,842,268      |
| Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano | 0                       | 7,251          | 0        | 7,251          |
| Emitidos o garantizados por entidades del sector real               | 0                       | 17,428         | 0        | 17,428         |

(Continúa)

|  | 31 de diciembre de 2015 |                  |               |                  |
|--|-------------------------|------------------|---------------|------------------|
|  | Nivel 1                 | Nivel 2          | Nivel 3       | Total            |
| <b>En moneda extranjera</b>  |                         |                  |               |                  |
| Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano                         | 0                       | 114,391          | 0             | 114,391          |
| Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras                | 11,305                  | 229,107          | 0             | 240,412          |
|  | <b>2,283,014</b>        | <b>938,736</b>   | <b>0</b>      | <b>3,221,750</b> |
| <b>Inversiones en instrumentos de patrimonio negociables</b>               | <b>0</b>                | <b>0</b>         | <b>258</b>    | <b>258</b>       |
| <b>Inversiones en instrumentos de patrimonio disponibles para la venta</b> | <b>0</b>                | <b>0</b>         | <b>29,231</b> | <b>29,231</b>    |
| <b>Derivativos de negociación</b>  |                         |                  |               |                  |
| Forward de moneda  | 0                       | 314,304          | 0             | 314,304          |
| Forward de títulos   | 0                       | 29               | 0             | 29               |
| Swap tasa interés  | 0                       | 47,417           | 0             | 47,417           |
| Swap moneda  | 0                       | 35,733           | 0             | 35,733           |
| Opciones de moneda y otros   | 0                       | 38,414           | 0             | 38,414           |
|  | <b>0</b>                | <b>435,897</b>   | <b>0</b>      | <b>435,897</b>   |
| <b>Derivativos de cobertura</b>  |                         |                  |               |                  |
| Forward de moneda  | 0                       | 30,647           | 0             | 30,647           |
|  | <b>0</b>                | <b>30,647</b>    | <b>0</b>      | <b>30,647</b>    |
| <b>Activos no financieros</b>  |                         |                  |               |                  |
| Propiedades de inversión   | 0                       | 0                | 40,536        | 40,536           |
|  | <b>0</b>                | <b>0</b>         | <b>40,536</b> | <b>40,536</b>    |
| <b>Total activo a valor razonable recurrentes</b>                          | <b>2,355,062</b>        | <b>1,831,592</b> | <b>70,025</b> | <b>4,256,679</b> |
| <b>PASIVOS</b>   |                         |                  |               |                  |
| <b>Derivativos de negociación</b>  |                         |                  |               |                  |
| Forward de moneda  | 0                       | 233,020          | 0             | 233,020          |
| Forward de títulos   | 0                       | 785              | 0             | 785              |
| Swap tasa interés  | 0                       | 39,792           | 0             | 39,792           |
| Swap moneda  | 0                       | 199,589          | 0             | 199,589          |
| Opciones de moneda y otros   | 0                       | 6,778            | 0             | 6,778            |
|  | <b>0</b>                | <b>479,964</b>   | <b>0</b>      | <b>479,964</b>   |
| <b>Derivativos de cobertura</b>  |                         |                  |               |                  |
| Forward de moneda  | 0                       | 310,240          | 0             | 310,240          |
|  | <b>0</b>                | <b>310,240</b>   | <b>0</b>      | <b>310,240</b>   |
| <b>Total pasivos a valor razonable recurrentes</b>                         | <b>0</b>                | <b>790,204</b>   | <b>0</b>      | <b>790,204</b>   |

|  | 30 de junio de 2015 |                  |               |                  |
|--|---------------------|------------------|---------------|------------------|
|  | Nivel 1             | Nivel 2          | Nivel 3       | Total            |
| <b>ACTIVOS</b>   |                     |                  |               |                  |
| <b>Inversiones en títulos de deuda negociables</b>                         |                     |                  |               |                  |
| <b>En pesos colombianos</b>  |                     |                  |               |                  |
| Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano                         | 543,032             | 16,743           | 0             | 559,775          |
| Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano        | 0                   | 8,671            | 0             | 8,671            |
| Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras                | 6,560               | 118,071          | 0             | 124,631          |
| Emitidos o garantizados por entidades del sector real                      | 0                   | 16,941           | 0             | 16,941           |
| Otros  | 0                   | 70,884           | 0             | 70,884           |
| <b>En moneda extranjera</b>  |                     |                  |               |                  |
| Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano                         | 0                   | 8,745            | 0             | 8,745            |
| Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano        | 0                   | 18,679           | 0             | 18,679           |
| Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras                | 11,215              | 239,267          | 0             | 250,482          |
|  | <b>560,807</b>      | <b>498,001</b>   | <b>0</b>      | <b>1,058,808</b> |
| <b>Inversiones en títulos de deuda disponibles para la venta</b>           |                     |                  |               |                  |
| <b>En pesos colombianos</b>  |                     |                  |               |                  |
| Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano                         | 2,639,178           | 628,892          | 0             | 3,268,070        |
| <b>En moneda extranjera</b>  |                     |                  |               |                  |
| Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano                         | 0                   | 97,992           | 0             | 97,992           |
| Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras                | 23,983              | 182,451          | 0             | 206,434          |
|  | <b>2,663,161</b>    | <b>909,335</b>   | <b>0</b>      | <b>3,572,496</b> |
| <b>Inversiones en instrumentos de patrimonio negociables</b>               | <b>0</b>            | <b>0</b>         | <b>30,555</b> | <b>30,555</b>    |
| <b>Inversiones en instrumentos de patrimonio disponibles para la venta</b> | <b>0</b>            | <b>0</b>         | <b>10,859</b> | <b>10,859</b>    |
| <b>Derivativos de negociación</b>  |                     |                  |               |                  |
| Forward de moneda  | 0                   | 264,527          | 0             | 264,527          |
| Forward de títulos   | 0                   | 784              | 0             | 784              |
| Swap tasa interés  | 0                   | 33,772           | 0             | 33,772           |
| Swap moneda  | 0                   | 20,091           | 0             | 20,091           |
| Opciones de moneda y otros   | 0                   | 37,781           | 0             | 37,781           |
|  | <b>0</b>            | <b>356,955</b>   | <b>0</b>      | <b>356,955</b>   |
| <b>Derivativos de cobertura</b>  |                     |                  |               |                  |
| Forward de moneda  | 0                   | 31,264           | 0             | 31,264           |
|  | <b>0</b>            | <b>31,264</b>    | <b>0</b>      | <b>31,264</b>    |
| <b>Total activo a valor razonable recurrentes</b>                          | <b>3,223,968</b>    | <b>1,795,555</b> | <b>41,414</b> | <b>5,060,937</b> |

(Continúa)

|  | 30 de junio de 2015 |                |          |                |
|--|---------------------|----------------|----------|----------------|
|  | Nivel 1             | Nivel 2        | Nivel 3  | Total          |
| <b>PASIVOS</b>                                     |                     |                |          |                |
| <b>Derivativos de negociación</b>                  |                     |                |          |                |
| Forward de moneda                                  | 0                   | 223,842        | 0        | 223,842        |
| Forward de títulos                                 | 0                   | 701            | 0        | 701            |
| Swap tasa interés                                  | 0                   | 25,072         | 0        | 25,072         |
| Swap moneda  | 0                   | 130,745        | 0        | 130,745        |
| Opciones de moneda y otros                         | 0                   | 7,168          | 0        | 7,168          |
|  | <b>0</b>            | <b>387,528</b> | <b>0</b> | <b>387,528</b> |
| <b>Derivativos de cobertura</b>                    |                     |                |          |                |
| Forward de moneda                                  | 0                   | 367,725        | 0        | 367,725        |
|  | <b>0</b>            | <b>367,725</b> | <b>0</b> | <b>367,725</b> |
| <b>Total pasivos a valor razonable recurrentes</b> | <b>0</b>            | <b>755,253</b> | <b>0</b> | <b>755,253</b> |

#### Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015 de los activos que quedaron valorados a valor razonable como resultado de evaluación por deterioro en la aplicación de normas NIIF aplicables a cada cuenta pero que no requieren ser medidas a valor razonable de manera recurrente.

| 31 de diciembre de 2015   | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total   |
|---|---------|---------|---------|---------|
| Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada | 0       | 242,678 | 0       | 242,678 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta                  | 0       | 0       | 12,193  | 12,193  |
| 30 de junio 2015  | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total   |
| Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada | 0       | 272,021 | 0       | 272,021 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta                  | 0       | 0       | 34,619  | 34,619  |

## Determinación de valores razonables

De acuerdo con las metodologías aprobadas por la Superintendencia Financiera de Colombia al proveedor de precios, este recibe la información proveniente de todas las fuentes externas e internas de negociación y registro dentro horarios establecidos.

Para la determinación del nivel de jerarquía 1 y 2 del valor razonable, se realiza una evaluación instrumento por instrumento, de acuerdo con la información de tipo de cálculo reportado por Infovalmer, el criterio experto del Front office, y del Middle Office quienes emiten su concepto teniendo en cuenta aspectos tales como: Continuidad en la publicación de precios de forma histórica, monto en circulación, registro de operaciones realizadas, número de contribuidores de precios como medida de profundidad, conocimiento del mercado, cotizaciones constantes por una o más contrapartes del título específico, spreads bid-offer, entre otros.

Las metodologías aplicables a los instrumentos derivados más comunes son:

- Valoración de forwards sobre divisas: El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo a la moneda de origen del subyacente. Estas curvas se constituyen de tasas nominales periodo 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 al 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 a la moneda 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.

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 tienen entradas significativas no observables. Los instrumentos del Nivel 3 incluyen principalmente inversiones en instrumentos de patrimonio, que no cotizan en bolsa.

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 y sus subsidiarias, tales como Deceval, Cámara Central de Contraparte, Etc. En general todas estas compañías no cotizan sus acciones en un mercado público de valores y por consiguiente, la determinación de su valor razonable al 31 de Diciembre de 2015 se ha realizado con la ayuda de asesores externos al Banco que han usado para tal propósito el método 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 decrecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron 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 3 y 5%                                 |
| Durante los cinco años de proyección        | Entre un 3 y 5% anual en términos constantes |
| Ingresos                                    | Entre 3 y 5%                                 |
| Costos y gastos                             | Inflación                                    |
| Crecimiento a perpetuidad después de 5 años | Entre un 1% y 2%                             |
| Tasa de interés de descuento                |  |



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 dichas inversiones son registradas en el patrimonio por corresponder a inversiones clasificadas como disponibles para la venta.

| Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento |   |                            |           |                   |                      |
|---|---|----------------------------|-----------|-------------------|----------------------|
| Empresa                                       | Variables   | Precio de Acción publicado | Variación | Impacto favorable | Impacto desfavorable |
| ACH Colombia S.A.                             | Ingresos  | 23,048.44                  | +/- 1%    | 23,654.98         | 22,593.53            |
| ACH Colombia S.A.                             | Crecimiento en valores residuales después de 5 años | 23,048.44                  | +/- 10%   | 24,413.15         | 21,835.36            |
| ACH Colombia S.A.                             | Tasas de interés de descuento                       | 23,048.44                  | +/- 50PB  | 24,261.51         | 22,138.63            |
| Cámara de compensación de divisas S.A.        | Ingresos  | 7.48                       | +/- 1%    | 8.00              | 7.00                 |
| Cámara de compensación de divisas S.A.        | Crecimiento en valores residuales después de 5 años | 7.48                       | +/- 10%   | 7.84              | 7.20                 |
| Cámara de compensación de divisas S.A.        | Tasas de interés de descuento                       | 7.48                       | +/- 50PB  | 7.80              | 7.24                 |
| Deceval S.A.                                  | Ingresos  | 448,098.38                 | +/- 1%    | 454,321.97        | 441,874.79           |
| Deceval S.A.                                  | Crecimiento en valores residuales después de 5 años | 448,098.38                 | +/- 10%   | 468,843.68        | 427,353.09           |
| Deceval S.A.                                  | Tasas de interés de descuento                       | 448,098.38                 | +/- 50PB  | 466,769.15        | 431,502.15           |

| Valor Neto Ajustado de los Activos      |                                     |                            |           |                   |                      |
|---|-------------------------------------|----------------------------|-----------|-------------------|----------------------|
| Empresa                                 | Variables                           | Precio de Acción publicado | Variación | Impacto favorable | Impacto desfavorable |
| Cámara de riesgo central de contraparte | Variable más relevante en el activo | 0.82                       | +/-10%    | 0.88              | 0.76                 |
| Redeban Multicolor S.A                  | Variable más relevante en el activo | 8,167.51                   | +/-10%    | 9,602.95          | 6,902.12             |

| Múltiplos Comparables / Precio de Transacción Reciente |                        |                            |                               |  |  |
|--|------------------------|----------------------------|-------------------------------|--|--|
| Empresa  | Variables              | Precio de Acción publicado | Variación                     | Impacto favorable                        | Impacto desfavorable                     |
| Sociedad portuaria regional de Buenaventura            | EBITDA Valor           | 20,446.57                  | +/-1%                         | 20,561.44                                | 20,446.57                                |
| Sociedad portuaria regional de Buenaventura            | EBITDA Número de veces | 20,446.57                  | +/- 10% (del número de veces) | 20,906.05                                | 20,101.97                                |
| Sociedad portuaria regional de Buenaventura            | Patrimonio neto valor  | 20,446.57                  | +/- 1%                        | No aplica - ponderación de patrimonio 0% | No aplica - ponderación de patrimonio 0% |

(Continúa)

| Múltiplos Comparables / Precio de Transacción Reciente |                                 |                            |                         |  |  |
|--|---------------------------------|----------------------------|-------------------------|--|--|
| Empresa  | Variables                       | Precio de Acción publicado | Variación               | Impacto favorable                        | Impacto desfavorable                     |
| Sociedad portuaria regional de Buenaventura            | Patrimonio neto Número de veces | 20,446.57                  | 10% del número de veces | No aplica - ponderación de patrimonio 0% | No aplica - ponderación de patrimonio 0% |
| Sociedad portuaria regional de Buenaventura            | Utilidad neta valor             | 20,446.57                  | +/- 5%                  | 20,676.31                                | 20,331.70                                |
| Sociedad portuaria regional de Buenaventura            | Utilidad neta número de veces   | 20,446.57                  | 10% del número de veces | No aplica - ponderación de patrimonio 0% | No aplica - ponderación de patrimonio 0% |

Hasta el 31 de junio de 2015 el Banco utilizó como valoración de dichas inversiones su costo atribuido, por no contar en ese momento con información que fuera confiable para realizar dicho proceso. Pero una vez realizado el proceso de valoración al 31 de Diciembre de 2015, se considera que el impacto en el patrimonio del Banco al 31 de Diciembre de 2015 no hubiera sido significativo si se hubieran realizado dichas valoraciones.

El valor razonable de los activos propiedades de inversión ha sido determinado a través de 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. Dicha medición es clasificada como nivel 3.

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 \$1.351, según corresponda.

#### Valor razonable de activos y pasivos financieros registrados a costo amortizado determinados 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 2.

- **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 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 y otros pasivos:** Para las obligaciones financieras y otros pasivos de corto plazo se consideró el valor en libros como su valor razonable. Obligaciones financieras de largo plazo su valor razonable fue determinado usando modelos de flujo de caja descontado por las tasas de interés libre de riesgo ajustadas por primas de riesgo propio de cada entidad. Los bonos en circulación su valor razonable 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 de los valores razonables activos y pasivos financieros del Banco al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, registrados por su valor al costo nominal o costo amortizado solo para efectos de revelación, y su correspondiente valor en libros:

| Valor razonable y valor en libros | 31 de diciembre de 2015 |                               | 30 de junio de 2015 |                               |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|
|                                   | Valor en libros         | Estimación de valor razonable | Valor en libros     | Estimación de valor razonable |
| <b>Activos</b>                    |                         |                               |                     |                               |
| Inversiones hasta el vencimiento  | 1,126,973               | 1,111,144                     | 1,102,187           | 1,080,339                     |
| Cartera de créditos               | 47,005,958              | 49,087,761                    | 45,497,629          | 47,691,208                    |
| <b>Pasivos</b>                    |                         |                               |                     |                               |
| Depósitos de clientes             | 44,806,317              | 44,806,844                    | 44,958,660          | 44,989,160                    |
| Obligaciones financieras          | 12,922,810              | 12,990,619                    | 9,830,648           | 9,888,756                     |

## Nota 7 - Administración del riesgo financiero

### a) 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 basado 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 scoring y 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.

### b) 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 requieren que un gran número de transacciones sean enviadas a centros de decisión como son los comités de riesgo o 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 riesgos los 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 sobre una base permanente.

- El Banco cuenta con cursos de capacitación adecuados y permanentes a todos los niveles de la organización en cuanto a la cultura del riesgo.

### c) 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

#### 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.

- 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.

### Comités de Riesgos

#### i. Comité de Riesgo de Crédito y Tesorería

El Banco cuenta, entre otros, con un Comité de riesgos de crédito y tesorería conformado por miembros de la Junta Directiva, que periódicamente se reúne para discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos de crédito (SARC) y de tesorería del Banco (SARM). 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 el nivel de riesgo se mantenga 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.

#### ii. Comité de Activos y Pasivos

El Banco cuenta con Comités de Activos y Pasivos (Comité ALCO o ALICO), 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.

### iii. Comité de Auditoría

El Banco cuenta con comités que tienen el objetivo de evaluar y monitorear el Sistema de Control Interno. Entre las principales funciones de dichos comités 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.

### 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.

### Auditoría Interna

La auditoría interna del Banco es independiente de la administración, depende directamente de los comités de auditoría y en desarrollo de sus funciones efectúan evaluaciones periódicas del cumplimiento de las políticas y procedimientos segui-

dos por el Banco para el manejo de los riesgos; sus informes son presentados directamente a los comités de riesgos y a los comités de auditoría que son los encargados 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 las auditorías internas 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.

### d) 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 negociación y el riesgo de precio 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.

### e) Riesgo de crédito

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

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.

### 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 a 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 como se indica a continuación:

| Activos  | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|--|-------------------------|---------------------|
| <b>Depósitos en bancos diferentes de Banco de la República</b>                             | \$ 3,894,701            | 2,369,858           |
| <b>Instrumentos financieros disponibles para la venta</b>                                  |                         |                     |
| Gobierno   | 2,963,910               | 3,366,062           |
| Entidades financieras  | 240,412                 | 206,434             |
| Otros sectores   | 17,428                  | 0                   |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio  | 29,231                  | 10,859              |
|  | 3,250,981               | 3,583,355           |
| <b>Instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento</b>                            |                         |                     |
| Gobierno   | 1,126,973               | 1,102,187           |
|  | 1,126,973               | 1,102,187           |
| <b>Instrumentos derivativos</b>  | 466,544                 | 388,219             |
| <b>Cartera de créditos</b>   |                         |                     |
| Comercial  | 37,320,692              | 36,518,044          |
| Consumo  | 8,984,595               | 8,446,204           |
| Cartera hipotecaria  | 1,952,294               | 1,670,252           |
| Microcrédito   | 373,348                 | 355,213             |
| Otras cuentas por cobrar   | 944,898                 | 567,590             |
|  | 49,575,827              | 47,557,303          |
| <b>Total activos financieros con riesgo de crédito</b>                                     | <b>58,315,026</b>       | <b>55,000,922</b>   |
| <b>Instrumentos financieros con riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal</b> |                         |                     |
| Garantías financieras y avales   | 2,136,754               | 1,905,567           |
| Cupos de crédito   | 5,715,620               | 5,134,508           |
| <b>Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance</b>                             | <b>7,852,374</b>        | <b>7,040,075</b>    |
| <b>Total máxima exposición al riesgo de crédito</b>  | <b>\$ 66,167,400</b>    | <b>62,040,997</b>   |



El impacto de neteo de activos y pasivos para reducir potencialmente la exposición al riesgo de crédito no es significativo. Para 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 Nota 11. 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 están en línea con las mejores prácticas de mercado e 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 detalle de las garantías recibidas en respaldo de los créditos otorgados por el Banco y sus subsidiarias financieras a nivel consolidado se encuentra en la Nota 11.

#### 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 adecuado cuando los créditos no tienen garantías aceptables de acuerdo con las normas legales y no más del 25% del patrimonio adecuado de cada banco 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 país de residencia del deudor, sin tener en cuenta provisiones constituidas por deterioro del riesgo de crédito de los deudores, así como la cartera de créditos por sector económico, se encuentra en la Nota 11.

#### Deuda soberana

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, la cartera de activos financieros en instrumentos de deuda está compuesta principalmente por títulos valores emitidos o avalados por el Gobierno de Colombia o Gobiernos Extranjeros que representan el 65.7% y 70.2% respectivamente del total del portafolio.

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

|                        | 31 de diciembre de 2015 |               | 30 de junio de 2015 |               |
|------------------------|-------------------------|---------------|---------------------|---------------|
|                        | Valor                   | Participación | Valor               | Participación |
| Grado de inversión (1) |                         |               |                     |               |
| Colombia               | \$ 3,152,100            | 99.0%         | 3,994,095           | 99.3%         |
| USA                    | 31,866                  | 1.0%          | 29,228              | 0.7%          |
| Total riesgo soberano  | \$ 3,183,966            | 100.0%        | 4,023,323           | 100.0%        |

(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.



## Proceso de otorgamiento de créditos y cupos de contraparte

El Banco cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), el cual es administrado por la Dirección de Riesgo de Crédito y Tesorería y contempla, entre otros, el diseño, la implantación y la evaluación de las políticas y herramientas de riesgo definidas por el Comité de Riesgo y la Junta Directiva.

La gestión crediticia se realiza bajo políticas claramente definidas por la Junta Directiva, 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 de Bogotá 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 - Subnormal, C - Deficiente, D - Dudoso recaudo y E - 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 2015 y 30 de junio de 2015, de la cartera vencida por edades y por calificación de riesgo se encuentra detallada en la Nota 11.

## 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 2 de la Circular Básica Contable y Financiera, específicamente el anexo 3 (Modelo de referencia para cartera comercial) para cartera comercial, el anexo 5 (Modelo de referencia para cartera de consumo) 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 por problemas financieros del deudor

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 du-

rante un período prudencial con los términos del acuerdo y su nueva situación financiera es adecuada o se otorgan garantías adicionales.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 39 - párrafo 39C, 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.

|                              | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|------------------------------|-------------------------|---------------------|
| Local                        | \$ 1,326,071            | 1,250,016           |
| <b>Total reestructurados</b> | <b>\$ 1,326,071</b>     | <b>1,250,016</b>    |

### 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 para la recepción de bienes recibidos en pago y cuenta con departamentos separados especializa-

dos en el manejo de estos casos, recepción de los bienes en pago y su venta posterior.

Durante los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, el siguiente es el detalle de los bienes recibidos en pago y vendidos:

|                          | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|--------------------------|-------------------------|---------------------|
| Bienes recibidos en pago | \$ 20,171               | 10,820              |
| Bienes vendidos          | \$ 10,874               | 4,276               |

### f) 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 y 30 de junio de 2015 el Banco tenía los siguientes activos y pasivos financieros a valor razonable sujetos a riesgo de mercado:

|  | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|--|-------------------------|---------------------|
| <b>Activos</b>                                 |                         |                     |
| <b>Activos financieros de deuda</b>            |                         |                     |
| Negociables                                    | \$ 498,360              | 1,058,808           |
| Disponibles para la venta                      | 3,221,750               | 3,572,496           |
|  | 3,720,110               | 4,631,304           |
| Instrumento derivados de negociación           | 435,897                 | 356,955             |
| Instrumento derivados de cobertura             | 30,647                  | 31,264              |
| <b>Total activos</b>                           | <b>4,186,654</b>        | <b>5,019,523</b>    |
| <b>Pasivos</b>                                 |                         |                     |
| Instrumento derivativos pasivos de negociación | 479,964                 | 387,528             |
| Instrumento derivativos pasivos de cobertura   | 310,240                 | 367,725             |
| <b>Total pasivos</b>                           | <b>790,204</b>          | <b>755,253</b>      |
| <b>Posición neta</b>                           | <b>\$ 3,396,450</b>     | <b>4,264,270</b>    |

### **i. Naturaleza y alcance de los riesgos que surgen de instrumentos financieros**

- Tasa de interés

Los portafolios de la tesorería se encuentran expuestos a este riesgo cuando su valor depende del nivel que tengan ciertas tasas de interés en el mercado financiero.

- Tasa de cambio

Tanto el libro bancario como el libro de tesorería, se hallan expuestos a este riesgo cuando sus valores dependen del nivel que tengan ciertos tipos de cambio entre divisas en el mercado financiero.

### **ii. 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.

### **iii. 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.

### **iv. 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 tales como operaciones forward NDF de TES, simultáneas y operaciones forward sobre tasa de cambio.

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 operacio-

nes tipo forward dólar – peso), a los cuales se optó por dar el tratamiento contable de “cobertura”, cumpliendo los requisitos exigidos para ello.

#### v. 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 Risk Metrics de JP Morgan 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.

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) publicados por INFOVALMER S.A. en donde diariamente se busca identificar aquellos precios con diferencias significativas entre el suministrado por el proveedor de precios y el observado en la plataforma Bloomberg. Este seguimiento se realiza con el objetivo de retroalimentar al proveedor de precios sobre las diferencias de precios 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.

## vi. Información cuantitativa

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo de mercado (VeR) a 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 fue de \$308,340, con efecto de 104 puntos básicos y de \$340.231 con efecto de 107 puntos básicos, respectivamente, en la relación de solvencia individual del Banco. Los indicadores de VeR que presentó el Banco durante el segundo semestre de 2015 y primer semestre de 2015 se resumen a continuación:

| VeR Valores máximos, mínimos y promedio - Segundo semestre 2015 |         |          |         |         |
|---|---------|----------|---------|---------|
|   | Mínimo  | Promedio | Máximo  | Último  |
| Tasa de interés en pesos  | 270,717 | 305,089  | 325,521 | 270,717 |
| Tasa de interés en moneda extranjera                            | 14,356  | 18,609   | 20,757  | 18,156  |
| Tasa de interés en UVR  | 132     | 511      | 1,372   | 132     |
| Tasa de cambio  | 14,804  | 36,861   | 60,213  | 18,825  |
| Acciones  | 472     | 550      | 574     | 472     |
| Carteras colectivas   | 38      | 2,276    | 4,525   | 38      |
| VeR Total   | 308,340 | 363,895  | 410,012 | 308,340 |

| VeR Valores máximos, mínimos y promedio - Primer semestre 2015 |         |          |         |         |
|--|---------|----------|---------|---------|
|  | Mínimo  | Promedio | Máximo  | Último  |
| Tasa de interés en pesos                                       | 310,648 | 322,061  | 356,772 | 310,648 |
| Tasa de interés en moneda extranjera                           | 8,345   | 11,937   | 16,082  | 9,783   |
| Tasa de interés en UVR   | 236     | 2,519    | 6,994   | 676     |
| Tasa de cambio   | 3,989   | 18,477   | 45,136  | 14,299  |
| Acciones   | 424     | 543      | 584     | 424     |
| Carteras colectivas  | 4,480   | 4,714    | 5,127   | 4,492   |
| VeR Total  | 338,093 | 337,601  | 383,984 | 340,321 |

Como consecuencia del comportamiento en el VeR, durante el segundo y primer semestre de 2015 los activos ponderados por riesgo de mercado se mantuvieron en promedio alrededor del 5.52% y 5.93% del total de activos ponderados por riesgo (APR), respectivamente.

**g) 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 al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

|   | 31 de diciembre de 2015        |                   |  |                                     |
|---|--------------------------------|-------------------|--|-------------------------------------|
|   | Millones de dólares americanos | Millones de euros | Otras monedas expresadas en millones de dólares americanos | Total millones de pesos Colombianos |
| <b>Activos en moneda extranjera</b>                       |                                |                   |  |                                     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                       | \$ 716.6                       | 0.8               | 0.4  | 2,259,595                           |
| Inversiones en títulos de deuda negociables               | 48.8                           | 0.0               | 0.0  | 153,470                             |
| Inversiones en títulos de deuda disponibles para la venta | 112.7                          | 0.0               | 0.0  | 354,803                             |
| Inversiones en títulos de deuda hasta su vencimiento      | 10.1                           | 0.0               | 0.0  | 31,865                              |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio y subsidiarias  | 3,234.1                        | 0.0               | 0.0  | 10,179,235                          |
| Cartera de créditos a costo amortizado                    | 1,873.6                        | 0.6               | 0.4  | 5,900,729                           |
| Otras cuentas por cobrar                                  | 111.9                          | 0.0               | 0.0  | 352,138                             |
| Otros activos   | 2.2                            | 0.0               | 0.0  | 6,925                               |
| <b>Total activos en moneda extranjera</b>                 | <b>6,110.0</b>                 | <b>1.4</b>        | <b>0.8</b>   | <b>19,238,760</b>                   |
| <b>Activos en moneda extranjera</b>                       |                                |                   |  |                                     |
| <b>Pasivos en moneda extranjera</b>                       |                                |                   |  |                                     |
| Depósitos de instituciones financieras                    | 0.0                            | 0.2               | 0.0  | 628                                 |
| Depósitos de clientes                                     | 1,469.9                        | 0.7               | 0.1  | 4,629,302                           |
| Otras cuentas por pagar y otros pasivos                   | 11.2                           | 0.0               | 0.0  | 35,229                              |
| Obligaciones con entidades de redescuento                 | 49.7                           | 0.0               | 0.0  | 156,298                             |
| Obligaciones financieras de largo plazo                   | 1,818.3                        | 0.7               | 0.4  | 5,726,818                           |
| Bonos en circulación                                      | 1,119.7                        | 0.0               | 0.0  | 3,524,145                           |
| Provisiones   | 0.3                            | 0.0               | 0.0  | 1,085                               |
| Pasivo por impuesto a las ganancias                       | 0.5                            | 0.0               | 0.0  | 1,494                               |
| <b>Total pasivos en moneda extranjera</b>                 | <b>4,469.6</b>                 | <b>1.6</b>        | <b>0.5</b>   | <b>14,074,999</b>                   |
| <b>Posición neta activa (Pasiva) en moneda extranjera</b> | <b>\$ 1,640.4</b>              | <b>(0.2)</b>      | <b>0.3</b>   | <b>5,163,761</b>                    |



|   | 30 de junio de 2015            |                   |  |                                     |
|---|--------------------------------|-------------------|--|-------------------------------------|
|   | Millones de dólares americanos | Millones de euros | Otras monedas expresadas en millones de dólares americanos | Total millones de pesos Colombianos |
| <b>Activos en moneda extranjera</b>                       |                                |                   |  |                                     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                       | \$ 445.8                       | 1.2               | 0.3  | 1,162,973                           |
| Inversiones en títulos de deuda negociables               | 106.9                          | 0.0               | 0.0  | 277,906                             |
| Inversiones en títulos de deuda disponibles para la venta | 117.1                          | 0.0               | 0.0  | 304,426                             |
| Inversiones en títulos de deuda hasta su vencimiento      | 11.2                           | 0.0               | 0.0  | 29,228                              |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio y subsidiarias  | 3,102.5                        | 0.0               | 0.0  | 8,062,526                           |
| Cartera de créditos a costo amortizado                    | 2,676.3                        | 0.6               | 0.9  | 6,959,066                           |
| Otras cuentas por cobrar                                  | 91.0                           | 0.0               | 0.0  | 236,436                             |
| Otros activos   | 1.6                            | 0.4               | 0.0  | 5,518                               |
| <b>Total activos en moneda extranjera</b>                 | <b>6,552.4</b>                 | <b>2.2</b>        | <b>1.2</b>   | <b>17,038,079</b>                   |
| <b>Pasivos en moneda extranjera</b>                       |                                |                   |  |                                     |
| Depósitos de instituciones financieras                    | 38.5                           | 0.0               | 0.0  | 99,921                              |
| Depósitos de clientes                                     | 1,998.0                        | 0.6               | 0.1  | 5,194,047                           |
| Otras cuentas por pagar y otros pasivos                   | 3.9                            | 0.5               | 0.0  | 11,668                              |
| Obligaciones financieras de corto plazo                   | 46.8                           | 0.0               | 0.0  | 121,521                             |
| Obligaciones con entidades de redescuento                 | 49.2                           | 0.0               | 0.0  | 127,823                             |
| Obligaciones financieras de largo plazo                   | 823.5                          | 0.6               | 0.9  | 2,144,239                           |
| Bonos en circulación                                      | 1,117.5                        | 0.0               | 0.0  | 2,903,959                           |
| Provisiones   | 0.7                            | 0.0               | 0.0  | 1,768                               |
| Pasivo por impuesto a las ganancias                       | 0.0                            | 0.0               | 0.0  | 104                                 |
| <b>Total pasivos en moneda extranjera</b>                 | <b>4,078.1</b>                 | <b>1.7</b>        | <b>1.0</b>   | <b>10,605,050</b>                   |
| <b>Posición neta activa (Pasiva) en moneda extranjera</b> | <b>\$ 2,474.3</b>              | <b>0.5</b>        | <b>0.2</b>   | <b>6,433,029</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 el valor del dólar frente al peso hubiera aumentado en \$10 pesos colombianos por US\$1 al 31 de diciembre de 2015, sería un incremento de \$61,086 en los activos y de \$44,690 en los pasivos (\$65,564 y \$40,809) respectivamente, al 30 de junio de 2015.

## h) Riesgo de estructura de tasa de interés

La siguiente tabla resume la exposición del Banco a cambios en las tasas de interés.

|   | 31 de diciembre de 2015 |                           |                                |  |                  |
|---|-------------------------|---------------------------|--------------------------------|--|------------------|
|   | Promedio del semestre   | Ingreso / gasto intereses | Tasa de interés promedio anual | Variación de 50 PB en la tasa de interés |                  |
|   |                         |                           |                                | Favorable                                | Desfavorable     |
| <b>Activos financieros que devengan intereses</b>   |                         |                           |                                |  |                  |
| Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta en pesos Colombianos    | \$ 3,658,264            | 87,018                    | 4.8%                           | 9,146                                    | (9,146)          |
| Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta en moneda extranjera    | 565,042                 | 22,712                    | 8.0%                           | 1,413                                    | (1,413)          |
|   | 4,223,306               | 109,730                   | 5.2%                           | 10,558                                   | (10,558)         |
| Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento en pesos Colombianos                       | 1,094,299               | 10,667                    | 1.9%                           | 2,736                                    | (2,736)          |
| Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento en moneda extranjera                       | 31,849                  | 39                        | 0.2%                           | 80                                       | (80)             |
|   | 1,126,148               | 10,706                    | 1.9%                           | 2,815                                    | (2,815)          |
| Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero en pesos Colombianos                     | 41,559,263              | 2,107,485                 | 10.1%                          | 103,898                                  | (103,898)        |
| Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero en moneda extranjera                     | 7,241,756               | 113,685                   | 3.1%                           | 18,104                                   | (18,104)         |
|   | 48,801,019              | 2,221,170                 | 9.1%                           | 122,003                                  | (122,003)        |
| <b>Total activos financieros que devengan intereses en pesos Colombianos</b>                    | <b>46,311,826</b>       | <b>2,205,170</b>          | <b>9.5%</b>                    | <b>115,780</b>                           | <b>(115,780)</b> |
| <b>Total activos financieros que devengan intereses en moneda extranjera</b>                    | <b>7,838,647</b>        | <b>136,436</b>            | <b>3.5%</b>                    | <b>19,597</b>                            | <b>(19,597)</b>  |
| <b>Total activos financieros que devengan intereses</b>   | <b>54,150,473</b>       | <b>2,341,606</b>          | <b>8.6%</b>                    | <b>135,376</b>                           | <b>(135,376)</b> |
| <b>Pasivos financieros con costo financiero</b>   |                         |                           |                                |  |                  |
| Depósitos de clientes en pesos Colombianos  | 40,334,764              | 741,489                   | 3.7%                           | 100,837                                  | (100,837)        |
| Depósitos de clientes en moneda extranjera  | 5,887,543               | 28,395                    | 1.0%                           | 14,719                                   | (14,719)         |
|   | 46,222,307              | 769,884                   | 3.3%                           | 115,556                                  | (115,556)        |
| Títulos de inversión en pesos Colombianos   | 230,691                 | 8,060                     | 7.0%                           | 577                                      | (577)            |
| Títulos de inversión en moneda extranjera   | 3,300,712               | 89,779                    | 5.4%                           | 8,252                                    | (8,252)          |
|   | 3,531,403               | 97,839                    | 5.5%                           | 8,829                                    | (8,829)          |
| Obligaciones financieras en pesos Colombianos   | 3,899,075               | 84,751                    | 4.3%                           | 9,748                                    | (9,748)          |
| Obligaciones financieras en moneda extranjera   | 4,015,229               | 24,066                    | 1.2%                           | 10,038                                   | (10,038)         |
|   | 7,914,304               | 108,817                   | 2.7%                           | 19,786                                   | (19,786)         |
| <b>Total pasivos financieros con costo financiero en pesos Colombianos</b>                      | <b>44,464,530</b>       | <b>834,300</b>            | <b>3.8%</b>                    | <b>111,161</b>                           | <b>(111,161)</b> |
| <b>Total pasivos financieros con costo financiero en moneda extranjera</b>                      | <b>13,203,484</b>       | <b>142,240</b>            | <b>2.2%</b>                    | <b>33,009</b>                            | <b>(33,009)</b>  |
| <b>Total pasivos financieros con costo financiero</b>   | <b>57,668,014</b>       | <b>976,540</b>            | <b>3.4%</b>                    | <b>144,170</b>                           | <b>(144,170)</b> |
| <b>Total activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés en pesos Colombianos</b> | <b>1,847,296</b>        | <b>1,370,870</b>          | <b>5.8%</b>                    | <b>4,618</b>                             | <b>(4,618)</b>   |
| <b>Total activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés en moneda extranjera</b> | <b>(5,364,837)</b>      | <b>(5,804)</b>            | <b>1.3%</b>                    | <b>(13,412)</b>                          | <b>13,412</b>    |
| <b>Total activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés</b>                      | <b>\$ (3,517,541)</b>   | <b>1,365,066</b>          | <b>5.3%</b>                    | <b>(8,794)</b>                           | <b>8,794</b>     |

|   | 30 de junio de 2015   |                           |                                |  |                  |
|---|-----------------------|---------------------------|--------------------------------|--|------------------|
|   | Promedio del semestre | Ingreso / gasto intereses | Tasa de interés promedio anual | Variación de 50 PB en la tasa de interés |                  |
|   |                       |                           |                                | Favorable                                | Desfavorable     |
| <b>Activos financieros que devengan intereses</b>   |                       |                           |                                |  |                  |
| Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta en pesos Colombianos    | \$ 4,146,571          | 141,858                   | 6.8%                           | 10,366                                   | (10,366)         |
| Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta en moneda extranjera    | 517,547               | 17,317                    | 6.7%                           | 1,294                                    | (1,294)          |
|   | 4,664,118             | 159,175                   | 6.8%                           | 11,660                                   | (11,660)         |
| Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento en pesos Colombianos                       | 1,135,678             | 11,409                    | 2.0%                           | 2,839                                    | (2,839)          |
| Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento en moneda extranjera                       | 27,171                | 24                        | 0.2%                           | 68                                       | (68)             |
|   | 1,162,849             | 11,433                    | 2.0%                           | 2,907                                    | (2,907)          |
| Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero en pesos Colombianos                     | 38,649,383            | 1,952,642                 | 10.1%                          | 96,623                                   | (96,623)         |
| Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero en moneda extranjera                     | 6,108,174             | 83,124                    | 2.7%                           | 15,270                                   | (15,270)         |
|   | 44,757,557            | 2,035,766                 | 9.1%                           | 111,894                                  | (111,894)        |
| <b>Total activos financieros que devengan intereses en pesos Colombianos</b>                    | <b>43,931,632</b>     | <b>2,105,909</b>          | <b>9.6%</b>                    | <b>109,829</b>                           | <b>(109,829)</b> |
| <b>Total activos financieros que devengan intereses en moneda extranjera</b>                    | <b>6,652,892</b>      | <b>100,465</b>            | <b>3.0%</b>                    | <b>16,632</b>                            | <b>(16,632)</b>  |
| <b>Total activos financieros que devengan intereses</b>   | <b>50,584,524</b>     | <b>2,206,374</b>          | <b>8.7%</b>                    | <b>126,461</b>                           | <b>(126,461)</b> |
| <b>Pasivos financieros con costo financiero</b>   |                       |                           |                                |  |                  |
| Depósitos de clientes en pesos Colombianos  | 37,944,391            | 647,523                   | 3.4%                           | 94,861                                   | (94,861)         |
| Depósitos de clientes en moneda extranjera  | 5,096,733             | 22,273                    | 0.9%                           | 12,742                                   | (12,742)         |
|   | 43,041,124            | 669,796                   | 3.1%                           | 107,603                                  | (107,603)        |
| Títulos de inversión en pesos Colombianos   | 356,481               | 20,305                    | 11.4%                          | 891                                      | (891)            |
| Títulos de inversión en moneda extranjera   | 2,766,377             | 73,127                    | 5.3%                           | 6,916                                    | (6,916)          |
|   | 3,122,858             | 93,432                    | 6.0%                           | 7,807                                    | (7,807)          |
| Obligaciones financieras en pesos Colombianos   | 3,622,447             | 70,393                    | 3.9%                           | 9,056                                    | (9,056)          |
| Obligaciones financieras en moneda extranjera   | 2,318,648             | 10,756                    | 0.9%                           | 5,797                                    | (5,797)          |
|   | 5,941,095             | 81,149                    | 2.7%                           | 14,853                                   | (14,853)         |
| <b>Total pasivos financieros con costo financiero en pesos Colombianos</b>                      | <b>41,923,319</b>     | <b>738,221</b>            | <b>3.5%</b>                    | <b>104,808</b>                           | <b>(104,808)</b> |
| <b>Total pasivos financieros con costo financiero en moneda extranjera</b>                      | <b>10,181,758</b>     | <b>106,156</b>            | <b>2.1%</b>                    | <b>25,454</b>                            | <b>(25,454)</b>  |
| <b>Total pasivos financieros con costo financiero</b>   | <b>52,105,077</b>     | <b>844,377</b>            | <b>3.2%</b>                    | <b>130,263</b>                           | <b>(130,263)</b> |
| <b>Total activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés en pesos Colombianos</b> | <b>2,008,313</b>      | <b>1,367,688</b>          | <b>6.1%</b>                    | <b>5,021</b>                             | <b>(5,021)</b>   |
| <b>Total activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés en moneda extranjera</b> | <b>(3,528,866)</b>    | <b>(5,691)</b>            | <b>0.9%</b>                    | <b>(8,822)</b>                           | <b>8,822</b>     |
| <b>Total activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés</b>                      | <b>\$ (1,520,553)</b> | <b>1,361,997</b>          | <b>5.5%</b>                    | <b>(3,801)</b>                           | <b>3,801</b>     |

Si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos menores con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del semestre del Banco al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 se hubiera incrementado en \$8,794 y \$3,801 respectivamente, principalmente como un resultado de menor gasto por intereses sobre los intereses pasivos variables.

Si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos más altas con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del semestre del Banco al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 se hubiera disminuido en \$8,794 y \$3,801 respectivamente, principalmente como un resultado de una disminución en el valor razonable de inversiones de activos financieros clasificados a valor razonable con ajuste en resultados.

### 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.

### i) Riesgo de liquidez

#### I. 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 monitorean 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 restringidos 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%        |

## II. Información cuantitativa

Durante los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 el Banco mantuvo recursos suficientes para su operación, al cumplir con Indicadores de Riesgo de Liquidez (IRL) positivos a 7, 15 y 30 días, los cuales se resumen en el cuadro a continuación:

| Indicadores de riesgo de liquidez - Segundo semestre de 2015 |                  |                  |                   |                  |
|--|------------------|------------------|-------------------|------------------|
|  | Promedio         | Mínimo           | Máximo            | Último           |
| IRL 7 días   | 6,414,767        | 4,222,694        | 8,864,538         | 7,154,724        |
| IRL 15 días  | 5,463,116        | 3,409,584        | 7,616,619         | 6,130,340        |
| IRL 30 días  | 4,067,634        | 2,186,187        | 6,180,388         | 4,090,420        |
| <b>Activos Líquidos</b>                                      | <b>7,672,179</b> | <b>5,405,921</b> | <b>10,179,128</b> | <b>8,041,794</b> |
| Razón de liquidez a 7 días                                   | 643%             | 405%             | 1039%             | 907%             |
| Razón de liquidez a 15 días                                  | 359%             | 258%             | 545%              | 421%             |
| Razón de liquidez a 30 días                                  | 217%             | 168%             | 295%              | 204%             |

| Indicadores de riesgo de liquidez - Primer semestre de 2015 |                  |                  |                   |                  |
|---|------------------|------------------|-------------------|------------------|
|   | Promedio         | Mínimo           | Máximo            | Último           |
| IRL 7 días  | 6,938,004        | 4,906,239        | 8,524,954         | 5,773,434        |
| IRL 15 días   | 6,026,438        | 4,396,631        | 7,577,501         | 5,064,152        |
| IRL 30 días   | 4,420,899        | 2,966,300        | 5,881,800         | 3,610,484        |
| <b>Activos Líquidos</b>                                     | <b>8,666,800</b> | <b>7,295,073</b> | <b>11,099,420</b> | <b>7,193,863</b> |
| Razón de liquidez a 7 días                                  | 800%             | 333%             | 1681%             | 506%             |
| Razón de liquidez a 15 días                                 | 410%             | 264%             | 610%              | 338%             |
| Razón de liquidez a 30 días                                 | 227%             | 168%             | 295%              | 201%             |

Al cierre del segundo y primer semestre de 2015 el Banco tenía \$8.0 billones y \$7.2 billones en activos líquidos, equivalentes al 10.5% y 10.0% del total de activos; de los cuales, el 93.6% y 91% de éstos estaba conformado por activos de alta liquidez, representados en disponible, TES, TRD y TDA.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, el siguiente es el resumen del análisis de la liquidez del Banco de acuerdo con lo establecido para tal efecto por la Superintendencia Financiera de Colombia.

|  | Saldo a 31 de diciembre de 2015 | De 1 a 7 días | De 8 a 15 días | De 16 a 30 días | Días 1 a 30 total | De 31 a 90 días |
|--|---------------------------------|---------------|----------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| <b>Activos Líquidos</b>                                |                                 |               |                |                 |                   |                 |
| Efectivo y depósitos en bancos                         | \$ 5,713,212                    | 0             | 0              | 0               | 0                 | 0               |
| Inversiones negociables en títulos de deuda            | 1,415,173                       | 0             | 0              | 0               | 0                 | 0               |
| Inversiones para mantener hasta el vencimiento         | 1,003,455                       | 0             | 0              | 0               | 0                 | 0               |
|  | 8,131,840                       | 0             | 0              | 0               | 0                 | 0               |
| <b>Vencimientos contractuales activos</b>              |                                 |               |                |                 |                   |                 |
| Cartera de créditos                                    | 0                               | 383,987       | 680,771        | 1,511,882       | 2,576,639         | 5,190,995       |
| Instrumentos financieros derivados                     | 0                               | 0             | 0              | 0               | 0                 | 0               |
| Otros  | 0                               | 2,330,021     | 37,588         | 490,631         | 2,858,240         | 246,350         |
|  | 0                               | 2,714,008     | 718,359        | 2,002,513       | 5,434,879         | 5,437,345       |
| <b>Vencimientos contractuales pasivos</b>              |                                 |               |                |                 |                   |                 |
| Operaciones del mercado monetario                      | 0                               | 2,018,770     | 0              | 0               | 2,018,770         | 0               |
| Certificado de depósito a término - CDT y CDAT's       | 0                               | 416,642       | 643,005        | 1,832,539       | 2,866,210         | 5,422,741       |
| Instrumentos financieros derivados                     | 0                               | 17,074        | 44,729         | 0               | 61,803            | 72,585          |
| Obligaciones financieras                               | 0                               | 67,863        | 89,439         | 271,196         | 428,499           | 659,580         |
| Otros pasivos  | 0                               | 87,838        | 20,014         | 37,489          | 145,341           | 337,296         |
|  | 0                               | 2,608,187     | 797,187        | 2,141,224       | 5,520,623         | 6,492,202       |
| Vencimientos a la vista (contractuales) proyectados    | 0                               | 98,233        | (96,551)       | (478,830)       | (477,149)         | (1,153,594)     |
| Vencimientos a la vista (no contractuales) proyectados | 0                               | 712,174       | 813,913        | 1,526,086       | 3,052,173         | 6,104,346       |
| Neto   | 0                               | 830,090       | 910,464        | 2,004,917       | 3,529,322         | 7,257,939       |
| IRL Parcial  | 0                               | (830,090)     | (1,740,554)    | (2,915,381)     | (3,529,322)       | (10,787,261)    |
| IRL Acumulado  | \$ 0                            | 7,301,750     | 6,391,286      | 5,216,459       | 4,602,518         | (2,655,421)     |

|  | Saldo a 30 de junio de 2015 | De 1 a 7 días | De 8 a 15 días | De 16 a 30 días | Días 1 a 30 total | De 31 a 90 días |
|--|-----------------------------|---------------|----------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| <b>Activos Líquidos</b>                        |                             |               |                |                 |                   |                 |
| Efectivo y depósitos en bancos                 | \$ 5,247,172                | 0             | 0              | 0               | 0                 | 0               |
| Inversiones negociables en títulos de deuda    | 1,896,106                   | 0             | 0              | 0               | 0                 | 0               |
| Inversiones para mantener hasta el vencimiento | 361,246                     | 0             | 0              | 0               | 0                 | 0               |
|  | 7,504,524                   | 0             | 0              | 0               | 0                 | 0               |
| <b>Vencimientos contractuales activos</b>      |                             |               |                |                 |                   |                 |
| Cartera de créditos                            | 0                           | 523,862       | 666,615        | 1,370,229       | 2,560,706         | 5,491,556       |
| Instrumentos financieros derivados             | 0                           | 2,290,390     | 107,619        | 0               | 2,398,009         | 0               |
| Otros  | 0                           | 3,138,201     | 227,837        | 51,524          | 3,417,562         | 433,952         |
|  | 0                           | 5,952,453     | 1,002,071      | 1,421,753       | 8,376,277         | 5,925,508       |

(Continúa)



|   | Saldo a 30 de junio de 2015 | De 1 a 7 días | De 8 a 15 días | De 16 a 30 días | Días 1 a 30 total | De 31 a 90 días |
|---|-----------------------------|---------------|----------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| <b>Vencimientos contractuales pasivos</b>                     |                             |               |                |                 |                   |                 |
| Operaciones del mercado monetario                             | 0                           | 3,065,377     | 130,916        | 0               | 3,196,293         | 0               |
| Certificado de depósito a término - CDT y CDAT's              | 0                           | 891,498       | 569,205        | 1,009,996       | 2,470,699         | 4,954,050       |
| Instrumentos financieros derivados                            | 0                           | 59,811        | 0              | 279,046         | 338,857           | 233,678         |
| Obligaciones financieras                                      | 0                           | 129,968       | 85,861         | 225,031         | 440,860           | 413,482         |
| Otros pasivos   | 0                           | 115,018       | 79,399         | 29,329          | 223,746           | 466,607         |
|   | 0                           | 4,261,672     | 865,381        | 1,543,402       | 6,670,455         | 6,067,817       |
| <b>Vencimientos a la vista (contractuales) proyectados</b>    |                             |               |                |                 |                   |                 |
| Vencimientos a la vista (contractuales) proyectados           | 0                           | 1,570,112     | 121,037        | (138,550)       | 1,552,599         | (223,292)       |
| <b>Vencimientos a la vista (no contractuales) proyectados</b> |                             |               |                |                 |                   |                 |
| Vencimientos a la vista (no contractuales) proyectados        | 0                           | 661,372       | 755,854        | 1,417,226       | 2,834,453         | 5,668,906       |
| Neto  | 0                           | 1,230,761     | 634,817        | 1,555,776       | 2,376,227         | 5,892,198       |
| IRL Parcial   | 0                           | (1,230,761)   | (1,865,578)    | (2,190,593)     | (2,376,227)       | (8,268,425)     |
| IRL Acumulado   | \$ 0                        | 6,273,764     | 5,638,946      | 5,313,931       | 5,128,298         | (763,899)       |

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, el Banco ha realizado un análisis de los vencimientos para pasivos financieros no derivados mostrando los siguientes vencimientos contractuales remanentes:

| Descripción                                       | Hasta un mes  | Más de un mes y no más de tres meses | Más de tres meses y no más de un año | Más de un año y no más de cinco años | Más de cinco años | Saldo a 31 de diciembre de 2015 |
|---|---------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| <b>Pasivos financieros</b>                        |               |                                      |                                      |                                      |                   |                                 |
| Depósitos de clientes                             | \$ 30,622,501 | 2,110,632                            | 4,730,686                            | 6,472,797                            | 869,701           | 44,806,317                      |
| Obligaciones financieras de corto plazo           | 2,022,424     | 0                                    | 0                                    | 0                                    | 0                 | 2,022,424                       |
| Obligaciones financieras a largo plazo            | 443,243       | 661,093                              | 3,168,672                            | 869,850                              | 1,996,622         | 7,139,480                       |
| Títulos de inversión en circulación a largo plazo | 0             | 0                                    | 0                                    | 2,161,613                            | 1,599,293         | 3,760,906                       |
| Total pasivos financieros                         | \$ 33,088,168 | 2,771,725                            | 7,899,358                            | 9,504,260                            | 4,465,616         | 57,729,127                      |

| Descripción                                       | Hasta un mes  | Más de un mes y no más de tres meses | Más de tres meses y no más de un año | Más de un año y no más de cinco años | Más de cinco años | Saldo a 30 de junio de 2015 |
|---|---------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|-----------------------------|
| <b>Pasivos financieros</b>                        |               |                                      |                                      |                                      |                   |                             |
| Depósitos de clientes                             | \$ 28,278,345 | 2,017,077                            | 3,510,575                            | 10,525,074                           | 627,590           | 44,958,661                  |
| Obligaciones financieras de corto plazo           | 3,200,894     | 0                                    | 0                                    | 0                                    | 0                 | 3,200,894                   |
| Obligaciones financieras a largo plazo            | 455,762       | 386,415                              | 1,413,026                            | 825,316                              | 318,544           | 3,399,063                   |
| Títulos de inversión en circulación a largo plazo | 0             | 0                                    | 0                                    | 1,810,325                            | 1,319,061         | 3,129,386                   |
| Total pasivos financieros                         | \$ 31,935,001 | 2,403,492                            | 4,923,601                            | 13,160,715                           | 2,265,195         | 54,688,004                  |

## j) 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 y Sistema de Control Interno de la Dirección Unidad de Control y Cumplimiento.

Gracias al SARO 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 del Banco, 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 (GRO), participa dentro de las actividades de la organización a través de su presencia en los Comités de Reclamos, Fraudes y Reconocimiento a clientes y apoya la gestión del Sistema de Atención al Consumidor Financiero (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 2015, el perfil de riesgo operativo cuenta con riesgos y controles para 188 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 (actualización), los procesos que fueron incluidos en otros así como los procesos nuevos documentados por la División de Sistemas y Operaciones.

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 la región que para tal fin han definido 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 se encuentra debidamente documentado en el Lineamiento y Manual de Riesgo Operativo del Banco. 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 y código de ética que apoyan a 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 y 30 de junio de 2015 se muestra a continuación:

|           | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|-----------|-------------------------|---------------------|
| Procesos  | 188                     | 180                 |
| Riesgos   | 1,647                   | 1,615               |
| Fallas    | 2,670                   | 2,642               |
| Controles | 4,344                   | 4,269               |

Las pérdidas registradas por eventos de riesgo operativo para el semestre terminado a 31 de diciembre ascendieron a \$11,712.5 millones, discriminadas así: Pérdidas por fraude en tarjetas de crédito M/L (23%), intereses por multas y sanciones R OP M/L (22%), pago multas y sanciones (16%), multas y sanciones litigios laborales (10%) y fallas en productos de colocación (8%) y otras cuentas de riesgo operativo (21%).

De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea, los eventos se originaron en: Ejecución y administración de procesos (53%), fraude externo (29%), recursos humanos (10%), clientes (5%) y otros (3%).

Por errores en la ejecución y administración de procesos los principales eventos se originan por: Error operativo ocurrido al reportar valores errados en el registro contable de utilidades y pérdidas en la realización de contratos futuros.

En el fraude externo los eventos con mayor incidencia son originados por la falsificación o copiado de la banda magnética de las tarjetas débito y crédito.

En recursos humanos el total de eventos está originado en la creación de provisiones y pago de costas y condenas por demandas laborales.

Para Clientes los principales eventos se originan principalmente por: retiros, transferencias o compras no autorizadas por el titular del producto.

### **k) 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 Externa 029 de 2014, 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 del Terrorismo (SARLAFT), los cuales se ajustan a la norma vigente, a las políticas y metodologías adoptadas por nuestra 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 y en cumplimiento a lo establecido en el Capítulo IV de la Parte I Título IV de la Circular Externa 029 de 2014, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, la entidad continúa con la apli-

cación 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 nos permitió continuar con la mitigación de los riesgos a los cuales nos encontramos expuestos, resultados que logramos como consecuencia de la aplicación de controles diseñados para cada uno de los factores de riesgo definidos en la Circular Básica Jurídica Parte I Título IV Capítulo IV de la Superintendencia Financiera de Colombia (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 de 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.

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, el Banco realizó la validación de los 14 riesgos genéricos que Grupo AVAL definió para el SARLAFT, los cuales se encuentran contenidos dentro de los 18 riesgos genéricos que el Banco tiene identificados.

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 segundo semestre de 2015 se realizaron dos (2) 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, y particularmente la medición de los riesgos inherentes, en donde se establece la posibilidad o probabilidad de ocurrencia así como el impacto en caso de materializarse el riesgo, sin tener en cuenta las medidas de mitigación o los controles establecidos, para el segundo semestre de 2015 no se realizaron modificaciones a la medición de los mismos.

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

**i. 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.

**ii. Control al factor de riesgo producto:** Considerando 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, análisis de las operaciones en moneda extranjera, seguimiento a los cheques de gerencia, seguimiento a tarjetas de crédito con saldo a favor, seguimiento a operaciones en efectivo y seguimiento a cuentas embargadas.

**iii. Control al 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 y seguimiento de operaciones en internet.

**iv. Control al 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. De esta forma se consideran 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.

**v. Controles en unidades de negocio:** Durante el semestre se visitaron 112 oficinas a nivel nacional, de las cuales 67 fueron In-Situ y 45 Extra-Situ. Los temas sobre los cuales se enfocaron las visitas didácticas realizadas, fueron 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. Es estas visitas se evaluaron veintitrés (23) controles del inventario de controles del SARLAFT, los cuales 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.

**vi. 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.

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.

Finalmente, en la etapa de monitoreo los resultados de las etapas del SARLAFT son documentadas dentro del aplicativo Enterprise Risk Assessor (ERA), el cual 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 periodos 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, nuestro Banco presentó oportunamente los informes y reportes institucionales a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF); de la misma manera, suministramos a las autoridades competentes la información que fue requerida de acuerdo con las prescripciones legales, dado que dentro de nuestras políticas se ha establecido el procedimiento de apoyo y colaboración con las autoridades dentro del marco legal.

Nuestro 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.

Durante el segundo semestre de 2015 hicimos 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 la entidad 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 objetivos establecidos por nuestro Banco, en los términos que establece la ley. Es de resaltar que nuestra 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 nuestra entidad utilizando herramientas de minería de datos que nos 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 la entidad ha implementado sobre la prevención y mitigación de los riesgos de LA/FT en la organización, fortaleciendo de esta forma la cultura SARLAFT. Adicional a los métodos tradicionales de capacitación que se han desarrollado, durante este segundo semestre se realizó el diseño, elaboración y distribución de 17,000 cartillas que fueron entregadas a todos los colaboradores de la entidad, en donde incluyeron los conceptos básicos del SARLAFT, entre otros.

Durante el segundo semestre de 2015, el Banco realizó las actividades propias del Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, continuando con la gestión de los periodos anteriores y acogiendo las recomendaciones realizadas por la Junta Directiva y de los órganos de control.



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 el presente documento, 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.

### **I) 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 en contra del Banco, diferentes a aquellos calificados como de probabilidad remota.

### **Nota 8 - Segmentos de Operación**

Los segmentos de operación están definidos como un componente de una entidad: (a) que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en gastos; (b) 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 (c) 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 los resultados de operación del Banco a nivel de la entidad en su conjunto, separando los resultados de subsidiarias de las demás actividades de la operación bancaria e incluyendo información adicional en función de cinco unidades estratégicas de negocio definidas;

el Banco opera con dos segmentos: Operación Bancaria, que comprende todas las actividades del Banco diferentes a inversión en subsidiarias, la cual se considera como segundo segmento.

Las siguientes son las unidades estratégicas, de las cuales las primeras cuatro 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.

#### **Banca oficial, institucional, social y unidades especiales**

Canal para entidades territoriales y entes descentralizados, pensionados, adultos mayores desamparados, fuerzas militares y de policía, trabajadores y ciudadanía en general, a través de la financiación para el desarrollo de proyectos de alto impacto social, el modelo de inclusión financiera rural, y a través de las unidades especiales de vehículos y libranzas se otorgan créditos de libre inversión para proyectos y para la adquisición de vehículos.

#### **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 entre otras, nuevas opciones que les permiten contar con liquidez para el desarrollo de su negocio.

#### **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 segmento

|  | 31 de diciembre de 2015 |                           |                   | 30 de Junio de 2015 |                           |                   |
|--|-------------------------|---------------------------|-------------------|---------------------|---------------------------|-------------------|
|  | Operación Bancaria      | Inversión en Subsidiarias | Totales           | Operación Bancaria  | Inversión en Subsidiarias | Totales           |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>                           | \$ 5,927,442            | 0                         | 5,927,442         | 5,379,561           | 0                         | 5,379,561         |
| <b>Activos financieros de inversión</b>                              | 4,876,572               | 0                         | 4,876,572         | 5,774,905           | 0                         | 5,774,905         |
| <b>Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto</b> | 47,005,958              | 0                         | 47,005,958        | 45,497,629          | 0                         | 45,497,629        |
| <b>Derivados de negociación</b>                                      | 435,897                 | 0                         | 435,897           | 356,955             | 0                         | 356,955           |
| <b>Derivados de cobertura</b>  | 0                       | 30,647                    | 30,647            | 0                   | 31,264                    | 31,264            |
| <b>Inversiones en Subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos</b>   | 0                       | 14,709,907                | 14,709,907        | 0                   | 12,516,429                | 12,516,429        |
| <b>Otros Activos (1)</b>   | 2,968,032               | 0                         | 2,968,032         | 2,050,879           | 0                         | 2,050,879         |
| <b>Plusvalía</b>   | 465,905                 | 90,162                    | 556,067           | 465,905             | 90,162                    | 556,067           |
| <b>Total Activo</b>  | <b>61,679,806</b>       | <b>14,830,716</b>         | <b>76,510,522</b> | <b>59,525,834</b>   | <b>12,637,855</b>         | <b>72,163,689</b> |
| <b>Derivados de negociación</b>                                      | 479,964                 | 0                         | 479,964           | 387,528             | 0                         | 387,528           |
| <b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>                        | 54,204,982              | 3,524,145                 | 57,729,127        | 51,885,349          | 2,903,959                 | 54,789,308        |
| Depósitos de clientes  | 44,806,317              | 0                         | 44,806,317        | 44,958,660          | 0                         | 44,958,660        |
| Obligaciones financieras   | 9,398,665               | 3,524,145                 | 12,922,810        | 6,926,689           | 2,903,959                 | 9,830,648         |
| <b>Derivados de cobertura</b>  | 0                       | 310,240                   | 310,240           | 0                   | 367,725                   | 367,725           |
| <b>Cuentas por pagar y otros pasivos (2)</b>                         | 2,276,364               | 0                         | 2,276,364         | 2,043,024           | 0                         | 2,043,024         |
| <b>Total Pasivo</b>  | <b>\$56,961,310</b>     | <b>3,834,385</b>          | <b>60,795,695</b> | <b>54,315,901</b>   | <b>3,271,684</b>          | <b>57,587,585</b> |

(1) Otros activos Incluye: Otras cuentas por cobrar, netas, Activos no corrientes mantenidos para la venta, Propiedades, planta y equipo, Activos intangibles, Activo por impuesto a las ganancias, Propiedades de inversión y Otros activos.

(2) Otros Pasivos Incluye: Beneficios a empleados, Provisiones, Pasivo por Impuesto a las Ganancias, Cuentas por Pagar y Otros Pasivos.

## Estado de resultados del periodo por segmento

|  | 31 de diciembre de 2015 |                               |           | 30 de Junio de 2015 |                               |           |
|--|-------------------------|-------------------------------|-----------|---------------------|-------------------------------|-----------|
|  | Operación bancaria      | Inversión en subsidiarias (2) | Totales   | Operación bancaria  | Inversión en subsidiarias (2) | Totales   |
| <b>Ingresos por intereses</b>  | \$ 2,341,606            | 0                             | 2,341,606 | 2,206,380           | 0                             | 2,206,380 |
| <b>Gastos por intereses</b>  | 886,762                 | 89,778                        | 976,540   | 770,795             | 73,582                        | 844,377   |
| Depósitos de clientes  | 769,884                 | 0                             | 769,884   | 669,796             | 0                             | 669,796   |
| Obligaciones financieras   | 108,817                 | 0                             | 108,817   | 81,149              | 0                             | 81,149    |
| Títulos de inversión   | 8,061                   | 89,778                        | 97,839    | 19,850              | 73,582                        | 93,432    |
| <b>Ingreso por intereses, neto</b>   | 1,454,844               | (89,778)                      | 1,365,066 | 1,435,585           | (73,582)                      | 1,362,003 |
| Provisión de activos financieros   | 407,289                 | 0                             | 407,289   | 408,543             | 0                             | 408,543   |
| <b>Ingresos por intereses después de deterioro, neto</b>                       | 1,047,555               | (89,778)                      | 957,777   | 1,027,042           | (73,582)                      | 953,460   |
| Ingresos por comisiones y otros servicios                                      | 426,897                 | 0                             | 426,897   | 408,319             | 0                             | 408,319   |
| Gastos por comisiones y otros servicios  | 73,314                  | 0                             | 73,314    | 68,335              | 0                             | 68,335    |
| <b>Ingresos por comisiones, neto</b>   | 353,583                 | 0                             | 353,583   | 339,984             | 0                             | 339,984   |
| <b>Otros ingresos</b>  | 328,486                 | 639,308                       | 967,794   | 267,763             | 864,787                       | 1,132,550 |
| Participación en inversiones utilizando el método de participación patrimonial | 0                       | 639,301                       | 639,301   | 0                   | 648,062                       | 648,062   |
| Dividendos y participaciones   | 0                       | 7                             | 7         | 0                   | 216,725                       | 216,725   |
| Otros(1)   | 328,486                 | 0                             | 328,486   | 267,763             | 0                             | 267,763   |
| <b>Otros gastos</b>  | 1,097,142               | 0                             | 1,097,142 | 901,143             | 0                             | 901,143   |
| <b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>                              | 632,482                 | 549,530                       | 1,182,012 | 733,646             | 791,205                       | 1,524,851 |
| Impuesto a las ganancias   | 173,061                 | 3                             | 173,064   | 230,994             | 12,181                        | 243,175   |
| <b>Utilidad del ejercicio</b>  | \$ 459,421              | 549,527                       | 1,008,948 | 502,651             | 779,024                       | 1,281,676 |

(1) Otros ingresos - Otros incluye: Utilidad por operaciones de cambio, neto; Utilidad (pérdida) sobre instrumentos financieros derivativos de negociación, neta y Otros

(2) 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.

A la Junta Directiva se le presenta mayor detalle con la apertura de Estados Financieros que acompañan las notas.

Dada la naturaleza de sus negocios, el Banco tiene la siguiente distribución por zonas geográficas de ingresos y activos sobre los que se debe informar:

| Semestre terminado el 31 de diciembre de 2015 |              |         |           |
|---|--------------|---------|-----------|
|   | Colombia     | Panamá  | Total     |
| <b>Ingresos del Período</b>                   |              |         |           |
| Ingresos por la actividad bancaria (1)        | \$ 2,047,135 | 0       | 2,047,135 |
| Ingresos por dividendos                       | 7            | 0       | 7         |
| Ingresos por método de participación          | 147,636      | 491,665 | 639,301   |
| <b>Activos</b>                                |              |         |           |
| Propiedades, planta y equipo                  | 768,854      | 0       | 768,854   |
| Activos intangibles                           | 750,895      | 0       | 750,895   |
| Impuesto a las ganancias diferido             | \$ 1,013,823 | 0       | 1,013,823 |

(1) Incluye Ingresos por Intereses, neto; Ingresos por Comisiones, neto; Utilidad por operaciones de cambio, neto; Utilidad (pérdida) sobre instrumentos financieros derivados de negociación, neta y Otros.

| Semestre terminado el 30 de junio de 2015 |           |         |           |
|---|-----------|---------|-----------|
|   | Colombia  | Panamá  | Total     |
| <b>Ingresos del Período</b>               |           |         |           |
| Ingresos por la actividad bancaria (1)    | 1,969,749 | 0       | 1,969,749 |
| Ingresos por dividendos                   | 185,490   | 31,236  | 216,726   |
| Ingresos por método de participación      | 220,907   | 427,154 | 648,061   |
| <b>Activos</b>                            |           |         |           |
| Propiedades, planta y equipo              | 737,036   | 0       | 737,036   |
| Activos intangibles                       | 703,268   | 0       | 703,268   |
| Impuesto a las ganancias diferido         | 403,932   | 0       | 403,932   |

(1) Incluye Ingresos por Intereses neto; Ingresos por Comisiones, neto; Utilidad por operaciones de cambio, neto; Utilidad (pérdida) sobre instrumentos financieros derivados de negociación, neta y Otros.

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. 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 y servilínea, entre otros.

Durante el segundo semestre de 2015, 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 9 - Efectivo y equivalentes de efectivo

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

|   | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|---|-------------------------|---------------------|
| <b>Moneda Legal</b>   |                         |                     |
| Caja  | \$ 1,633,057            | 1,181,521           |
| Banco de la República   | 2,032,741               | 3,009,703           |
| Bancos y otras entidades financieras  | 1,277                   | 916                 |
| Canje   | 772                     | 1,768               |
| Depósitos e inversiones en títulos de deuda con vencimiento a menos de tres meses (1) | 0                       | 22,680              |
| <b>Subtotal</b>   | <b>3,667,847</b>        | <b>4,216,588</b>    |
| <b>Moneda Extranjera</b>  |                         |                     |
| Caja  | 9,944                   | 9,423               |
| Bancos y otras entidades financieras  | 2,249,651               | 1,153,550           |
| <b>Subtotal</b>   | <b>2,259,595</b>        | <b>1,162,973</b>    |
| <b>Total</b>  | <b>\$ 5,927,442</b>     | <b>5,379,561</b>    |

(1) Al 30 de junio de 2015, se clasificaron como equivalentes de efectivo los fondos interbancarios del Banco de la República por \$ 22,680.

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

|                                  | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|----------------------------------|-------------------------|---------------------|
| <b>Calidad crediticia</b>        |                         |                     |
| Banco República                  | \$ 2,032,741            | 3,009,703           |
| Grado de inversión               | 2,250,928               | 1,154,466           |
| Sin calificación o no disponible | 1,643,773               | 1,215,392           |
| <b>Total</b>                     | <b>\$ 5,927,442</b>     | <b>5,379,561</b>    |

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo.

## Nota 10 - Activos financieros de inversión

### Inversiones negociables y disponibles para la venta

El saldo de activos financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio comprende lo siguiente al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

|  | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|--|-------------------------|---------------------|
| <b>Títulos de deuda</b>  |                         |                     |
| En pesos colombianos   |                         |                     |
| Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano (1)   | \$ 3,028,382            | 3,827,845           |
| Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano                              | 52,098                  | 25,613              |
| Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras                                      | 75,591                  | 124,630             |
| Emitidos o garantizados por entidades del sector real  | 55,766                  | 70,884              |
| <b>Subtotal</b>  | <b>3,211,837</b>        | <b>4,048,972</b>    |
| <b>Títulos de deuda</b>  |                         |                     |
| En moneda extranjera   |                         |                     |
| Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano   | 114,391                 | 106,737             |
| Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano                              | 21,855                  | 18,679              |
| Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras (2)                                  | 372,027                 | 456,916             |
| <b>Subtotal</b>  | <b>508,273</b>          | <b>582,332</b>      |
| <b>Total títulos de deuda (3)</b>  | <b>3,720,110</b>        | <b>4,631,304</b>    |
| Instrumentos de patrimonio   |                         |                     |
| Con cambios en resultados  |                         |                     |
| Acciones corporativas en pesos colombianos   | 258                     | 30,555              |
| Con cambios en patrimonio  |                         |                     |
| Acciones corporativas en pesos colombianos   | 29,056                  | 10,683              |
| Acciones corporativas en moneda extranjera   | 175                     | 176                 |
| <b>Total instrumentos de patrimonio</b>  | <b>29,489</b>           | <b>41,414</b>       |
| <b>Total activos financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio</b> | <b>\$ 3,749,599</b>     | <b>4,672,718</b>    |

(1) Al 31 de diciembre de 2015 se presenta una disminución respecto al período anterior, por el movimiento (compras / vencimientos) de inversiones en títulos de la Tesorería General de la Nación (TES)

(2) La variación presentada al 31 de diciembre de 2015 con respecto al período anterior es presentado por la disminución en la colocación de bonos en dólares.

(3) Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 los títulos de deuda con cambios en resultados (Inversiones negociables) ascendieron a \$498,360 y \$1,058,808, respectivamente; los títulos de deuda con cambio en otros resultados integrales (Inversiones Disponibles para la venta) ascendieron a \$3,221,750 y \$3,572,496, respectivamente.

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

|   | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|---|-------------------------|---------------------|
| Emitidos y Garantizados por la Nación y/o Banco Central | \$ 3,028,382            | 3,827,845           |
| Grado de Inversión                                      | 287,206                 | 404,131             |
| Especulativo  | 404,780                 | 429,883             |
| Sin Calificación o no disponible                        | 29,231                  | 10,859              |
| <b>Total</b>  | <b>\$ 3,749,599</b>     | <b>4,672,718</b>    |

#### • Reclasificación de inversiones

En atención con lo establecido en el literal a) del numeral 4.2 del capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera que dispone la reclasificación de inversiones disponibles para la venta a inversiones negociables, el Banco presenta al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 una reclasificación de \$114,030 y \$1,619,237 correspondientes a TES y bonos respectivamente; con un efecto en resultados de \$850 y \$34,136 respectivamente.

#### • Inversiones hasta el vencimiento

El saldo de activos financieros en inversiones hasta el vencimiento al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 comprende lo siguiente:

|   | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|---|-------------------------|---------------------|
| <b>Títulos de deuda</b>   |                         |                     |
| En pesos colombianos  |                         |                     |
| Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano (1)              | \$ 9,327                | 59,512              |
| Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano | 1,085,781               | 1,013,447           |
| <b>Subtotal</b>   | <b>1,095,108</b>        | <b>1,072,959</b>    |
| <b>Títulos de deuda</b>   |                         |                     |
| En moneda extranjera  |                         |                     |
| Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros                   | 31,865                  | 29,228              |
| <b>Total títulos de deuda</b>                                       | <b>\$ 1,126,973</b>     | <b>1,102,187</b>    |

(1) Al 31 de diciembre de 2015 se presenta una disminución con respecto al período anterior dado por las inversiones en títulos de la Tesorería General de la Nación (TES).

Al 30 de junio de 2015 los activos financieros en títulos de deuda se encuentran garantizando operaciones repo y simultaneas por \$672,160. Al 31 de diciembre de 2015 el portafolio de inversiones hasta el vencimiento no presenta títulos entregados en garantía.

#### Calidad crediticia

A continuación se presenta el detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales contrapartes en títulos de deuda en las cuales el Banco tiene activos financieros a costo amortizado:



| Calidad crediticia | Agente calificador      | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
|                    | Standard & Poors        | \$ 31,865               | 29,228              |
| Grado de Inversión | Otra                    | 9,327                   | 59,512              |
|                    | BRC Investor Servis S.A | 1,085,781               | 1,013,447           |
| <b>Total</b>       |                         | <b>\$ 1,126,973</b>     | <b>1,102,187</b>    |

• **Bandas de tiempo de inversiones**

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

| 31 de diciembre de 2015                      |                   |                                      |  |                                      |                       |   |                   |                   |
|--|-------------------|--------------------------------------|--|--------------------------------------|-----------------------|---|-------------------|-------------------|
|  | Hasta un mes      | Más de un mes y no más de tres meses | Más de tres meses y no más de seis meses | Más de seis meses y no más de un año | Entre uno y tres años | Más de tres años y no más de cinco años | Más de cinco años | Total             |
| <b>Inversiones negociables</b>               |                   |                                      |  |                                      |                       |   |                   |                   |
| Instrumentos de deuda                        | \$ 152            | 26,434                               | 3,580                                    | 82,408                               | 119,389               | 100,743                                 | 165,654           | 498,360           |
| Instrumentos de patrimonio                   | 0                 | 0                                    | 0  | 0                                    | 258                   | 0                                       | 0                 | 258               |
| Inversiones hasta el vencimiento             | 365,294           | 19,186                               | 383,186                                  | 359,307                              | 0                     | 0                                       | 0                 | 1,126,973         |
| <b>Inversiones disponibles para la venta</b> |                   |                                      |  |                                      |                       |   |                   |                   |
| Instrumentos de deuda                        | 1,285             | 20,934                               | 196,167                                  | 0                                    | 642,724               | 1,156,330                               | 1,204,310         | 3,221,750         |
| Instrumentos de patrimonio                   | 0                 | 0                                    | 0  | 0                                    | 0                     | 0                                       | 29,231            | 29,231            |
| <b>Inversiones en subsidiarias</b>           | 0                 | 0                                    | 0  | 0                                    | 0                     | 0                                       | 14,707,108        | 14,707,108        |
| <b>Inversiones en negocios conjuntos</b>     | 0                 | 0                                    | 0  | 0                                    | 0                     | 0                                       | 1,384             | 1,384             |
| <b>Inversiones en asociadas</b>              | 0                 | 0                                    | 0  | 0                                    | 0                     | 0                                       | 1,415             | 1,415             |
| <b>Total</b>                                 | <b>\$ 366,731</b> | <b>66,554</b>                        | <b>582,933</b>                           | <b>441,715</b>                       | <b>762,371</b>        | <b>1,257,073</b>                        | <b>16,109,102</b> | <b>19,586,479</b> |

| 30 de junio de 2015              |              |                                      |  |                                      |                       |   |                   |           |
|----------------------------------|--------------|--------------------------------------|--|--------------------------------------|-----------------------|---|-------------------|-----------|
|                                  | Hasta un mes | Más de un mes y no más de tres meses | Más de tres meses y no más de seis meses | Más de seis meses y no más de un año | Entre uno y tres años | Más de tres años y no más de cinco años | Más de cinco años | Total     |
| <b>Inversiones negociables</b>   |              |                                      |  |                                      |                       |   |                   |           |
| Instrumentos de deuda            | \$ 117,281   | 301                                  | 4,016                                    | 198,667                              | 247,754               | 142,557                                 | 348,232           | 1,058,808 |
| Instrumentos de patrimonio       | 0            | 0                                    | 30,555                                   | 0                                    | 0                     | 0                                       | 0                 | 30,555    |
| Inversiones hasta el vencimiento | 8,517        | 27,063                               | 315,498                                  | 751,109                              | 0                     | 0                                       | 0                 | 1,102,187 |

(Continúa)

| 30 de junio de 2015                          |                   |                                      |  |                                      |                       |   |                   |                   |
|--|-------------------|--------------------------------------|--|--------------------------------------|-----------------------|---|-------------------|-------------------|
|  | Hasta un mes      | Más de un mes y no más de tres meses | Más de tres meses y no más de seis meses | Más de seis meses y no más de un año | Entre uno y tres años | Más de tres años y no más de cinco años | Más de cinco años | Total             |
| <b>Inversiones disponibles para la venta</b> |                   |                                      |  |                                      |                       |   |                   |                   |
| Instrumentos de deuda                        | 0                 | 0                                    | 339,195                                  | 207,942                              | 135,005               | 750,326                                 | 2,140,028         | 3,572,496         |
| Instrumentos de patrimonio                   | 0                 | 0                                    | 0  | 0                                    | 0                     | 0                                       | 10,859            | 10,859            |
| <b>Inversiones en subsidiarias</b>           | 0                 | 0                                    | 0  | 0                                    | 0                     | 0                                       | 12,513,630        | 12,513,630        |
| <b>Inversiones en negocios conjuntos</b>     | 0                 | 0                                    | 0  | 0                                    | 0                     | 0                                       | 1,384             | 1,384             |
| <b>Inversiones en asociadas</b>              | 0                 | 0                                    | 0  | 0                                    | 0                     | 0                                       | 1,415             | 1,415             |
| <b>Total</b>                                 | <b>\$ 125,798</b> | <b>27,364</b>                        | <b>689,264</b>                           | <b>1,157,718</b>                     | <b>382,759</b>        | <b>892,883</b>                          | <b>15,015,548</b> | <b>18,291,334</b> |

• **Deterioro de inversiones**

El siguiente es el movimiento del deterioro de inversiones:

|                                | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|--------------------------------|-------------------------|---------------------|
| Saldo inicial                  | \$ 17,903               | 18,288              |
| Deterioro (1)                  | 1,059                   | 487                 |
| Recuperación del deterioro (2) | (44)                    | (872)               |
| Reclasificación (3)            | 2,357                   | 0                   |
| <b>Saldo final</b>             | <b>\$ 21,275</b>        | <b>17,903</b>       |

(1) Al 31 de diciembre de 2015 se incluye deterioro por \$43 el cual se encuentra registrado en otros gastos y al 30 de junio de 2015 se incluye deterioro por \$407 el cual se encuentra registrado en deterioro de bienes recibidos en pago y restituidos

(2) Al 31 de diciembre de 2015 se presenta una recuperación del deterioro registrado en Otros ingresos de la siguiente forma: Sociedad Portuaria de B/quilla \$38 y Zona Franca de Bogotá por \$6.

(3) Al 31 de diciembre de 2015 se presenta una reclasificación de activos no corrientes mantenidos para la venta correspondiente a acciones recibidas de ACCION FIDUCIARIA S.A

• Instrumentos financieros derivados

**Instrumentos financieros derivados de negociación**

La siguiente tabla expresa el valor razonable al final del periodo de los contratos forward de tasas de cambio y títulos, futuros, opciones, swaps de tasas de interés y tasas de cambio, en que se encuentra comprometido el Banco.

|                                     | 31 de diciembre de 2015 |                 | 30 de junio de 2015 |                 |
|-------------------------------------|-------------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
|                                     | Monto nominal           | Valor razonable | Monto nominal       | Valor razonable |
| <b>Derivados activos</b>            |                         |                 |                     |                 |
| Contratos forward                   |                         |                 |                     |                 |
| Compra de moneda extranjera         | \$ 2,585,158            | 250,537         | 4,482,694           | 251,791         |
| Venta de moneda extranjera          | 1,880,859               | 63,767          | 970,368             | 12,736          |
| Compra de títulos                   | 0                       | 0               | 10,000              | 56              |
| Venta de títulos                    | 10,000                  | 29              | 122,000             | 727             |
|                                     | <b>4,476,017</b>        | <b>314,333</b>  | <b>5,585,062</b>    | <b>265,310</b>  |
| Swap                                |                         |                 |                     |                 |
| Moneda extranjera                   | 129,646                 | 35,733          | 101,364             | 20,091          |
| Tasa de interés                     | 2,226,252               | 47,417          | 2,570,325           | 33,772          |
| Otros                               | 53,835                  | 87              | 160,577             | 414             |
|                                     | <b>2,409,733</b>        | <b>83,237</b>   | <b>2,832,266</b>    | <b>54,277</b>   |
| Contratos de futuros                |                         |                 |                     |                 |
| Compra de moneda                    | 1,494,423               | 0               | 0                   | 0               |
| Venta de moneda                     | 541,709                 | 0               | 0                   | 0               |
|                                     | <b>2,036,132</b>        | <b>0</b>        | <b>0</b>            | <b>0</b>        |
| <b>Opciones de compra de moneda</b> | <b>258,086</b>          | <b>38,327</b>   | <b>469,340</b>      | <b>37,368</b>   |
| <b>Total derivados activos</b>      | <b>9,179,968</b>        | <b>435,897</b>  | <b>8,886,668</b>    | <b>356,955</b>  |
| <b>Derivados pasivos</b>            |                         |                 |                     |                 |
| Contratos forward                   |                         |                 |                     |                 |
| Compra de moneda extranjera         | 1,860,640               | 73,217          | 559,094             | 7,601           |
| Venta de moneda extranjera          | 2,656,334               | 159,803         | 4,865,681           | 216,241         |
| Venta de títulos                    | 74,500                  | 785             | 263,000             | 701             |
|                                     | <b>4,591,474</b>        | <b>233,805</b>  | <b>5,687,775</b>    | <b>224,543</b>  |
| Swap                                |                         |                 |                     |                 |
| Moneda extranjera                   | 432,172                 | 199,589         | 636,971             | 130,745         |
| Tasa de interés                     | 2,513,595               | 39,792          | 2,030,084           | 25,072          |
| Otros                               | 219                     | 1               | 111,079             | 352             |
|                                     | <b>2,945,986</b>        | <b>239,382</b>  | <b>2,778,134</b>    | <b>156,169</b>  |

(Continúa)

|                                     | 31 de diciembre de 2015 |                 | 30 de junio de 2015 |                 |
|-------------------------------------|-------------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
|                                     | Monto nominal           | Valor razonable | Monto nominal       | Valor razonable |
| <b>Contratos de futuros</b>         |                         |                 |                     |                 |
| De compra                           | 653,515                 | 0               | (804,811)           | (808,797)       |
| De futuros                          | 1,949,522               | 0               | 804,811             | 808,797         |
|                                     | <b>2,603,037</b>        | <b>0</b>        | <b>0</b>            | <b>0</b>        |
| <b>Opciones de compra en moneda</b> | <b>210,887</b>          | <b>6,777</b>    | <b>489,228</b>      | <b>6,816</b>    |
| <b>Total derivados pasivos</b>      | <b>10,351,384</b>       | <b>479,964</b>  | <b>8,955,137</b>    | <b>387,528</b>  |
| <b>Posición neta</b>                | <b>\$ (1,171,416)</b>   | <b>(44,067)</b> | <b>(68,469)</b>     | <b>(30,573)</b> |

La principal variación de los portafolios de negociación corresponde principalmente 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

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 y 30 de junio de 2015 el Banco tiene obligaciones para entregar activos financieros en títulos de deuda o moneda extranjera con un valor razonable de \$479,964 y \$387,528 y recibir activos financieros o moneda extranjera con un valor razonable de \$ 435,897 y \$356,955, respectivamente.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 el Banco tenía obligaciones en el mercado de contado de transacciones de moneda extranjera de \$1 y \$352, respectivamente.

#### Instrumentos financieros derivados de cobertura

Los instrumentos financieros derivados de cobertura al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 comprenden lo siguiente:

|   | 31 de diciembre de 2015 |                  | 30 de junio de 2015 |                  |
|---|-------------------------|------------------|---------------------|------------------|
|   | Monto nominal           | Valor razonable  | Monto nominal       | Valor razonable  |
| <b>Derivados activos de cobertura</b>       |                         |                  |                     |                  |
| <b>Contratos forward</b>                    |                         |                  |                     |                  |
| Compra de moneda extranjera                 | \$ 119,680              | 3,556            | 1,574,800           | 22,973           |
| Venta de moneda extranjera                  | 838,084                 | 27,091           | 402,795             | 8,291            |
| <b>Total derivados activos de cobertura</b> | <b>957,764</b>          | <b>30,647</b>    | <b>1,977,595</b>    | <b>31,264</b>    |
| <b>Derivados pasivos de cobertura</b>       |                         |                  |                     |                  |
| <b>Contratos forward</b>                    |                         |                  |                     |                  |
| Compra de moneda extranjera                 | 573,204                 | 16,129           | 0                   | 0                |
| Venta de moneda extranjera                  | 3,566,547               | 294,111          | 6,727,983           | 367,725          |
| <b>Total derivados pasivos de cobertura</b> | <b>4,139,751</b>        | <b>310,240</b>   | <b>6,727,983</b>    | <b>367,725</b>   |
| <b>Posición neta</b>                        | <b>\$ (3,181,987)</b>   | <b>(279,593)</b> | <b>(4,750,388)</b>  | <b>(336,461)</b> |

La variación presentada al 31 de diciembre de 2015 corresponde al vencimiento de compra y venta en forwards por cambio de estrategia de cobertura al ampliar su concepto con la utilización de deuda subordinada con bancos del exterior.

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

|                                  | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|----------------------------------|-------------------------|---------------------|
| Grado de Inversión               | \$ 344,133              | 146,626             |
| Especulativo                     | 2,907                   | 0                   |
| Sin Calificación o no disponible | 119,504                 | 241,593             |
| <b>Total</b>                     | <b>\$ 466,544</b>       | <b>388,219</b>      |

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, tal como lo establecen los párrafos 72 y 78 de la NIC 39.

Estas operaciones tienen por objeto proteger el Banco del riesgo de cambio generado por las posiciones estructurales de sus filiales y agencias en el exterior.

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

La forma en que se registra en libros los derivados financieros de cobertura depende del tipo de cobertura en el que esté implicado.

Las inversiones en compañías controladas se registran en los estados financieros por el método de participación patrimonial a partir del 1 de enero de 2015, de acuerdo con lo establecido en el artículo 35 de la Ley 222 de 1995 reformatoria del código de comercio.

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 derivados: De acuerdo con lo establecido en el párrafo 72 de NIC 39, 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 filiales 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.

Instrumentos derivados de cobertura: La Junta Directiva del Banco, cumpliendo con su política de proteger el estado de situación financiera del riesgo cambiario en las posiciones estructurales de sus filiales y agencias en el exterior, autorizó la designación como instrumentos de cobertura de una serie de operaciones de derivados, que se encuentran claramente identificados en el aplicativo utilizado para su registro y valoración, con el propósito de cubrirse contra cambios adversos del dólar frente al peso de la inversión indicada anteriormente.

El ítem cubierto a través de derivados forwards, es la parte de la inversión en el extranjero no cubierta con deuda externa.

Los activos y pasivos de dicha estrategia 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 en cambios.

Al ser las obligaciones en la misma moneda (USD) en la cual están registradas las inversiones en el exterior, la cobertura se considera perfecta.

#### • Uso de Contabilidad de Cobertura

En el desarrollo de la política de manejo de riesgos se utilizó contabilidad de cobertura en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, de acuerdo con el siguiente detalle:

## Cobertura de inversiones netas de negocios en el extranjero

La variación en la fluctuación del peso Colombiano frente el dólar americano se incluye a continuación:

| Fecha                   | Valor de US 1 | Variación |
|-------------------------|---------------|-----------|
| 31 de diciembre de 2014 | 2,392.46      | 0         |
| 30 de junio de 2015     | 2,598.68      | 206.22    |
| 31 de diciembre de 2015 | 3,149.47      | 550.79    |

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 2015        |  |  |  |   |   |              |
|---|--------------------------------|--|--|--|---|---|--------------|
|   | Millones de dólares americanos |  |  | Millones de pesos colombianos                |   |   |              |
|   | Valor de la inversión          | Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera | Valor de la cobertura en contratos forward | Ajuste por conversión de estados financieros | Diferencia en cambio de obligaciones en moneda extranjera | Diferencia en cambio de contratos forward | Neto         |
| Leasing Bogotá Panamá                         | \$ 3,165                       | (1,493)  | (1,662)                                    | 2,292,987                                    | (677,722)   | (1,615,327)                               | (62)         |
| Otras filiales y agencias Banco de Bogotá (1) | 87                             | 0  | (88)                                       | 70,142                                       | 0   | (68,020)                                  | 2,122        |
| <b>Total</b>                                  | <b>\$ 3,252</b>                | <b>(1,493)</b>   | <b>(1,750)</b>                             | <b>2,363,129</b>                             | <b>(677,722)</b>  | <b>(1,683,347)</b>                        | <b>2,060</b> |

| Detalle de la inversión                       | 30 de junio de 2015            |  |  |  |   |   |              |
|---|--------------------------------|--|--|--|---|---|--------------|
|   | Millones de dólares americanos |  |  | Millones de pesos colombianos                |   |   |              |
|   | Valor de la inversión          | Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera | Valor de la cobertura en contratos forward | Ajuste por conversión de estados financieros | Diferencia en cambio de obligaciones en moneda extranjera | Diferencia en cambio de contratos forward | Neto         |
| Leasing Bogotá Panamá                         | \$ 3,035                       | (993)  | (2,049)                                    | 603,579                                      | (204,776)   | (401,267)                                 | (2,464)      |
| Otras filiales y agencias Banco de Bogotá (1) | 88                             | 0  | (88)                                       | 21,246                                       | 0   | (18,976)                                  | 2,270        |
| <b>Total</b>                                  | <b>\$ 3,123</b>                | <b>(993)</b>   | <b>(2,137)</b>                             | <b>624,825</b>                               | <b>(204,776)</b>  | <b>(420,243)</b>                          | <b>(194)</b> |

(1) Incluye Banco de Bogotá Panamá, Banco Bogotá Finance, Ficentro y aporte en las sucursales extranjeras Miami, Nueva York y Nassau.

El tratamiento contable del instrumento de cobertura se realizó de manera coherente con el cambio en la política contable de la partida cubierta, descrito en la Nota 4i:

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

La cuenta de activos financieros por cartera de créditos en el balance se muestra clasificada por cartera comercial, consumo, hipotecaria para vivienda y microcrédito, teniendo en cuenta que esta es la clasificación adoptada por la Superintendencia Financiera en el nuevo Catálogo Único de Información Financiera "CUIF", 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 2015 |                      |                          |                        |
|-------------------------|----------------------|--------------------------|------------------------|
| Modalidad               | Cartera de créditos  | Arrendamiento financiero | Saldo según revelación |
| Comercial               | \$ 34,592,757        | 2,727,935                | 37,320,692             |
| Consumo                 | 8,961,804            | 22,791                   | 8,984,595              |
| Vivienda                | 1,728,742            | 223,552                  | 1,952,294              |
| Microcrédito            | 373,348              | 0                        | 373,348                |
| <b>Total cartera</b>    | <b>\$ 45,656,651</b> | <b>2,974,278</b>         | <b>48,630,929</b>      |

  

| 30 de junio de 2015  |                      |                          |                        |
|----------------------|----------------------|--------------------------|------------------------|
| Modalidad            | Cartera de créditos  | Arrendamiento financiero | Saldo según revelación |
| Comercial            | \$ 34,199,103        | 2,318,941                | 36,518,044             |
| Consumo              | 8,427,117            | 19,087                   | 8,446,204              |
| Vivienda             | 1,507,710            | 162,542                  | 1,670,252              |
| Microcrédito         | 355,213              | 0                        | 355,213                |
| <b>Total cartera</b> | <b>\$ 44,489,143</b> | <b>2,500,570</b>         | <b>46,989,713</b>      |

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero (cartera) por modalidad:

|   | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|---|-------------------------|---------------------|
| Préstamos ordinarios                      | \$ 37,396,754           | 36,993,076          |
| Préstamos con recursos de otras entidades | 1,381,213               | 1,241,570           |
| Factoring sin recurso                     | 46,926                  | 49,152              |
| Cartas de crédito cubiertas               | 81,953                  | 186,575             |
| Descubiertos en cuenta corriente bancaria | 143,657                 | 532,618             |
| Descuentos                                | 283,900                 | (4)                 |
| Tarjetas de crédito                       | 2,432,533               | 2,279,559           |
| Reintegros anticipados                    | 181,504                 | 215,277             |
| Préstamos a microempresas y pymes         | 233,887                 | 246,066             |
| Microcréditos                             | 364,269                 | 346,114             |
| Cartera hipotecaria para vivienda         | 1,664,541               | 1,447,510           |
| Créditos a empleados                      | 63,929                  | 62,649              |
| Bienes inmuebles dados en leasing         | 1,259,561               | 1,278,368           |
| Bienes muebles dados en leasing           | 1,683,277               | 1,196,149           |
| Avales y garantías cubiertas              | 1,768                   | 3,071               |
| Créditos a constructores                  | 628,196                 | 423,491             |
| Otros                                     | 783,061                 | 488,472             |
| <b>Subtotal</b>                           | <b>48,630,929</b>       | <b>46,989,713</b>   |
| Provisión                                 | (1,624,971)             | (1,492,084)         |
| <b>Total</b>                              | <b>\$ 47,005,958</b>    | <b>45,497,629</b>   |



La cartera por calificación es la siguiente:

|                           | 31 de diciembre de 2015 |                                   |                 |                   |                                   |                 |                   |
|---------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------------------------|-----------------|-------------------|
|                           | Garantía idónea         |                                   |                 | Otras garantías   |                                   |                 | Total             |
|                           | Capital                 | Intereses y componente financiero | Otros conceptos | Capital           | Intereses y componente financiero | Otros conceptos |                   |
| Comercial                 | \$ 12,496,589           | 89,510                            | 4,397           | 24,205,950        | 239,442                           | 284,804         | 37,320,692        |
| Consumo                   | 930,684                 | 6,433                             | 174             | 7,938,875         | 97,458                            | 10,971          | 8,984,595         |
| Microcrédito              | 124,031                 | 130                               | 1               | 240,238           | 7,014                             | 1,934           | 373,348           |
| Vivienda                  | 1,941,501               | 9,577                             | 1,216           | 0                 | 0                                 | 0               | 1,952,294         |
| Total cartera bruta       | 15,492,805              | 105,650                           | 5,788           | 32,385,063        | 343,914                           | 297,709         | 48,630,929        |
| Provisión                 | (310,748)               | (2,319)                           | (374)           | (1,242,837)       | (54,651)                          | (14,042)        | (1,624,971)       |
| <b>Total cartera neta</b> | <b>\$ 15,182,057</b>    | <b>103,331</b>                    | <b>5,414</b>    | <b>31,142,226</b> | <b>289,263</b>                    | <b>283,667</b>  | <b>47,005,958</b> |

  

|                           | 30 de junio de 2015 |                                   |                 |                   |                                   |                 |                   |
|---------------------------|---------------------|-----------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------------------------|-----------------|-------------------|
|                           | Garantía idónea     |                                   |                 | Otras garantías   |                                   |                 | Total             |
|                           | Capital             | Intereses y componente financiero | Otros conceptos | Capital           | Intereses y componente financiero | Otros conceptos |                   |
| Comercial                 | \$ 12,158,610       | 75,233                            | 4,161           | 24,019,803        | 237,537                           | 22,700          | 36,518,044        |
| Consumo                   | 854,583             | 6,171                             | 190             | 7,474,723         | 99,802                            | 10,735          | 8,446,204         |
| Microcrédito              | 116,730             | 124                               | 0               | 229,385           | 6,845                             | 2,129           | 355,213           |
| Vivienda                  | 1,660,423           | 8,781                             | 1,048           | 0                 | 0                                 | 0               | 1,670,252         |
| Total cartera bruta       | 14,790,346          | 90,309                            | 5,399           | 31,723,911        | 344,184                           | 35,564          | 46,989,713        |
| Provisión                 | (267,900)           | (1,814)                           | (196)           | (1,154,152)       | (54,233)                          | (13,789)        | (1,492,084)       |
| <b>Total cartera neta</b> | <b>\$14,522,446</b> | <b>88,495</b>                     | <b>5,203</b>    | <b>30,569,759</b> | <b>289,951</b>                    | <b>21,775</b>   | <b>45,497,629</b> |

El detalle de la cartera por calificación es el siguiente:

|                   | Garantía idónea - 31 de diciembre de 2015 |                                   |                 |                |                                   |                 |
|-------------------|---|-----------------------------------|-----------------|----------------|-----------------------------------|-----------------|
|                   | Capital                                   | Intereses y componente financiero | Otros conceptos | Provisión      |                                   |                 |
|                   |   |                                   |                 | Capital        | Intereses y componente financiero | Otros conceptos |
| <b>Comercial</b>  |   |                                   |                 |                |                                   |                 |
| A - Normal        | \$ 10,456,806                             | 80,552                            | 79              | 130,488        | 1,042                             | 4               |
| B - Aceptable     | 334,712                                   | 2,777                             | 57              | 9,007          | 96                                | 4               |
| C - Apreciable    | 348,538                                   | 1,360                             | 41              | 36,787         | 150                               | 6               |
| D - Significativo | 79,145                                    | 209                               | 5               | 34,728         | 116                               | 1               |
| E - Incobrable    | 12,101                                    | 0                                 | 0               | 11,995         | 0                                 | 0               |
| <b>Subtotal</b>   | <b>11,231,302</b>                         | <b>84,898</b>                     | <b>182</b>      | <b>223,005</b> | <b>1,404</b>                      | <b>15</b>       |
| <b>Consumo</b>    |   |                                   |                 |                |                                   |                 |
| A - Normal        | 870,548                                   | 6,113                             | 129             | 13,761         | 91                                | 6               |
| B - Aceptable     | 12,474                                    | 201                               | 31              | 625            | 8                                 | 1               |
| C - Apreciable    | 10,806                                    | 27                                | 1               | 1,768          | 3                                 | 0               |
| D - Significativo | 17,506                                    | 9                                 | 5               | 9,697          | 5                                 | 4               |
| E - Incobrable    | 649                                       | 0                                 | 0               | 649            | 0                                 | 0               |
| <b>Subtotal</b>   | <b>911,983</b>                            | <b>6,350</b>                      | <b>166</b>      | <b>26,500</b>  | <b>107</b>                        | <b>11</b>       |

(Continúa)

|  | Garantía idónea - 31 de diciembre de 2015 |                                   |                 |                |                                   |                 |
|--|---|-----------------------------------|-----------------|----------------|-----------------------------------|-----------------|
|  | Capital                                   | Intereses y componente financiero | Otros conceptos | Provisión      |                                   |                 |
|  |   |                                   |                 | Capital        | Intereses y componente financiero | Otros conceptos |
| <b>Microcrédito</b>                    |   |                                   |                 |                |                                   |                 |
| A - Normal                             | 109,843                                   | 130                               | 1               | 1,098          | 1                                 | 0               |
| B - Aceptable                          | 3,763                                     | 0                                 | 0               | 120            | 0                                 | 0               |
| C - Apreciable                         | 2,244                                     | 0                                 | 0               | 449            | 0                                 | 0               |
| D - Significativo                      | 1,520                                     | 0                                 | 0               | 760            | 0                                 | 0               |
| E - Incobrable                         | 6,661                                     | 0                                 | 0               | 6,661          | 0                                 | 0               |
| <b>Subtotal</b>                        | <b>124,031</b>                            | <b>130</b>                        | <b>1</b>        | <b>9,088</b>   | <b>1</b>                          | <b>0</b>        |
| <b>Vivienda</b>                        |   |                                   |                 |                |                                   |                 |
| A - Normal                             | 1,697,348                                 | 8,414                             | 911             | 16,974         | 132                               | 23              |
| B - Aceptable                          | 7,671                                     | 67                                | 23              | 461            | 67                                | 23              |
| C - Apreciable                         | 8,062                                     | 102                               | 48              | 891            | 102                               | 48              |
| D - Significativo                      | 3,176                                     | 55                                | 36              | 715            | 49                                | 36              |
| E - Incobrable                         | 2,737                                     | 53                                | 39              | 1,213          | 53                                | 39              |
| <b>Subtotal</b>                        | <b>1,718,994</b>                          | <b>8,691</b>                      | <b>1,057</b>    | <b>20,254</b>  | <b>403</b>                        | <b>169</b>      |
| <b>Leasing financiero comercial</b>    |   |                                   |                 |                |                                   |                 |
| A - Normal                             | 1,145,145                                 | 3,266                             | 4,082           | 15,690         | 54                                | 47              |
| B - Aceptable                          | 57,285                                    | 312                               | 2               | 1,576          | 10                                | 0               |
| C - Apreciable                         | 53,158                                    | 1,023                             | 122             | 5,384          | 287                               | 120             |
| D - Significativo                      | 7,781                                     | 7                                 | 9               | 4,589          | 6                                 | 5               |
| E - Incobrable                         | 1,918                                     | 4                                 | 0               | 1,918          | 4                                 | 0               |
| <b>Subtotal</b>                        | <b>1,265,287</b>                          | <b>4,612</b>                      | <b>4,215</b>    | <b>29,157</b>  | <b>361</b>                        | <b>172</b>      |
| <b>Leasing financiero consumo</b>      |   |                                   |                 |                |                                   |                 |
| A - Normal                             | 18,325                                    | 83                                | 8               | 327            | 1                                 | 0               |
| B - Aceptable                          | 22  | 0                                 | 0               | 1              | 0                                 | 0               |
| C - Apreciable                         | 136                                       | 0                                 | 0               | 14             | 0                                 | 0               |
| D - Significativo                      | 218                                       | 0                                 | 0               | 108            | 0                                 | 0               |
| <b>Subtotal</b>                        | <b>18,701</b>                             | <b>83</b>                         | <b>8</b>        | <b>450</b>     | <b>1</b>                          | <b>0</b>        |
| <b>Leasing financiero habitacional</b> |   |                                   |                 |                |                                   |                 |
| A - Normal                             | 220,955                                   | 854                               | 154             | 2,210          | 10                                | 2               |
| B - Aceptable                          | 1,038                                     | 21                                | 2               | 33             | 21                                | 2               |
| C - Apreciable                         | 514                                       | 11                                | 3               | 51             | 11                                | 3               |
| <b>Subtotal</b>                        | <b>222,507</b>                            | <b>886</b>                        | <b>159</b>      | <b>2,294</b>   | <b>42</b>                         | <b>7</b>        |
| <b>Total</b>                           | <b>\$15,492,805</b>                       | <b>105,650</b>                    | <b>5,788</b>    | <b>310,748</b> | <b>2,319</b>                      | <b>374</b>      |

|                                     | Otras garantías - 31 de diciembre de 2015 |                                   |                 |                  |                                   |                 |
|-------------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------------|-----------------|
|                                     | Capital                                   | Intereses y componente financiero | Otros conceptos | Provisión        |                                   |                 |
|                                     |   |                                   |                 | Capital          | Intereses y componente financiero | Otros conceptos |
| <b>Comercial</b>                    |   |                                   |                 |                  |                                   |                 |
| A - Normal                          | \$ 21,472,977                             | 183,869                           | 272,215         | 315,155          | 3,186                             | 261             |
| B - Aceptable                       | 393,228                                   | 4,049                             | 450             | 14,723           | 994                               | 131             |
| C - Apreciable                      | 531,154                                   | 10,821                            | 718             | 72,732           | 8,316                             | 581             |
| D - Significativo                   | 202,873                                   | 12,479                            | 4,882           | 136,438          | 12,199                            | 4,863           |
| E - Incobrable                      | 173,118                                   | 11,733                            | 1,809           | 170,994          | 7,146                             | 1,809           |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>22,773,350</b>                         | <b>222,951</b>                    | <b>280,074</b>  | <b>710,042</b>   | <b>31,841</b>                     | <b>7,645</b>    |
| <b>Consumo</b>                      |   |                                   |                 |                  |                                   |                 |
| A - Normal                          | 7,341,385                                 | 79,253                            | 7,434           | 205,843          | 5,340                             | 1,075           |
| B - Aceptable                       | 172,246                                   | 4,433                             | 403             | 21,319           | 1,966                             | 173             |
| C - Apreciable                      | 168,763                                   | 4,250                             | 569             | 32,560           | 3,446                             | 495             |
| D - Significativo                   | 192,007                                   | 6,799                             | 1,776           | 147,240          | 6,733                             | 1,767           |
| E - Incobrable                      | 60,693                                    | 2,643                             | 651             | 60,689           | 2,643                             | 651             |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>7,935,094</b>                          | <b>97,378</b>                     | <b>10,833</b>   | <b>467,651</b>   | <b>20,128</b>                     | <b>4,161</b>    |
| <b>Microcrédito</b>                 |   |                                   |                 |                  |                                   |                 |
| A - Normal                          | 216,401                                   | 6,120                             | 598             | 2,164            | 272                               | 180             |
| B - Aceptable                       | 6,250                                     | 246                               | 98              | 200              | 244                               | 98              |
| C - Apreciable                      | 3,349                                     | 109                               | 86              | 670              | 109                               | 86              |
| D - Significativo                   | 2,496                                     | 101                               | 87              | 1,248            | 101                               | 87              |
| E - Incobrable                      | 11,742                                    | 438                               | 1,065           | 11,742           | 438                               | 1,064           |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>240,238</b>                            | <b>7,014</b>                      | <b>1,934</b>    | <b>16,024</b>    | <b>1,164</b>                      | <b>1,515</b>    |
| <b>Leasing financiero comercial</b> |   |                                   |                 |                  |                                   |                 |
| A - Normal                          | 1,365,204                                 | 13,699                            | 3,804           | 17,492           | 216                               | 91              |
| B - Aceptable                       | 39,564                                    | 960                               | 96              | 1,306            | 42                                | 8               |
| C - Apreciable                      | 23,061                                    | 886                               | 267             | 3,332            | 323                               | 61              |
| D - Significativo                   | 2,669                                     | 445                               | 286             | 2,216            | 422                               | 259             |
| E - Incobrable                      | 2,102                                     | 501                               | 277             | 2,102            | 501                               | 277             |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>1,432,600</b>                          | <b>16,491</b>                     | <b>4,730</b>    | <b>26,448</b>    | <b>1,504</b>                      | <b>696</b>      |
| <b>Leasing financiero consumo</b>   |   |                                   |                 |                  |                                   |                 |
| A - Normal                          | 3,657                                     | 65                                | 112             | 67               | 2                                 | 5               |
| B - Aceptable                       | 0   | 1                                 | 1               | 0                | 0                                 | 0               |
| C - Apreciable                      | 39  | 6                                 | 10              | 7                | 4                                 | 5               |
| D - Significativo                   | 85  | 8                                 | 15              | 85               | 8                                 | 15              |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>3,781</b>                              | <b>80</b>                         | <b>138</b>      | <b>159</b>       | <b>14</b>                         | <b>25</b>       |
| <b>Provisión general</b>            | <b>0</b>                                  | <b>0</b>                          | <b>0</b>        | <b>22,513</b>    | <b>0</b>                          | <b>0</b>        |
| <b>Total</b>                        | <b>\$32,385,063</b>                       | <b>343,914</b>                    | <b>297,709</b>  | <b>1,242,837</b> | <b>54,651</b>                     | <b>14,042</b>   |

|                                     | Garantía idónea - 30 de junio de 2015 |                                   |                 |                |                                   |                 |
|-------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------|----------------|-----------------------------------|-----------------|
|                                     | Capital                               | Intereses y componente financiero | Otros conceptos | Provisión      |                                   |                 |
|                                     |                                       |                                   |                 | Capital        | Intereses y componente financiero | Otros conceptos |
| <b>Comercial</b>                    |                                       |                                   |                 |                |                                   |                 |
| A - Normal                          | \$ 9,772,998                          | 62,621                            | 90              | 121,933        | 837                               | 4               |
| B - Aceptable                       | 412,916                               | 6,587                             | 53              | 10,019         | 157                               | 4               |
| C - Apreciable                      | 278,612                               | 2,329                             | 39              | 30,765         | 257                               | 5               |
| D - Significativo                   | 54,966                                | 31                                | 2               | 19,757         | 17                                | 1               |
| E - Incobrable                      | 6,267                                 | 0                                 | 0               | 6,267          | 0                                 | 0               |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>10,525,759</b>                     | <b>71,568</b>                     | <b>184</b>      | <b>188,741</b> | <b>1,268</b>                      | <b>14</b>       |
| <b>Consumo</b>                      |                                       |                                   |                 |                |                                   |                 |
| A - Normal                          | 800,814                               | 5,937                             | 139             | 12,776         | 87                                | 6               |
| B - Aceptable                       | 10,986                                | 171                               | 31              | 528            | 6                                 | 1               |
| C - Apreciable                      | 9,948                                 | 18                                | 3               | 1,526          | 3                                 | 1               |
| D - Significativo                   | 16,900                                | 9                                 | 1               | 9,001          | 5                                 | 0               |
| E - Incobrable                      | 602                                   | 0                                 | 0               | 602            | 0                                 | 0               |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>839,250</b>                        | <b>6,135</b>                      | <b>174</b>      | <b>24,433</b>  | <b>101</b>                        | <b>8</b>        |
| <b>Microcrédito</b>                 |                                       |                                   |                 |                |                                   |                 |
| A - Normal                          | 102,497                               | 124                               | 0               | 1,025          | 1                                 | 0               |
| B - Aceptable                       | 3,228                                 | 0                                 | 0               | 103            | 0                                 | 0               |
| C - Apreciable                      | 1,753                                 | 0                                 | 0               | 351            | 0                                 | 0               |
| D - Significativo                   | 1,341                                 | 0                                 | 0               | 671            | 0                                 | 0               |
| E - Incobrable                      | 7,911                                 | 0                                 | 0               | 7,911          | 0                                 | 0               |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>116,730</b>                        | <b>124</b>                        | <b>0</b>        | <b>10,061</b>  | <b>1</b>                          | <b>0</b>        |
| <b>Vivienda</b>                     |                                       |                                   |                 |                |                                   |                 |
| A - Normal                          | 1,484,214                             | 7,934                             | 843             | 14,863         | 113                               | 21              |
| B - Aceptable                       | 6,169                                 | 60                                | 15              | 271            | 60                                | 14              |
| C - Apreciable                      | 5,439                                 | 69                                | 30              | 963            | 69                                | 30              |
| D - Significativo                   | 2,466                                 | 53                                | 21              | 526            | 53                                | 21              |
| E - Incobrable                      | 384                                   | 5                                 | 8               | 333            | 5                                 | 8               |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>1,498,672</b>                      | <b>8,121</b>                      | <b>917</b>      | <b>16,956</b>  | <b>300</b>                        | <b>94</b>       |
| <b>Leasing financiero comercial</b> |                                       |                                   |                 |                |                                   |                 |
| A - Normal                          | 1,515,134                             | 2,968                             | 3,418           | 16,050         | 47                                | 61              |
| B - Aceptable                       | 78,502                                | 571                               | 549             | 1,868          | 12                                | 9               |
| C - Apreciable                      | 31,490                                | 119                               | 9               | 3,174          | 59                                | 6               |
| D - Significativo                   | 6,973                                 | 7                                 | 1               | 4,039          | 6                                 | 1               |
| E - Incobrable                      | 752                                   | 0                                 | 0               | 752            | 0                                 | 0               |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>1,632,851</b>                      | <b>3,665</b>                      | <b>3,977</b>    | <b>25,883</b>  | <b>124</b>                        | <b>77</b>       |
| <b>Leasing financiero consumo</b>   |                                       |                                   |                 |                |                                   |                 |
| A - Normal                          | 14,895                                | 36                                | 16              | 226            | 1                                 | 0               |
| B - Aceptable                       | 137                                   | 0                                 | 0               | 9              | 0                                 | 0               |
| C - Apreciable                      | 153                                   | 0                                 | 0               | 20             | 0                                 | 0               |
| D - Significativo                   | 148                                   | 0                                 | 0               | 82             | 0                                 | 0               |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>15,333</b>                         | <b>36</b>                         | <b>16</b>       | <b>337</b>     | <b>1</b>                          | <b>0</b>        |

(Continúa)

|  | Garantía idónea - 30 de junio de 2015 |                                   |                 |                |                                   |                 |
|--|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------|----------------|-----------------------------------|-----------------|
|  | Capital                               | Intereses y componente financiero | Otros conceptos | Provisión      |                                   |                 |
|  |                                       |                                   |                 | Capital        | Intereses y componente financiero | Otros conceptos |
| <b>Leasing financiero habitacional</b> |                                       |                                   |                 |                |                                   |                 |
| A - Normal                             | 160,910                               | 647                               | 129             | 1,446          | 6                                 | 1               |
| B - Aceptable                          | 608                                   | 6                                 | 1               | 20             | 6                                 | 1               |
| C - Apreciable                         | 233                                   | 7                                 | 1               | 23             | 7                                 | 1               |
| <b>Subtotal</b>                        | <b>161,751</b>                        | <b>660</b>                        | <b>131</b>      | <b>1,489</b>   | <b>19</b>                         | <b>3</b>        |
| <b>Total</b>                           | <b>14,790,346</b>                     | <b>90,309</b>                     | <b>5,399</b>    | <b>267,900</b> | <b>1,814</b>                      | <b>196</b>      |

|                                     | Otras garantías - 30 de junio de 2015 |                                   |                 |                |                                   |                 |
|-------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------|----------------|-----------------------------------|-----------------|
|                                     | Capital                               | Intereses y componente financiero | Otros conceptos | Provisión      |                                   |                 |
|                                     |                                       |                                   |                 | Capital        | Intereses y componente financiero | Otros conceptos |
| <b>Comercial</b>                    |                                       |                                   |                 |                |                                   |                 |
| A - Normal                          | \$ 22,278,532                         | 185,283                           | 12,097          | 320,520        | 4,185                             | 1,190           |
| B - Aceptable                       | 415,834                               | 6,386                             | 518             | 15,566         | 1,203                             | 131             |
| C - Apreciable                      | 338,923                               | 10,686                            | 782             | 46,747         | 6,784                             | 606             |
| D - Significativo                   | 200,073                               | 11,742                            | 4,457           | 129,698        | 11,515                            | 4,449           |
| E - Incobrable                      | 125,330                               | 9,948                             | 1,001           | 120,824        | 6,310                             | 1,001           |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>23,358,692</b>                     | <b>224,045</b>                    | <b>18,855</b>   | <b>633,355</b> | <b>29,997</b>                     | <b>7,377</b>    |
| <b>Consumo</b>                      |                                       |                                   |                 |                |                                   |                 |
| A - Normal                          | 6,865,142                             | 80,328                            | 7,070           | 190,722        | 6,058                             | 989             |
| B - Aceptable                       | 178,533                               | 5,033                             | 420             | 21,260         | 2,232                             | 171             |
| C - Apreciable                      | 286,452                               | 4,280                             | 570             | 30,158         | 3,484                             | 495             |
| D - Significativo                   | 57,538                                | 6,717                             | 1,596           | 140,536        | 6,645                             | 1,588           |
| E - Incobrable                      | 83,588                                | 3,342                             | 949             | 83,583         | 3,342                             | 949             |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>7,471,253</b>                      | <b>99,700</b>                     | <b>10,605</b>   | <b>466,259</b> | <b>21,761</b>                     | <b>4,192</b>    |
| <b>Microcrédito</b>                 |                                       |                                   |                 |                |                                   |                 |
| A - Normal                          | 205,804                               | 6,001                             | 721             | 2,058          | 275                               | 187             |
| B - Aceptable                       | 5,660                                 | 181                               | 112             | 181            | 180                               | 112             |
| C - Apreciable                      | 3,260                                 | 97                                | 96              | 652            | 96                                | 96              |
| D - Significativo                   | 2,303                                 | 76                                | 85              | 1,151          | 77                                | 86              |
| E - Incobrable                      | 12,358                                | 490                               | 1,115           | 12,358         | 490                               | 1,115           |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>229,385</b>                        | <b>6,845</b>                      | <b>2,129</b>    | <b>16,400</b>  | <b>1,118</b>                      | <b>1,596</b>    |
| <b>Leasing financiero comercial</b> |                                       |                                   |                 |                |                                   |                 |
| A - Normal                          | 602,750                               | 11,384                            | 3,095           | 11,840         | 74                                | 72              |
| B - Aceptable                       | 39,121                                | 411                               | 63              | 1,214          | 21                                | 4               |
| C - Apreciable                      | 14,317                                | 1,045                             | 175             | 1,151          | 622                               | 37              |
| D - Significativo                   | 2,614                                 | 458                               | 264             | 1,910          | 436                               | 239             |
| E - Incobrable                      | 2,309                                 | 194                               | 248             | 2,309          | 194                               | 248             |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>661,111</b>                        | <b>13,492</b>                     | <b>3,845</b>    | <b>18,424</b>  | <b>1,347</b>                      | <b>600</b>      |

(Continúa)

|                                   | Otras garantías - 30 de junio de 2015 |                                   |                 |                  |                                   |                 |
|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------------|-----------------|
|                                   | Capital                               | Intereses y componente financiero | Otros conceptos | Provisión        |                                   |                 |
|                                   |                                       |                                   |                 | Capital          | Intereses y componente financiero | Otros conceptos |
| <b>Leasing financiero consumo</b> |                                       |                                   |                 |                  |                                   |                 |
| A - Normal                        | 3,248                                 | 87                                | 102             | 61               | 2                                 | 5               |
| B - Aceptable                     | 137                                   | 5                                 | 1               | 14               | 0                                 | 0               |
| C - Apreciable                    | 0                                     | 4                                 | 12              | 0                | 2                                 | 5               |
| D - Significativo                 | 85                                    | 6                                 | 15              | 85               | 6                                 | 14              |
| <b>Subtotal</b>                   | <b>3,470</b>                          | <b>102</b>                        | <b>130</b>      | <b>160</b>       | <b>10</b>                         | <b>24</b>       |
| <b>Provisión general</b>          | <b>0</b>                              | <b>0</b>                          | <b>0</b>        | <b>19,554</b>    | <b>0</b>                          | <b>0</b>        |
| <b>Total</b>                      | <b>\$ 31,723,911</b>                  | <b>344,184</b>                    | <b>35,564</b>   | <b>1,154,152</b> | <b>54,233</b>                     | <b>13,789</b>   |

• Cartera por sector económico

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

| Sector económico   | 31 de diciembre de 2015 |         |              |          |                    |           |        |
|--|-------------------------|---------|--------------|----------|--------------------|-----------|--------|
|  | Comercial               | Consumo | Microcrédito | Vivienda | Leasing financiero | Total     | % Part |
| Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca   | 1,077,558               | 164,636 | 25,723       | 19,447   | 106,744            | 1,394,108 | 3%     |
| Explotación de minas y canteras  | 1,193,914               | 9,388   | 318          | 2,456    | 69,277             | 1,275,353 | 3%     |
| Industrias manufactureras  | 5,940,874               | 150,743 | 41,496       | 28,692   | 580,847            | 6,742,652 | 14%    |
| Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado                                | 2,725,916               | 538     | 78           | 97       | 2,900              | 2,729,529 | 5%     |
| Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación | 153,491                 | 5,276   | 1,341        | 512      | 24,358             | 184,978   | 0%     |
| Construcción   | 3,451,876               | 93,073  | 3,697        | 16,887   | 192,103            | 3,757,636 | 8%     |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas   | 5,743,681               | 649,974 | 182,565      | 114,696  | 414,716            | 7,105,632 | 14%    |
| Transporte y almacenamiento  | 3,585,707               | 297,082 | 14,018       | 53,317   | 551,134            | 4,501,258 | 9%     |
| Actividades de alojamiento y de servicio de comidas  | 244,499                 | 67,955  | 22,617       | 13,368   | 31,065             | 379,504   | 1%     |
| Información y comunicaciones   | 737,006                 | 22,843  | 3,222        | 5,279    | 17,096             | 785,446   | 2%     |
| Actividades financieras y de seguros   | 3,301,446               | 9,686   | 151          | 3,548    | 25,973             | 3,340,804 | 7%     |
| Actividades inmobiliarias  | 1,027,990               | 30,754  | 588          | 5,447    | 174,647            | 1,239,426 | 2%     |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas  | 1,800,023               | 638,563 | 22,644       | 192,920  | 128,218            | 2,782,368 | 6%     |
| Actividades de servicios administrativos y de apoyo  | 643,555                 | 33,610  | 3,701        | 6,409    | 91,392             | 778,667   | 2%     |
| Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria     | 1,165,144               | 0       | 6            | 0        | 754                | 1,165,904 | 2%     |

(Continúa)



| Sector económico  | 31 de diciembre de 2015 |                  |                |                  |                    |                   |                |
|---|-------------------------|------------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|----------------|
|   | Comercial               | Consumo          | Microcrédito   | Vivienda         | Leasing financiero | Total             | % Part         |
| Enseñanza   | 285,827                 | 19,841           | 832            | 6,193            | 42,871             | 355,564           | 1%             |
| Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social | 609,379                 | 72,455           | 969            | 28,746           | 263,408            | 974,957           | 2%             |
| Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas          | 62,785                  | 157,410          | 1,140          | 1,546            | 6,741              | 229,622           | 1%             |
| Otras actividades de servicios                                    | 307,863                 | 33,643           | 9,796          | 5,860            | 12,356             | 369,518           | 1%             |
| Actividades de los hogares como empleadores                       | 19                      | 482              | 13             | 0                | 0                  | 514               | 0%             |
| Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales        | 28,536                  | 187              | 22             | 0                | 0                  | 28,745            | 0%             |
| Asalariados   | 407,185                 | 6,233,356        | 35,485         | 1,171,062        | 209,037            | 8,056,125         | 16%            |
| Rentistas de capital  | 98,483                  | 270,309          | 2,926          | 52,260           | 28,641             | 452,619           | 1%             |
| <b>Total</b>  | <b>34,592,757</b>       | <b>8,961,804</b> | <b>373,348</b> | <b>1,728,742</b> | <b>2,974,278</b>   | <b>48,630,929</b> | <b>100.00%</b> |

| Sector económico   | 30 de junio de 2015 |         |              |          |                    |           |        |
|--|---------------------|---------|--------------|----------|--------------------|-----------|--------|
|  | Comercial           | Consumo | Microcrédito | Vivienda | Leasing financiero | Total     | % Part |
| Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca   | 1,207,326           | 159,705 | 22,170       | 15,908   | 91,806             | 1,496,915 | 3%     |
| Explotación de minas y canteras  | 1,196,790           | 8,805   | 238          | 1,808    | 70,768             | 1,278,409 | 3%     |
| Industrias manufactureras  | 6,549,427           | 141,189 | 38,878       | 24,581   | 426,005            | 7,180,080 | 15%    |
| Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado                                | 1,796,335           | 514     | 84           | 99       | 3,172              | 1,800,204 | 4%     |
| Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación | 105,955             | 4,548   | 1,248        | 463      | 18,071             | 130,285   | 0%     |
| Construcción   | 3,027,396           | 87,583  | 3,495        | 14,946   | 174,827            | 3,308,247 | 7%     |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas   | 5,107,107           | 599,551 | 174,508      | 96,510   | 346,503            | 6,324,179 | 14%    |
| Transporte y almacenamiento  | 3,649,236           | 267,695 | 14,180       | 48,236   | 259,787            | 4,239,134 | 9%     |
| Actividades de alojamiento y de servicio de comidas  | 213,214             | 62,592  | 21,282       | 11,320   | 23,054             | 331,462   | 1%     |
| Información y comunicaciones   | 714,584             | 21,581  | 3,000        | 4,897    | 17,987             | 762,049   | 1%     |
| Actividades financieras y de seguros   | 2,679,632           | 8,248   | 128          | 2,961    | 16,867             | 2,707,836 | 6%     |
| Actividades inmobiliarias  | 1,017,961           | 27,906  | 507          | 5,333    | 151,724            | 1,203,431 | 2%     |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas  | 3,291,120           | 618,400 | 22,175       | 149,804  | 305,020            | 4,386,519 | 9%     |
| Actividades de servicios administrativos y de apoyo  | 798,734             | 31,058  | 3,080        | 5,695    | 75,095             | 913,662   | 2%     |
| Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria     | 1,040,541           | 0       | 0            | 0        | 1,407              | 1,041,948 | 2%     |

(Continúa)

| Sector económico  | 30 de junio de 2015 |                  |                |                  |                    |                   |             |
|---|---------------------|------------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|-------------|
|   | Comercial           | Consumo          | Microcrédito   | Vivienda         | Leasing financiero | Total             | % Part      |
| Enseñanza   | 361,613             | 18,646           | 783            | 6,413            | 148,384            | 535,839           | 1%          |
| Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social | 514,385             | 67,517           | 874            | 26,917           | 100,977            | 710,670           | 2%          |
| Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas          | 71,762              | 134,448          | 1,181          | 1,141            | 5,033              | 213,565           | 1%          |
| Otras actividades de servicios                                    | 310,514             | 35,996           | 8,894          | 9,769            | 86,950             | 452,123           | 1%          |
| Actividades de los hogares como empleadores                       | 24                  | 566              | 20             | 0                | 0                  | 610               | 0%          |
| Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales        | 28,337              | 112              | 26             | 0                | 0                  | 28,475            | 0%          |
| Asalariados   | 423,440             | 5,878,619        | 35,468         | 1,032,134        | 151,666            | 7,521,327         | 16%         |
| Rentistas de capital  | 93,670              | 251,838          | 2,994          | 48,775           | 25,467             | 422,744           | 1%          |
| <b>Total</b>  | <b>34,199,103</b>   | <b>8,427,117</b> | <b>355,213</b> | <b>1,507,710</b> | <b>2,500,570</b>   | <b>46,989,713</b> | <b>100%</b> |

#### • Cartera por zona geográfica

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por zona geográfica:

|                  | Garantía idónea - 31 de diciembre de 2015 |               |                 |                |              |                 |
|------------------|---|---------------|-----------------|----------------|--------------|-----------------|
|                  | Capital                                   | Intereses     | Otros conceptos | Provisión      |              |                 |
|                  |   |               |                 | Capital        | Intereses    | Otros conceptos |
| <b>Comercial</b> |   |               |                 |                |              |                 |
| Región Amazónica | \$ 16,998                                 | 105           | 0               | 702            | 4            | 0               |
| Región Andina    | 9,861,363                                 | 72,810        | 165             | 199,598        | 1,218        | 13              |
| Región Caribe    | 1,022,999                                 | 9,503         | 14              | 16,131         | 134          | 2               |
| Región Insular   | 12,871                                    | 48            | 0               | 166            | 1            | 0               |
| Región Orinoquía | 295,908                                   | 2,341         | 3               | 5,579          | 45           | 0               |
| Región Pacífica  | 21,163                                    | 91            | 0               | 829            | 2            | 0               |
| <b>Subtotal</b>  | <b>11,231,302</b>                         | <b>84,898</b> | <b>182</b>      | <b>223,005</b> | <b>1,404</b> | <b>15</b>       |
| <b>Consumo</b>   |   |               |                 |                |              |                 |
| Región Amazónica | 1,688                                     | 16            | 0               | 37             | 0            | 0               |
| Región Andina    | 852,625                                   | 5,828         | 149             | 24,842         | 99           | 10              |
| Región Caribe    | 51,366                                    | 443           | 16              | 1,224          | 7            | 1               |
| Región Insular   | 136                                       | 3             | 0               | 4              | 0            | 0               |
| Región Orinoquía | 5,038                                     | 47            | 1               | 328            | 1            | 0               |
| Región Pacífica  | 1,130                                     | 13            | 0               | 65             | 0            | 0               |
| <b>Subtotal</b>  | <b>911,983</b>                            | <b>6,350</b>  | <b>166</b>      | <b>26,500</b>  | <b>107</b>   | <b>11</b>       |

(Continúa)

|                                     | Garantía idónea - 31 de diciembre de 2015 |                |                 |                |              |                 |
|-------------------------------------|---|----------------|-----------------|----------------|--------------|-----------------|
|                                     | Capital                                   | Intereses      | Otros conceptos | Provisión      |              |                 |
|                                     |   |                |                 | Capital        | Intereses    | Otros conceptos |
| <b>Microcrédito</b>                 |   |                |                 |                |              |                 |
| Región Amazónica                    | 1,732                                     | 2              | 1               | 140            | 0            | 0               |
| Región Andina                       | 93,129                                    | 105            | 0               | 6,749          | 1            | 0               |
| Región Caribe                       | 20,115                                    | 15             | 0               | 1,633          | 0            | 0               |
| Región Insular                      | 218                                       | 0              | 0               | 7              | 0            | 0               |
| Región Orinoquía                    | 7,557                                     | 8              | 0               | 452            | 0            | 0               |
| Región Pacífica                     | 1,280                                     | 0              | 0               | 107            | 0            | 0               |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>124,031</b>                            | <b>130</b>     | <b>1</b>        | <b>9,088</b>   | <b>1</b>     | <b>0</b>        |
| <b>Vivienda</b>                     |   |                |                 |                |              |                 |
| Región Amazónica                    | 3,488                                     | 14             | 2               | 35             | 0            | 0               |
| Región Andina                       | 1,476,641                                 | 7,484          | 886             | 17,404         | 334          | 145             |
| Región Caribe                       | 188,228                                   | 936            | 133             | 2,245          | 52           | 18              |
| Región Insular                      | 1,250                                     | 5              | 1               | 13             | 0            | 0               |
| Región Orinoquía                    | 46,946                                    | 241            | 34              | 533            | 17           | 6               |
| Región Pacífica                     | 2,441                                     | 11             | 1               | 24             | 0            | 0               |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>1,718,994</b>                          | <b>8,691</b>   | <b>1,057</b>    | <b>20,254</b>  | <b>403</b>   | <b>169</b>      |
| <b>Leasing financiero comercial</b> |   |                |                 |                |              |                 |
| Región Amazónica                    | 1,528                                     | 3              | 0               | 53             | 0            | 0               |
| Región Andina                       | 1,098,476                                 | 3,151          | 4,191           | 22,733         | 260          | 170             |
| Región Caribe                       | 138,088                                   | 1,300          | 16              | 5,101          | 96           | 1               |
| Región Insular                      | 1,466                                     | 7              | 0               | 12             | 0            | 0               |
| Región Orinoquía                    | 20,788                                    | 124            | 2               | 1,064          | 4            | 1               |
| Región Pacífica                     | 4,941                                     | 27             | 6               | 194            | 1            | 0               |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>1,265,287</b>                          | <b>4,612</b>   | <b>4,215</b>    | <b>29,157</b>  | <b>361</b>   | <b>172</b>      |
| <b>Leasing financiero consumo</b>   |   |                |                 |                |              |                 |
| Región Andina                       | 17,686                                    | 79             | 8               | 432            | 1            | 0               |
| Región Caribe                       | 953                                       | 3              | 0               | 17             | 0            | 0               |
| Región Orinoquía                    | 62  | 1              | 0               | 1              | 0            | 0               |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>18,701</b>                             | <b>83</b>      | <b>8</b>        | <b>450</b>     | <b>1</b>     | <b>0</b>        |
| <b>Leasing financiero vivienda</b>  |   |                |                 |                |              |                 |
| Región Andina                       | 199,226                                   | 805            | 146             | 2,059          | 37           | 7               |
| Región Caribe                       | 20,285                                    | 72             | 12              | 205            | 5            | 0               |
| Región Orinoquía                    | 2,326                                     | 8              | 1               | 23             | 0            | 0               |
| Región Pacífica                     | 670                                       | 1              | 0               | 7              | 0            | 0               |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>222,507</b>                            | <b>886</b>     | <b>159</b>      | <b>2,294</b>   | <b>42</b>    | <b>7</b>        |
| <b>Total</b>                        | <b>\$15,492,805</b>                       | <b>105,650</b> | <b>5,788</b>    | <b>310,748</b> | <b>2,319</b> | <b>374</b>      |

|                                     | Otras garantías - 31 de diciembre de 2015 |                |                 |                  |               |                 |
|-------------------------------------|---|----------------|-----------------|------------------|---------------|-----------------|
|                                     | Capital                                   | Intereses      | Otros conceptos | Provisión        |               |                 |
|                                     |   |                |                 | Capital          | Intereses     | Otros conceptos |
| <b>Comercial</b>                    |   |                |                 |                  |               |                 |
| Región Amazónica                    | \$ 13,373                                 | 514            | 220             | 1,802            | 203           | 108             |
| Región Andina                       | 17,061,915                                | 171,697        | 277,506         | 594,808          | 27,173        | 5,975           |
| Región Caribe                       | 2,016,495                                 | 24,681         | 1,539           | 58,201           | 3,076         | 1,111           |
| Región Insular                      | 4,173                                     | 54             | 7               | 176              | 7             | 4               |
| Región Orinoquía                    | 118,050                                   | 2,906          | 735             | 9,487            | 1,004         | 392             |
| Región Pacífica                     | 21,985                                    | 263            | 67              | 1,642            | 90            | 55              |
| Miami                               | 1,808,952                                 | 12,716         | 0               | 22,619           | 159           | 0               |
| Nueva York                          | 1,612,745                                 | 9,702          | 0               | 19,427           | 117           | 0               |
| Panamá                              | 115,662                                   | 418            | 0               | 1,880            | 12            | 0               |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>22,773,350</b>                         | <b>222,951</b> | <b>280,074</b>  | <b>710,042</b>   | <b>31,841</b> | <b>7,645</b>    |
| <b>Consumo</b>                      |   |                |                 |                  |               |                 |
| Región Amazónica                    | 52,217                                    | 677            | 82              | 3,701            | 156           | 32              |
| Región Andina                       | 6,885,093                                 | 82,666         | 9,026           | 389,257          | 16,280        | 3,494           |
| Región Caribe                       | 665,901                                   | 9,366          | 1,184           | 49,825           | 2,540         | 419             |
| Región Insular                      | 14,621                                    | 190            | 20              | 822              | 34            | 5               |
| Región Orinoquía                    | 257,168                                   | 3,628          | 413             | 19,884           | 940           | 173             |
| Región Pacífica                     | 60,094                                    | 851            | 108             | 4,162            | 178           | 38              |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>7,935,094</b>                          | <b>97,378</b>  | <b>10,833</b>   | <b>467,651</b>   | <b>20,128</b> | <b>4,161</b>    |
| <b>Microcrédito</b>                 |   |                |                 |                  |               |                 |
| Región Amazónica                    | 2,992                                     | 90             | 20              | 215              | 18            | 14              |
| Región Andina                       | 194,087                                   | 5,587          | 1,439           | 12,510           | 922           | 1,134           |
| Región Caribe                       | 27,133                                    | 870            | 352             | 2,177            | 143           | 279             |
| Región Insular                      | 227                                       | 8              | 2               | 7                | 1             | 1               |
| Región Orinoquía                    | 14,182                                    | 409            | 103             | 954              | 72            | 72              |
| Región Pacífica                     | 1,617                                     | 50             | 18              | 161              | 8             | 15              |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>240,238</b>                            | <b>7,014</b>   | <b>1,934</b>    | <b>16,024</b>    | <b>1,164</b>  | <b>1,515</b>    |
| <b>Leasing financiero comercial</b> |   |                |                 |                  |               |                 |
| Región Amazónica                    | 472                                       | 5              | 5               | 16               | 0             | 0               |
| Región Andina                       | 1,273,248                                 | 15,258         | 4,467           | 23,607           | 1,362         | 601             |
| Región Caribe                       | 142,400                                   | 1,019          | 127             | 2,512            | 83            | 24              |
| Región Insular                      | 0   | 0              | 1               | 0                | 0             | 0               |
| Región Orinoquía                    | 15,370                                    | 197            | 110             | 288              | 55            | 70              |
| Región Pacífica                     | 1,110                                     | 12             | 20              | 25               | 4             | 1               |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>1,432,600</b>                          | <b>16,491</b>  | <b>4,730</b>    | <b>26,448</b>    | <b>1,504</b>  | <b>696</b>      |
| <b>Leasing financiero consumo</b>   |   |                |                 |                  |               |                 |
| Región Andina                       | 2,988                                     | 73             | 132             | 140              | 14            | 24              |
| Región Caribe                       | 793                                       | 7              | 6               | 19               | 0             | 1               |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>3,781</b>                              | <b>80</b>      | <b>138</b>      | <b>159</b>       | <b>14</b>     | <b>25</b>       |
| <b>Provisión general</b>            | <b>0</b>                                  | <b>0</b>       | <b>0</b>        | <b>22,513</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>        |
| <b>Total</b>                        | <b>\$32,385,063</b>                       | <b>343,914</b> | <b>297,709</b>  | <b>1,242,837</b> | <b>54,651</b> | <b>14,042</b>   |

|                                     | Garantía idónea - 30 de junio de 2015 |               |                 |                |              |                 |
|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------|-----------------|----------------|--------------|-----------------|
|                                     | Capital                               | Intereses     | Otros conceptos | Provisión      |              |                 |
|                                     |                                       |               |                 | Capital        | Intereses    | Otros conceptos |
| <b>Comercial</b>                    |                                       |               |                 |                |              |                 |
| Región Amazónica                    | \$ 16,576                             | 97            | 0               | 757            | 4            | 0               |
| Región Andina                       | 9,261,419                             | 60,583        | 172             | 168,134        | 1,084        | 14              |
| Región Caribe                       | 914,292                               | 8,412         | 9               | 14,346         | 132          | 0               |
| Región Insular                      | 10,669                                | 46            | 0               | 193            | 1            | 0               |
| Región Orinoquía                    | 272,747                               | 2,365         | 3               | 4,651          | 46           | 0               |
| Región Pacífica                     | 21,099                                | 65            | 0               | 660            | 1            | 0               |
| Miami                               | 28,957                                | 0             | 0               | 0              | 0            | 0               |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>10,525,759</b>                     | <b>71,568</b> | <b>184</b>      | <b>188,741</b> | <b>1,268</b> | <b>14</b>       |
| <b>Consumo</b>                      |                                       |               |                 |                |              |                 |
| Región Amazónica                    | 1,498                                 | 17            | 0               | 49             | 0            | 0               |
| Región Andina                       | 794,846                               | 5,746         | 168             | 23,162         | 95           | 7               |
| Región Caribe                       | 36,446                                | 295           | 5               | 867            | 5            | 1               |
| Región Insular                      | 97                                    | 1             | 0               | 4              | 0            | 0               |
| Región Orinoquía                    | 5,451                                 | 61            | 1               | 320            | 1            | 0               |
| Región Pacífica                     | 912                                   | 15            | 0               | 31             | 0            | 0               |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>839,250</b>                        | <b>6,135</b>  | <b>174</b>      | <b>24,433</b>  | <b>101</b>   | <b>8</b>        |
| <b>Microcrédito</b>                 |                                       |               |                 |                |              |                 |
| Región Amazónica                    | 1,719                                 | 3             | 0               | 228            | 0            | 0               |
| Región Andina                       | 88,559                                | 104           | 0               | 7,381          | 1            | 0               |
| Región Caribe                       | 18,871                                | 10            | 0               | 1,918          | 0            | 0               |
| Región Insular                      | 178                                   | 0             | 0               | 6              | 0            | 0               |
| Región Orinoquía                    | 6,374                                 | 7             | 0               | 396            | 0            | 0               |
| Región Pacífica                     | 1,029                                 | 0             | 0               | 132            | 0            | 0               |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>116,730</b>                        | <b>124</b>    | <b>0</b>        | <b>10,061</b>  | <b>1</b>     | <b>0</b>        |
| <b>Vivienda</b>                     |                                       |               |                 |                |              |                 |
| Región Amazónica                    | 3,285                                 | 17            | 2               | 33             | 0            | 0               |
| Región Andina                       | 1,294,347                             | 7,031         | 775             | 14,695         | 263          | 83              |
| Región Caribe                       | 157,264                               | 827           | 112             | 1,776          | 27           | 8               |
| Región Insular                      | 1,019                                 | 5             | 0               | 10             | 0            | 0               |
| Región Orinoquía                    | 40,248                                | 227           | 27              | 417            | 10           | 3               |
| Región Pacífica                     | 2,509                                 | 14            | 1               | 25             | 0            | 0               |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>1,498,672</b>                      | <b>8,121</b>  | <b>917</b>      | <b>16,956</b>  | <b>300</b>   | <b>94</b>       |
| <b>Leasing financiero comercial</b> |                                       |               |                 |                |              |                 |
| Región Amazónica                    | 1,086                                 | 2             | 0               | 43             | 0            | 0               |
| Región Andina                       | 1,501,506                             | 2,940         | 3,966           | 22,505         | 97           | 75              |
| Región Caribe                       | 104,702                               | 629           | 9               | 2,231          | 24           | 1               |
| Región Insular                      | 1,545                                 | 7             | 0               | 13             | 0            | 0               |
| Región Orinoquía                    | 20,339                                | 75            | 2               | 922            | 3            | 1               |
| Región Pacífica                     | 3,673                                 | 12            | 0               | 169            | 0            | 0               |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>1,632,851</b>                      | <b>3,665</b>  | <b>3,977</b>    | <b>25,883</b>  | <b>124</b>   | <b>77</b>       |

(Continúa)

|                                    | Garantía idónea - 30 de junio de 2015 |               |                 |                |              |                 |
|------------------------------------|---------------------------------------|---------------|-----------------|----------------|--------------|-----------------|
|                                    | Capital                               | Intereses     | Otros conceptos | Provisión      |              |                 |
|                                    |                                       |               |                 | Capital        | Intereses    | Otros conceptos |
| <b>Leasing financiero consumo</b>  |                                       |               |                 |                |              |                 |
| Región Andina                      | 15,021                                | 34            | 10              | 328            | 1            | 0               |
| Región Caribe                      | 231                                   | 2             | 6               | 8              | 0            | 0               |
| Región Orinoquía                   | 68                                    | 0             | 0               | 1              | 0            | 0               |
| Región Pacífica                    | 13                                    | 0             | 0               | 0              | 0            | 0               |
| <b>Subtotal</b>                    | <b>15,333</b>                         | <b>36</b>     | <b>16</b>       | <b>337</b>     | <b>1</b>     | <b>0</b>        |
| <b>Leasing financiero vivienda</b> |                                       |               |                 |                |              |                 |
| Región Andina                      | 147,524                               | 599           | 120             | 1,351          | 18           | 3               |
| Región Caribe                      | 12,610                                | 53            | 10              | 123            | 1            | 0               |
| Región Orinoquía                   | 902                                   | 5             | 0               | 8              | 0            | 0               |
| Región Pacífica                    | 715                                   | 3             | 1               | 7              | 0            | 0               |
| <b>Subtotal</b>                    | <b>161,751</b>                        | <b>660</b>    | <b>131</b>      | <b>1,489</b>   | <b>19</b>    | <b>3</b>        |
| <b>Total</b>                       | <b>\$14,790,346</b>                   | <b>90,309</b> | <b>5,399</b>    | <b>267,900</b> | <b>1,814</b> | <b>196</b>      |

|                  | Otras garantías - 30 de junio de 2015 |                |                 |                |               |                 |
|------------------|---------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|-----------------|
|                  | Capital                               | Intereses      | Otros conceptos | Provisión      |               |                 |
|                  |                                       |                |                 | Capital        | Intereses     | Otros conceptos |
| <b>Comercial</b> |                                       |                |                 |                |               |                 |
| Región Amazónica | \$ 11,929                             | 470            | 189             | 1,250          | 218           | 88              |
| Región Andina    | 16,997,807                            | 173,857        | 16,578          | 511,201        | 25,773        | 6,115           |
| Región Caribe    | 2,185,461                             | 25,766         | 1,304           | 54,716         | 2,781         | 803             |
| Región Insular   | 4,322                                 | 52             | 16              | 191            | 8             | 6               |
| Región Orinoquía | 124,672                               | 2,722          | 683             | 9,653          | 876           | 314             |
| Región Pacífica  | 23,057                                | 405            | 85              | 1,652          | 84            | 51              |
| Miami            | 1,940,066                             | 9,880          | 0               | 26,735         | 123           | 0               |
| Nueva York       | 2,003,348                             | 10,687         | 0               | 26,830         | 130           | 0               |
| Panamá           | 68,030                                | 206            | 0               | 1,127          | 4             | 0               |
| <b>Subtotal</b>  | <b>23,358,692</b>                     | <b>224,045</b> | <b>18,855</b>   | <b>633,355</b> | <b>29,997</b> | <b>7,377</b>    |
| <b>Consumo</b>   |                                       |                |                 |                |               |                 |
| Región Amazónica | 30,776                                | 463            | 84              | 3,683          | 183           | 36              |
| Región Andina    | 6,831,518                             | 90,321         | 8,884           | 388,073        | 17,646        | 3,505           |
| Región Caribe    | 387,784                               | 5,626          | 1,103           | 49,553         | 2,668         | 429             |
| Región Insular   | 8,142                                 | 110            | 18              | 868            | 45            | 6               |
| Región Orinoquía | 174,358                               | 2,608          | 416             | 19,979         | 1,028         | 178             |
| Región Pacífica  | 38,675                                | 572            | 100             | 4,103          | 191           | 38              |
| <b>Subtotal</b>  | <b>7,471,253</b>                      | <b>99,700</b>  | <b>10,605</b>   | <b>466,259</b> | <b>21,761</b> | <b>4,192</b>    |

(Continúa)



|                                     | Otras garantías - 30 de junio de 2015 |                |                    |                  |               |                    |
|-------------------------------------|---------------------------------------|----------------|--------------------|------------------|---------------|--------------------|
|                                     | Capital                               | Intereses      | Otros<br>Conceptos | Provisión        |               |                    |
|                                     |                                       |                |                    | Capital          | Intereses     | Otros<br>conceptos |
| <b>Microcrédito</b>                 |                                       |                |                    |                  |               |                    |
| Región Amazónica                    | 3,018                                 | 83             | 35                 | 282              | 19            | 26                 |
| Región Andina                       | 186,382                               | 5,450          | 1,589              | 12,884           | 861           | 1,191              |
| Región Caribe                       | 24,901                                | 867            | 378                | 2,338            | 164           | 290                |
| Región Insular                      | 179                                   | 6              | 1                  | 6                | 1             | 1                  |
| Región Orinoquía                    | 13,584                                | 397            | 102                | 746              | 63            | 70                 |
| Región Pacífica                     | 1,321                                 | 42             | 24                 | 144              | 10            | 18                 |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>229,385</b>                        | <b>6,845</b>   | <b>2,129</b>       | <b>16,400</b>    | <b>1,118</b>  | <b>1,596</b>       |
| <b>Leasing financiero comercial</b> |                                       |                |                    |                  |               |                    |
| Región Amazónica                    | 137                                   | 4              | 3                  | 5                | 0             | 0                  |
| Región Andina                       | 566,859                               | 11,730         | 3,654              | 17,030           | 1,224         | 550                |
| Región Caribe                       | 83,283                                | 1,504          | 82                 | 1,217            | 78            | 22                 |
| Región Insular                      | 0                                     | 0              | 1                  | 0                | 0             | 0                  |
| Región Orinoquía                    | 9,798                                 | 197            | 96                 | 129              | 41            | 28                 |
| Región Pacífica                     | 1,034                                 | 57             | 9                  | 43               | 4             | 0                  |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>661,111</b>                        | <b>13,492</b>  | <b>3,845</b>       | <b>18,424</b>    | <b>1,347</b>  | <b>600</b>         |
| <b>Leasing financiero consumo</b>   |                                       |                |                    |                  |               |                    |
| Región Andina                       | 2,751                                 | 92             | 125                | 139              | 10            | 24                 |
| Región Caribe                       | 719                                   | 10             | 5                  | 21               | 0             | 0                  |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>3,470</b>                          | <b>102</b>     | <b>130</b>         | <b>160</b>       | <b>10</b>     | <b>24</b>          |
| <b>Provisión general</b>            | <b>0</b>                              | <b>0</b>       | <b>0</b>           | <b>19,554</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>           |
| <b>Total</b>                        | <b>\$ 31,723,911</b>                  | <b>344,184</b> | <b>35,564</b>      | <b>1,154,152</b> | <b>54,233</b> | <b>13,789</b>      |

• Cartera por unidad monetaria

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo de moneda:

| Modalidades          | 31 de diciembre de 2015 |                      |              |                   |
|----------------------|-------------------------|----------------------|--------------|-------------------|
|                      | Moneda legal            | Moneda<br>extranjera | UVR          | Total             |
| Comercial            | \$ 28,727,158           | 5,865,599            | 0            | 34,592,757        |
| Consumo              | 8,961,799               | 0                    | 5            | 8,961,804         |
| Microcrédito         | 373,348                 | 0                    | 0            | 373,348           |
| Vivienda             | 1,723,370               | 0                    | 5,372        | 1,728,742         |
| Leasing comercial    | 2,692,805               | 35,130               | 0            | 2,727,935         |
| Leasing consumo      | 22,791                  | 0                    | 0            | 22,791            |
| Leasing habitacional | 223,552                 | 0                    | 0            | 223,552           |
| <b>Total</b>         | <b>\$ 42,724,823</b>    | <b>5,900,729</b>     | <b>5,377</b> | <b>48,630,929</b> |

| Modalidades          | 30 de junio de 2015  |                   |              |                   |
|----------------------|----------------------|-------------------|--------------|-------------------|
|                      | Moneda legal         | Moneda extranjera | UVR          | Total             |
| Comercial            | \$ 27,246,025        | 6,953,078         | 0            | 34,199,103        |
| Consumo              | 8,427,117            | 0                 | 0            | 8,427,117         |
| Microcrédito         | 355,213              | 0                 | 0            | 355,213           |
| Vivienda             | 1,497,931            | 0                 | 9,779        | 1,507,710         |
| Leasing comercial    | 2,288,300            | 30,641            | 0            | 2,318,941         |
| Leasing consumo      | 19,087               | 0                 | 0            | 19,087            |
| Leasing habitacional | 162,542              | 0                 | 0            | 162,542           |
| <b>Total</b>         | <b>\$ 39,996,215</b> | <b>6,983,719</b>  | <b>9,779</b> | <b>46,989,713</b> |

#### • Cartera por periodo de maduración

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por período de maduración:

|                      | 31 de diciembre de 2015 |                   |                  |                  |                |                   |
|----------------------|-------------------------|-------------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|
|                      | 0 a 1 año               | 1 a 3 años        | 1 a 5 años       | 5 a 10 años      | Más de 10 años | Total             |
| Comercial            | \$ 17,934,424           | 8,153,974         | 4,704,376        | 3,685,252        | 114,731        | 34,592,757        |
| Consumo              | 3,874,368               | 3,278,638         | 1,325,513        | 482,359          | 926            | 8,961,804         |
| Microcrédito         | 231,618                 | 129,962           | 11,666           | 102              | 0              | 373,348           |
| Vivienda             | 209,371                 | 164,172           | 184,412          | 517,214          | 653,573        | 1,728,742         |
| Leasing comercial    | 1,241,378               | 562,211           | 416,640          | 468,700          | 39,006         | 2,727,935         |
| Leasing consumo      | 6,393                   | 7,917             | 8,194            | 287              | 0              | 22,791            |
| Leasing habitacional | 26,381                  | 5,364             | 11,293           | 25,350           | 155,164        | 223,552           |
| <b>Total</b>         | <b>\$ 23,523,933</b>    | <b>12,302,238</b> | <b>6,662,094</b> | <b>5,179,264</b> | <b>963,400</b> | <b>48,630,929</b> |

|                      | 30 de junio de 2015  |                   |                  |                  |                |                   |
|----------------------|----------------------|-------------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|
|                      | 0 a 1 año            | 1 a 3 años        | 1 a 5 años       | 5 a 10 años      | Más de 10 años | Total             |
| Comercial            | \$ 16,941,892        | 8,325,792         | 4,872,356        | 3,908,394        | 150,669        | 34,199,103        |
| Consumo              | 3,307,759            | 3,226,322         | 1,327,889        | 564,645          | 502            | 8,427,117         |
| Microcrédito         | 174,883              | 161,465           | 18,620           | 245              | 0              | 355,213           |
| Vivienda             | 145,277              | 153,750           | 171,523          | 483,517          | 553,643        | 1,507,710         |
| Leasing comercial    | 1,020,991            | 588,771           | 337,528          | 367,752          | 3,899          | 2,318,941         |
| Leasing consumo      | 9,169                | 6,428             | 3,414            | 76               | 0              | 19,087            |
| Leasing habitacional | 66,963               | 8,356             | 9,686            | 29,853           | 47,684         | 162,542           |
| <b>Total</b>         | <b>\$ 21,666,934</b> | <b>12,470,884</b> | <b>6,741,016</b> | <b>5,354,482</b> | <b>756,397</b> | <b>46,989,713</b> |

• Cartera de créditos reestructurados

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos reestructurados:

|   | 31 de diciembre de 2015 |               |                 |                |               |              |
|---|-------------------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|--------------|
|   | Capital                 | Intereses     | Otros conceptos | Provisión      |               |              |
|   |                         |               |                 | Capital        | Intereses     | Otros        |
| <b>Comercial</b>  |                         |               |                 |                |               |              |
| Ley 1116  | \$ 225,912              | 3,017         | 230             | 80,058         | 2,011         | 222          |
| Ley 550   | 35,615                  | 6,491         | 9               | 29,248         | 1,151         | 9            |
| Ley 617   | 29,886                  | 372           | 0               | 228            | 2             | 0            |
| Ordinarios  | 365,812                 | 6,033         | 1,389           | 58,002         | 4,416         | 1,335        |
| Procesos en trámite de concurso universal de acreedores | 225,302                 | 5,425         | 551             | 57,141         | 5,278         | 549          |
| Otros tipos de reestructuración                         | 109,957                 | 3,573         | 641             | 84,267         | 3,451         | 641          |
| <b>Subtotal</b>   | <b>992,484</b>          | <b>24,911</b> | <b>2,820</b>    | <b>308,944</b> | <b>16,309</b> | <b>2,756</b> |
| <b>Consumo</b>  |                         |               |                 |                |               |              |
| Ley 1116  | 764                     | 11            | 9               | 616            | 11            | 9            |
| Ordinarios  | 252,559                 | 4,707         | 584             | 68,557         | 3,116         | 516          |
| Procesos en trámite de concurso universal de acreedores | 3,425                   | 124           | 64              | 3,055          | 124           | 64           |
| Otros tipos de reestructuración                         | 544                     | 10            | 2               | 435            | 9             | 2            |
| <b>Subtotal</b>   | <b>257,292</b>          | <b>4,852</b>  | <b>659</b>      | <b>72,663</b>  | <b>3,260</b>  | <b>591</b>   |
| <b>Microcrédito</b>                                     |                         |               |                 |                |               |              |
| Ley 1116  | 50                      | 6             | 1               | 1              | 6             | 1            |
| Ordinarios  | 19,285                  | 64            | 366             | 5,538          | 50            | 364          |
| Procesos en trámite de concurso universal de acreedores | 10                      | 1             | 2               | 10             | 1             | 2            |
| Otros tipos de reestructuración                         | 1                       | 0             | 0               | 1              | 0             | 0            |
| <b>Subtotal</b>   | <b>19,346</b>           | <b>71</b>     | <b>369</b>      | <b>5,550</b>   | <b>57</b>     | <b>367</b>   |
| <b>Vivienda</b>   |                         |               |                 |                |               |              |
| Ordinarios  | 2,000                   | 8             | 6               | 76             | 4             | 6            |
| Procesos en trámite de concurso universal de acreedores | 2,386                   | 55            | 30              | 765            | 55            | 30           |
| <b>Subtotal</b>   | <b>4,386</b>            | <b>63</b>     | <b>36</b>       | <b>841</b>     | <b>59</b>     | <b>36</b>    |
| <b>Leasing financiero comercial</b>                     |                         |               |                 |                |               |              |
| Ley 1116  | 1,906                   | 50            | 12              | 874            | 44            | 12           |
| Ley 550   | 32                      | 14            | 0               | 32             | 14            | 0            |
| Ordinarios  | 1,412                   | 11            | 0               | 158            | 1             | 0            |
| Procesos en trámite de concurso universal de acreedores | 12,470                  | 453           | 172             | 2,537          | 408           | 158          |
| Otros tipos de reestructuración                         | 2,019                   | 130           | 7               | 1,969          | 130           | 7            |
| <b>Subtotal</b>   | <b>17,839</b>           | <b>658</b>    | <b>191</b>      | <b>5,570</b>   | <b>597</b>    | <b>177</b>   |
| <b>Leasing financiero consumo</b>                       |                         |               |                 |                |               |              |
| Procesos en trámite de concurso universal de acreedores | 85                      | 3             | 6               | 85             | 3             | 6            |
| <b>Subtotal</b>   | <b>85</b>               | <b>3</b>      | <b>6</b>        | <b>85</b>      | <b>3</b>      | <b>6</b>     |

(Continúa)

|   | 31 de diciembre de 2015 |               |                 |                |               |              |
|---|-------------------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|--------------|
|   | Capital                 | Intereses     | Otros conceptos | Provisión      |               |              |
|   |                         |               |                 | Capital        | Intereses     | Otros        |
| <b>Totales</b>  |                         |               |                 |                |               |              |
| Ley 1116  | 228,632                 | 3,084         | 252             | 81,549         | 2,072         | 244          |
| Ley 550   | 35,647                  | 6,505         | 9               | 29,280         | 1,165         | 9            |
| Ley 617   | 29,886                  | 372           | 0               | 228            | 2             | 0            |
| Ordinarios  | 641,068                 | 10,823        | 2,345           | 132,331        | 7,587         | 2,221        |
| Procesos en trámite de concurso universal de acreedores | 243,678                 | 6,061         | 825             | 63,593         | 5,869         | 809          |
| Otros tipos de reestructuración                         | 112,521                 | 3,713         | 650             | 86,672         | 3,590         | 650          |
| <b>Total</b>  | <b>\$ 1,291,432</b>     | <b>30,558</b> | <b>4,081</b>    | <b>393,653</b> | <b>20,285</b> | <b>3,933</b> |

|   | 30 de junio de 2015 |               |                 |                |               |              |
|---|---------------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|--------------|
|   | Capital             | Intereses     | Otros conceptos | Provisión      |               |              |
|   |                     |               |                 | Capital        | Intereses     | Otros        |
| <b>Comercial</b>  |                     |               |                 |                |               |              |
| Ley 1116  | \$ 201,567          | 2,855         | 168             | 64,401         | 1,717         | 165          |
| Ley 550   | 37,497              | 7,066         | 9               | 28,631         | 3,035         | 9            |
| Ley 617   | 40,311              | 450           | 0               | 311            | 3             | 0            |
| Ordinarios  | 462,752             | 7,348         | 1,211           | 48,783         | 3,639         | 1,161        |
| Procesos en trámite de concurso universal de acreedores | 141,571             | 4,115         | 516             | 34,297         | 4,061         | 515          |
| Otros tipos de reestructuración                         | 76,503              | 3,004         | 519             | 59,580         | 2,995         | 519          |
| <b>Subtotal</b>   | <b>960,201</b>      | <b>24,838</b> | <b>2,423</b>    | <b>236,003</b> | <b>15,450</b> | <b>2,369</b> |
| <b>Consumo</b>  |                     |               |                 |                |               |              |
| Ley 1116  | 472                 | 0             | 6               | 357            | 0             | 6            |
| Ordinarios  | 190,693             | 3,483         | 617             | 56,145         | 2,194         | 559          |
| Procesos en trámite de concurso universal de acreedores | 3,028               | 107           | 51              | 2,656          | 107           | 51           |
| Otros tipos de reestructuración                         | 432                 | 10            | 3               | 357            | 9             | 3            |
| <b>Subtotal</b>   | <b>194,625</b>      | <b>3,600</b>  | <b>677</b>      | <b>59,515</b>  | <b>2,310</b>  | <b>619</b>   |
| <b>Microcrédito</b>                                     |                     |               |                 |                |               |              |
| Ley 1116  | 50                  | 7             | 1               | 1              | 7             | 1            |
| Ordinarios  | 17,242              | 73            | 347             | 5,165          | 49            | 345          |
| Procesos en trámite de concurso universal de acreedores | 10                  | 1             | 2               | 10             | 1             | 2            |
| Otros tipos de reestructuración                         | 2                   | 0             | 0               | 0              | 0             | 0            |
| <b>Subtotal</b>   | <b>17,304</b>       | <b>81</b>     | <b>350</b>      | <b>5,176</b>   | <b>57</b>     | <b>348</b>   |
| <b>Vivienda</b>   |                     |               |                 |                |               |              |
| Ordinarios  | 1,517               | 6             | 7               | 107            | 2             | 6            |
| Procesos en trámite de concurso universal de acreedores | 2,327               | 55            | 20              | 423            | 55            | 20           |
| <b>Subtotal</b>   | <b>3,844</b>        | <b>61</b>     | <b>27</b>       | <b>530</b>     | <b>57</b>     | <b>26</b>    |

(Continúa)

|   | 30 de junio de 2015 |               |                 |                |               |              |
|---|---------------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|--------------|
|   | Capital             | Intereses     | Otros conceptos | Provisión      |               |              |
|   |                     |               |                 | Capital        | Intereses     | Otros        |
| <b>Leasing financiero comercial</b>                     |                     |               |                 |                |               |              |
| Ley 1116  | 264                 | 18            | 3               | 233            | 17            | 3            |
| Ley 550   | 32                  | 14            | 0               | 32             | 14            | 0            |
| Ordinarios  | 25,284              | 212           | 0               | 532            | 4             | 0            |
| Procesos en trámite de concurso universal de acreedores | 14,355              | 547           | 36              | 3,094          | 410           | 32           |
| Otros tipos de reestructuración                         | 1,071               | 45            | 10              | 776            | 45            | 10           |
| <b>Subtotal</b>   | <b>41,006</b>       | <b>836</b>    | <b>49</b>       | <b>4,667</b>   | <b>490</b>    | <b>45</b>    |
| <b>Leasing financiero consumo</b>                       |                     |               |                 |                |               |              |
| Procesos en trámite de concurso universal de acreedores | 85                  | 3             | 6               | 85             | 3             | 6            |
| <b>Subtotal</b>   | <b>85</b>           | <b>3</b>      | <b>6</b>        | <b>85</b>      | <b>3</b>      | <b>6</b>     |
| <b>Totales</b>  |                     |               |                 |                |               |              |
| Ley 1116  | 202,353             | 2,880         | 178             | 64,992         | 1,741         | 175          |
| Ley 550   | 37,529              | 7,080         | 9               | 28,663         | 3,049         | 9            |
| Ley 617   | 40,311              | 450           | 0               | 311            | 3             | 0            |
| Ordinarios  | 697,488             | 11,122        | 2,182           | 110,732        | 5,888         | 2,071        |
| Procesos en trámite de concurso universal de acreedores | 161,376             | 4,828         | 631             | 40,565         | 4,637         | 626          |
| Otros tipos de reestructuración                         | 78,008              | 3,059         | 532             | 60,713         | 3,049         | 532          |
| <b>Total</b>  | <b>\$ 1,217,065</b> | <b>29,419</b> | <b>3,532</b>    | <b>305,976</b> | <b>18,367</b> | <b>3,413</b> |

• Cartera reestructuraciones, acuerdos y concordatos por su calificación de riesgo

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos reestructurados por calificación:

| Categoría Riesgo  | Garantía idónea - 31 de diciembre de 2015 |                |              |                 |               |            |          |
|-------------------|---|----------------|--------------|-----------------|---------------|------------|----------|
|                   | Número de créditos                        | Capital        | Intereses    | Otros Conceptos | Provisión     |            |          |
|                   |   |                |              |                 | Capital       | Intereses  | Otros    |
| <b>Comercial</b>  |   |                |              |                 |               |            |          |
| A - Normal        | 188                                       | \$ 59,908      | 332          | 0               | 538           | 1          | 0        |
| B - Aceptable     | 239                                       | 52,820         | 489          | 0               | 1,395         | 9          | 0        |
| C - Apreciable    | 394                                       | 226,927        | 535          | 5               | 25,490        | 64         | 1        |
| D - Significativo | 248                                       | 33,816         | 187          | 0               | 16,926        | 101        | 0        |
| E - Incobrable    | 47  | 10,589         | 0            | 0               | 10,483        | 1          | 0        |
| <b>Subtotal</b>   | <b>1,116</b>                              | <b>384,060</b> | <b>1,543</b> | <b>5</b>        | <b>54,832</b> | <b>176</b> | <b>1</b> |
| <b>Consumo</b>    |   |                |              |                 |               |            |          |
| A - Normal        | 258                                       | 4,810          | 4            | 0               | 176           | 0          | 0        |
| B - Aceptable     | 86  | 2,155          | 6            | 0               | 162           | 1          | 0        |
| C - Apreciable    | 259                                       | 4,280          | 9            | 0               | 780           | 1          | 0        |
| D - Significativo | 147                                       | 3,067          | 1            | 0               | 1,718         | 0          | 0        |
| E - Incobrable    | 8   | 293            | 0            | 0               | 293           | 0          | 0        |
| <b>Subtotal</b>   | <b>758</b>                                | <b>14,605</b>  | <b>20</b>    | <b>0</b>        | <b>3,129</b>  | <b>2</b>   | <b>0</b> |

(Continúa)

| Categoría Riesgo                    | Garantía idónea - 31 de diciembre de 2015 |                   |              |                 |               |            |            |
|-------------------------------------|---|-------------------|--------------|-----------------|---------------|------------|------------|
|                                     | Número de créditos                        | Capital           | Intereses    | Otros Conceptos | Provisión     |            |            |
|                                     |   |                   |              |                 | Capital       | Intereses  | Otros      |
| <b>Microcrédito</b>                 |   |                   |              |                 |               |            |            |
| A - Normal                          | 471                                       | 3,610             | 0            | 0               | 36            | 0          | 0          |
| B - Aceptable                       | 81  | 621               | 0            | 0               | 20            | 0          | 0          |
| C - Apreciable                      | 62  | 568               | 0            | 0               | 114           | 0          | 0          |
| D - Significativo                   | 41  | 354               | 0            | 0               | 177           | 0          | 0          |
| E - Incobrable                      | 195                                       | 1,874             | 0            | 0               | 1,874         | 0          | 0          |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>850</b>                                | <b>7,027</b>      | <b>0</b>     | <b>0</b>        | <b>2,221</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| <b>Vivienda</b>                     |   |                   |              |                 |               |            |            |
| A - Normal                          | 33  | 1,681             | 6            | 1               | 17            | 2          | 1          |
| B - Aceptable                       | 5   | 327               | 2            | 2               | 34            | 2          | 2          |
| C - Apreciable                      | 2   | 16                | 0            | 0               | 8             | 0          | 0          |
| D - Significativo                   | 3   | 442               | 9            | 6               | 88            | 9          | 6          |
| E - Incobrable                      | 3   | 1,920             | 46           | 27              | 694           | 46         | 27         |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>46</b>                                 | <b>4,386</b>      | <b>63</b>    | <b>36</b>       | <b>841</b>    | <b>59</b>  | <b>36</b>  |
| <b>Leasing financiero comercial</b> |   |                   |              |                 |               |            |            |
| B - Aceptable                       | 46  | 3,457             | 215          | 119             | 335           | 199        | 119        |
| C - Apreciable                      | 15  | 686               | 6            | 0               | 487           | 5          | 0          |
| D - Significativo                   | 10  | 1,078             | 1            | 0               | 1,078         | 1          | 0          |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>71</b>                                 | <b>5,221</b>      | <b>222</b>   | <b>119</b>      | <b>1,900</b>  | <b>205</b> | <b>119</b> |
| <b>Total reestructurados</b>        | <b>2,841</b>                              | <b>\$ 415,299</b> | <b>1,848</b> | <b>160</b>      | <b>62,923</b> | <b>442</b> | <b>156</b> |

| Categoría Riesgo    | Otras garantías - 31 de diciembre de 2015 |                |               |                 |                |               |              |
|---------------------|---|----------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|--------------|
|                     | Número de créditos                        | Capital        | Intereses     | Otros Conceptos | Provisión      |               |              |
|                     |   |                |               |                 | Capital        | Intereses     | Otros        |
| <b>Comercial</b>    |   |                |               |                 |                |               |              |
| A - Normal          | 534                                       | \$ 46,683      | 253           | 20              | 894            | 15            | 17           |
| B - Aceptable       | 591                                       | 47,220         | 969           | 72              | 1,793          | 514           | 55           |
| C - Apreciable      | 1,990                                     | 267,295        | 6,314         | 358             | 35,202         | 4,926         | 333          |
| D - Significativo   | 1,261                                     | 95,647         | 5,042         | 1,324           | 66,768         | 4,867         | 1,309        |
| E - Incobrable      | 1,222                                     | 151,579        | 10,790        | 1,041           | 149,455        | 5,811         | 1,041        |
| <b>Subtotal</b>     | <b>5,598</b>                              | <b>608,424</b> | <b>23,368</b> | <b>2,815</b>    | <b>254,112</b> | <b>16,133</b> | <b>2,755</b> |
| <b>Consumo</b>      |   |                |               |                 |                |               |              |
| A - Normal          | 13,818                                    | 76,802         | 933           | 105             | 5,538          | 232           | 73           |
| B - Aceptable       | 10,424                                    | 41,746         | 828           | 51              | 6,633          | 465           | 41           |
| C - Apreciable      | 15,182                                    | 74,811         | 1,510         | 132             | 15,976         | 1,018         | 108          |
| D - Significativo   | 7,156                                     | 37,163         | 1,078         | 244             | 29,223         | 1,060         | 242          |
| E - Incobrable      | 1,916                                     | 12,165         | 483           | 127             | 12,164         | 483           | 127          |
| <b>Subtotal</b>     | <b>48,496</b>                             | <b>242,687</b> | <b>4,832</b>  | <b>659</b>      | <b>69,534</b>  | <b>3,258</b>  | <b>591</b>   |
| <b>Microcrédito</b> |   |                |               |                 |                |               |              |
| A - Normal          | 1,162                                     | 6,994          | 37            | 57              | 70             | 22            | 55           |
| B - Aceptable       | 198                                       | 1,149          | 6             | 20              | 37             | 7             | 20           |
| C - Apreciable      | 126                                       | 840            | 10            | 17              | 168            | 10            | 17           |
| D - Significativo   | 87  | 563            | 3             | 19              | 281            | 3             | 19           |
| E - Incobrable      | 353                                       | 2,773          | 15            | 256             | 2,773          | 15            | 256          |
| <b>Subtotal</b>     | <b>1,926</b>                              | <b>12,319</b>  | <b>71</b>     | <b>369</b>      | <b>3,329</b>   | <b>57</b>     | <b>367</b>   |

(Continúa)



| Categoría Riesgo                    | Otras garantías - 31 de diciembre de 2015 |                   |               |                 |                |               |              |
|-------------------------------------|---|-------------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|--------------|
|                                     | Número de créditos                        | Capital           | Intereses     | Otros Conceptos | Provisión      |               |              |
|                                     |   |                   |               |                 | Capital        | Intereses     | Otros        |
| <b>Leasing financiero comercial</b> |   |                   |               |                 |                |               |              |
| C - Apreciable                      | 51  | 10,212            | 211           | 15              | 1,346          | 168           | 2            |
| D - Significativo                   | 17  | 990               | 73            | 40              | 908            | 72            | 39           |
| E - Incobrable                      | 19  | 1,416             | 152           | 17              | 1,416          | 152           | 17           |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>87</b>                                 | <b>12,618</b>     | <b>436</b>    | <b>72</b>       | <b>3,670</b>   | <b>392</b>    | <b>58</b>    |
| <b>Leasing financiero consumo</b>   |   |                   |               |                 |                |               |              |
| D - Significativo                   | 2   | 85                | 3             | 6               | 85             | 3             | 6            |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>2</b>                                  | <b>85</b>         | <b>3</b>      | <b>6</b>        | <b>85</b>      | <b>3</b>      | <b>6</b>     |
| <b>Total</b>                        | <b>56,109</b>                             | <b>\$ 876,133</b> | <b>28,710</b> | <b>3,921</b>    | <b>330,730</b> | <b>19,843</b> | <b>3,777</b> |

| Categoría Riesgo    | Garantía idónea - 30 de junio de 2015 |                |              |                 |               |            |           |
|---------------------|---------------------------------------|----------------|--------------|-----------------|---------------|------------|-----------|
|                     | Número de créditos                    | Capital        | Intereses    | Otros Conceptos | Provisión     |            |           |
|                     |                                       |                |              |                 | Capital       | Intereses  | Otros     |
| <b>Comercial</b>    |                                       |                |              |                 |               |            |           |
| A - Normal          | 164                                   | \$ 78,098      | 351          | 1               | 660           | 1          | 0         |
| B - Aceptable       | 227                                   | 120,681        | 1,215        | 1               | 2,615         | 25         | 0         |
| C - Apreciable      | 366                                   | 152,935        | 572          | 0               | 17,527        | 93         | 0         |
| D - Significativo   | 264                                   | 16,878         | 24           | 1               | 7,496         | 10         | 0         |
| E - Incobrable      | 35                                    | 5,852          | 0            | 0               | 5,852         | 0          | 0         |
| <b>Subtotal</b>     | <b>1,056</b>                          | <b>374,444</b> | <b>2,162</b> | <b>3</b>        | <b>34,150</b> | <b>129</b> | <b>0</b>  |
| <b>Consumo</b>      |                                       |                |              |                 |               |            |           |
| A - Normal          | 195                                   | 3,688          | 7            | 0               | 131           | 0          | 0         |
| B - Aceptable       | 64                                    | 1,290          | 2            | 0               | 87            | 0          | 0         |
| C - Apreciable      | 169                                   | 2,880          | 5            | 0               | 516           | 1          | 0         |
| D - Significativo   | 165                                   | 3,570          | 1            | 0               | 1,933         | 1          | 0         |
| E - Incobrable      | 3                                     | 75             | 0            | 0               | 76            | 0          | 0         |
| <b>Subtotal</b>     | <b>596</b>                            | <b>11,503</b>  | <b>15</b>    | <b>0</b>        | <b>2,743</b>  | <b>2</b>   | <b>0</b>  |
| <b>Microcrédito</b> |                                       |                |              |                 |               |            |           |
| A - Normal          | 351                                   | 3,100          | 0            | 0               | 31            | 0          | 0         |
| B - Aceptable       | 63                                    | 680            | 0            | 0               | 22            | 0          | 0         |
| C - Apreciable      | 35                                    | 278            | 0            | 0               | 56            | 0          | 0         |
| D - Significativo   | 27                                    | 240            | 0            | 0               | 120           | 0          | 0         |
| E - Incobrable      | 176                                   | 1,860          | 0            | 0               | 1,860         | 0          | 0         |
| <b>Subtotal</b>     | <b>652</b>                            | <b>6,158</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>        | <b>2,089</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>  |
| <b>Vivienda</b>     |                                       |                |              |                 |               |            |           |
| A - Normal          | 24                                    | 1,191          | 5            | 1               | 12            | 1          | 1         |
| B - Aceptable       | 2                                     | 148            | 1            | 1               | 18            | 1          | 1         |
| C - Apreciable      | 7                                     | 554            | 9            | 5               | 91            | 9          | 5         |
| D - Significativo   | 2                                     | 1,907          | 46           | 17              | 381           | 46         | 16        |
| E - Incobrable      | 3                                     | 44             | 0            | 3               | 28            | 0          | 3         |
| <b>Subtotal</b>     | <b>38</b>                             | <b>3,844</b>   | <b>61</b>    | <b>27</b>       | <b>530</b>    | <b>57</b>  | <b>26</b> |

(Continúa)

| Categoría Riesgo                    | Garantía idónea - 30 de junio de 2015 |                   |              |                 |               |            |           |
|-------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|--------------|-----------------|---------------|------------|-----------|
|                                     | Número de créditos                    | Capital           | Intereses    | Otros Conceptos | Provisión     |            |           |
|                                     |                                       |                   |              |                 | Capital       | Intereses  | Otros     |
| <b>Leasing financiero comercial</b> |                                       |                   |              |                 |               |            |           |
| B - Aceptable                       | 7                                     | 23,831            | 202          | 0               | 380           | 3          | 0         |
| C - Apreciable                      | 28                                    | 4,798             | 67           | 1               | 497           | 53         | 1         |
| D - Significativo                   | 10                                    | 1,155             | 5            | 1               | 598           | 5          | 1         |
| E - Incobrable                      | 5                                     | 375               | 0            | 0               | 375           | 0          | 0         |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>50</b>                             | <b>30,159</b>     | <b>274</b>   | <b>2</b>        | <b>1,850</b>  | <b>61</b>  | <b>2</b>  |
| <b>Total reestructurados</b>        | <b>2,392</b>                          | <b>\$ 426,108</b> | <b>2,512</b> | <b>32</b>       | <b>41,362</b> | <b>249</b> | <b>28</b> |

| Categoría Riesgo                    | Otras garantías - 30 de junio de 2015 |                   |               |                 |                |               |              |
|-------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|--------------|
|                                     | Número de créditos                    | Capital           | Intereses     | Otros Conceptos | Provisión      |               |              |
|                                     |                                       |                   |               |                 | Capital        | Intereses     | Otros        |
| <b>Comercial</b>                    |                                       |                   |               |                 |                |               |              |
| A - Normal                          | 580                                   | \$ 88,838         | 647           | 45              | 1,276          | 18            | 23           |
| B - Aceptable                       | 420                                   | 93,113            | 1,667         | 65              | 2,432          | 505           | 55           |
| C - Apreciable                      | 1,424                                 | 197,986           | 6,079         | 330             | 30,239         | 3,804         | 312          |
| D - Significativo                   | 1,073                                 | 97,944            | 5,338         | 1,301           | 64,494         | 5,169         | 1,299        |
| E - Incobrable                      | 970                                   | 107,876           | 8,945         | 679             | 103,412        | 5,825         | 680          |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>4,467</b>                          | <b>585,757</b>    | <b>22,676</b> | <b>2,420</b>    | <b>201,853</b> | <b>15,321</b> | <b>2,369</b> |
| <b>Consumo</b>                      |                                       |                   |               |                 |                |               |              |
| A - Normal                          | 10,267                                | 54,070            | 667           | 85              | 3,810          | 148           | 61           |
| B - Aceptable                       | 7,085                                 | 30,096            | 619           | 45              | 4,732          | 288           | 34           |
| C - Apreciable                      | 10,896                                | 55,791            | 1,080         | 115             | 11,882         | 673           | 94           |
| D - Significativo                   | 4,328                                 | 28,709            | 724           | 242             | 21,892         | 704           | 240          |
| E - Incobrable                      | 2,169                                 | 14,456            | 495           | 190             | 14,456         | 495           | 190          |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>34,745</b>                         | <b>183,122</b>    | <b>3,585</b>  | <b>677</b>      | <b>56,772</b>  | <b>2,308</b>  | <b>619</b>   |
| <b>Microcrédito</b>                 |                                       |                   |               |                 |                |               |              |
| A - Normal                          | 1,003                                 | 6,364             | 52            | 54              | 64             | 28            | 52           |
| B - Aceptable                       | 146                                   | 1,073             | 4             | 23              | 34             | 4             | 23           |
| C - Apreciable                      | 92                                    | 600               | 5             | 17              | 120            | 5             | 17           |
| D - Significativo                   | 74                                    | 479               | 2             | 19              | 239            | 2             | 19           |
| E - Incobrable                      | 363                                   | 2,630             | 18            | 237             | 2,630          | 18            | 237          |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>1,678</b>                          | <b>11,146</b>     | <b>81</b>     | <b>350</b>      | <b>3,087</b>   | <b>57</b>     | <b>348</b>   |
| <b>Leasing financiero comercial</b> |                                       |                   |               |                 |                |               |              |
| C - Apreciable                      | 24                                    | 8,583             | 378           | 2               | 767            | 245           | 0            |
| D - Significativo                   | 13                                    | 893               | 63            | 43              | 679            | 63            | 41           |
| E - Incobrable                      | 15                                    | 1,371             | 121           | 2               | 1,371          | 121           | 2            |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>52</b>                             | <b>10,847</b>     | <b>562</b>    | <b>47</b>       | <b>2,817</b>   | <b>429</b>    | <b>43</b>    |
| <b>Leasing financiero consumo</b>   |                                       |                   |               |                 |                |               |              |
| D - Significativo                   | 2                                     | 85                | 3             | 6               | 85             | 3             | 6            |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>2</b>                              | <b>85</b>         | <b>3</b>      | <b>6</b>        | <b>85</b>      | <b>3</b>      | <b>6</b>     |
| <b>Total</b>                        | <b>40,944</b>                         | <b>\$ 790,957</b> | <b>26,907</b> | <b>3,500</b>    | <b>264,614</b> | <b>18,118</b> | <b>3,385</b> |

• **Créditos reestructurados, acuerdos y concordatos por sector económico**

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

| Sector económico   | 31 de diciembre de 2015 |                |               |              |                    |                  |             |
|--|-------------------------|----------------|---------------|--------------|--------------------|------------------|-------------|
|  | Comercial               | Consumo        | Microcrédito  | Vivienda     | Leasing financiero | Total            | % Part      |
| Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca   | \$ 55,118               | 7,297          | 1,092         | 0            | 364                | 63,871           | 5%          |
| Explotación de minas y canteras  | 44,311                  | 731            | 12            | 0            | 154                | 45,208           | 3%          |
| Industrias manufactureras  | 391,207                 | 7,282          | 2,282         | 234          | 4,053              | 405,058          | 30%         |
| Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado                                | 6,646                   | 36             | 1             | 0            | 0                  | 6,683            | 0%          |
| Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación | 1,630                   | 178            | 87            | 0            | 0                  | 1,895            | 0%          |
| Construcción   | 176,312                 | 4,859          | 212           | 211          | 2,658              | 184,252          | 14%         |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas   | 139,856                 | 26,550         | 9,352         | 285          | 313                | 176,356          | 13%         |
| Transporte y almacenamiento  | 30,525                  | 11,141         | 747           | 77           | 8,426              | 50,916           | 4%          |
| Actividades de alojamiento y de servicio de comidas  | 3,121                   | 2,905          | 1,458         | 71           | 367                | 7,922            | 0%          |
| Información y comunicaciones   | 8,506                   | 1,023          | 134           | 0            | 0                  | 9,663            | 1%          |
| Actividades financieras y de seguros   | 762                     | 308            | 7             | 0            | 0                  | 1,077            | 0%          |
| Actividades inmobiliarias  | 764                     | 671            | 74            | 0            | 0                  | 1,509            | 0%          |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas  | 26,584                  | 28,640         | 1,411         | 2,430        | 301                | 59,366           | 5%          |
| Actividades de servicios administrativos y de apoyo  | 4,887                   | 1,743          | 273           | 0            | 1,839              | 8,742            | 1%          |
| Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria     | 90,942                  | 0              | 0             | 0            | 0                  | 90,942           | 7%          |
| Enseñanza  | 6,548                   | 1,175          | 32            | 0            | 0                  | 7,755            | 1%          |
| Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social                          | 9,298                   | 2,032          | 24            | 0            | 0                  | 11,354           | 1%          |
| Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas                                   | 663                     | 985            | 72            | 0            | 0                  | 1,720            | 0%          |
| Otras actividades de servicios   | 994                     | 1,622          | 283           | 0            | 113                | 3,012            | 0%          |
| Actividades de los hogares como empleadores  | 5                       | 54             | 0             | 0            | 0                  | 59               | 0%          |
| Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales                                 | 5                       | 1              | 0             | 0            | 0                  | 6                | 0%          |
| Asalariados  | 18,911                  | 156,497        | 2,107         | 896          | 100                | 178,511          | 14%         |
| Rentistas de Capital   | 2,620                   | 7,073          | 126           | 281          | 94                 | 10,194           | 1%          |
| <b>Total</b>   | <b>\$ 1,020,215</b>     | <b>262,803</b> | <b>19,786</b> | <b>4,485</b> | <b>18,782</b>      | <b>1,326,071</b> | <b>100%</b> |

| Sector económico   | 30 de junio de 2015 |         |              |          |                    |           |        |
|--|---------------------|---------|--------------|----------|--------------------|-----------|--------|
|  | Comercial           | Consumo | Microcrédito | Vivienda | Leasing financiero | Total     | % Part |
| Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca   | \$ 54,522           | 5,069   | 968          | 0        | 513                | 61,072    | 5%     |
| Explotación de minas y canteras  | 41,567              | 343     | 9            | 0        | 24,314             | 66,233    | 5%     |
| Industrias manufactureras  | 379,449             | 6,180   | 2,179        | 238      | 2,067              | 390,113   | 31%    |
| Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado                                | 6,643               | 15      | 0            | 0        | 0                  | 6,658     | 1%     |
| Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación | 1,116               | 168     | 88           | 0        | 0                  | 1,372     | 0%     |
| Construcción   | 106,506             | 3,527   | 207          | 0        | 3,011              | 113,251   | 9%     |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas   | 179,496             | 19,956  | 8,093        | 153      | 7,490              | 215,188   | 17%    |
| Transporte y almacenamiento  | 24,392              | 9,478   | 762          | 0        | 2,990              | 37,622    | 3%     |
| Actividades de alojamiento y de servicio de comidas  | 1,534               | 2,318   | 1,288        | 0        | 0                  | 5,140     | 0%     |
| Información y comunicaciones   | 10,274              | 627     | 105          | 0        | 42                 | 11,048    | 1%     |
| Actividades financieras y de seguros   | 825                 | 279     | 7            | 0        | 0                  | 1,111     | 0%     |
| Actividades inmobiliarias  | 3,267               | 418     | 21           | 0        | 0                  | 3,706     | 0%     |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas  | 22,868              | 18,797  | 1,209        | 2,501    | 41                 | 45,416    | 4%     |
| Actividades de servicios administrativos y de apoyo  | 6,077               | 1,111   | 210          | 0        | 1,517              | 8,915     | 1%     |
| Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria     | 99,539              | 0       | 0            | 0        | 0                  | 99,539    | 8%     |
| Enseñanza  | 16,719              | 978     | 34           | 0        | 0                  | 17,731    | 1%     |
| Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social                          | 10,117              | 1,432   | 49           | 0        | 0                  | 11,598    | 1%     |
| Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas                                   | 1,167               | 835     | 94           | 0        | 0                  | 2,096     | 0%     |
| Otras actividades de servicios   | 1,234               | 1,341   | 243          | 0        | 0                  | 2,818     | 0%     |
| Actividades de los hogares como empleadores  | 3                   | 47      | 0            | 0        | 0                  | 50        | 0%     |
| Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales                                 | 0                   | 1       | 0            | 0        | 0                  | 1         | 0%     |
| Asalariados  | 17,990              | 120,571 | 2,096        | 760      | 0                  | 141,417   | 11%    |
| Rentistas de Capital   | 2,157               | 5,411   | 73           | 280      | 0                  | 7,921     | 1%     |
| Total  | \$ 987,462          | 198,902 | 17,735       | 3,932    | 41,985             | 1,250,016 | 100%   |

• Créditos reestructurados, acuerdos y concordatos por zona geográfica

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos reestructurados por zona geográfica:

|                                     | Garantía idónea - 31 de diciembre de 2015 |              |                    |               |            |                    |
|-------------------------------------|---|--------------|--------------------|---------------|------------|--------------------|
|                                     | Capital                                   | Intereses    | Otros<br>Conceptos | Provisión     |            |                    |
|                                     |   |              |                    | Capital       | Intereses  | Otros<br>conceptos |
| <b>Comercial</b>                    |   |              |                    |               |            |                    |
| Región Amazónica                    | \$ 47                                     | 0            | 0                  | 2             | 0          | 0                  |
| Región Andina                       | 357,914                                   | 1,485        | 5                  | 52,602        | 172        | 1                  |
| Región Caribe                       | 22,741                                    | 40           | 0                  | 1,238         | 2          | 0                  |
| Región Insular                      | 12  | 0            | 0                  | 0             | 0          | 0                  |
| Región Orinoquía                    | 2,220                                     | 18           | 0                  | 483           | 2          | 0                  |
| Región Pacífica                     | 1,126                                     | 0            | 0                  | 507           | 0          | 0                  |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>384,060</b>                            | <b>1,543</b> | <b>5</b>           | <b>54,832</b> | <b>176</b> | <b>1</b>           |
| <b>Consumo</b>                      |   |              |                    |               |            |                    |
| Región Amazónica                    | 4   | 0            | 0                  | 4             | 0          | 0                  |
| Región Andina                       | 13,910                                    | 15           | 0                  | 2,983         | 1          | 0                  |
| Región Caribe                       | 418                                       | 1            | 0                  | 95            | 0          | 0                  |
| Región Insular                      | 28  | 0            | 0                  | 3             | 0          | 0                  |
| Región Orinoquía                    | 221                                       | 4            | 0                  | 42            | 1          | 0                  |
| Región Pacífica                     | 24  | 0            | 0                  | 2             | 0          | 0                  |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>14,605</b>                             | <b>20</b>    | <b>0</b>           | <b>3,129</b>  | <b>2</b>   | <b>0</b>           |
| <b>Microcrédito</b>                 |   |              |                    |               |            |                    |
| Región Amazónica                    | 115                                       | 0            | 0                  | 11            | 0          | 0                  |
| Región Andina                       | 5,183                                     | 0            | 0                  | 1,665         | 0          | 0                  |
| Región Caribe                       | 1,302                                     | 0            | 0                  | 375           | 0          | 0                  |
| Región Insular                      | 8   | 0            | 0                  | 1             | 0          | 0                  |
| Región Orinoquía                    | 329                                       | 0            | 0                  | 135           | 0          | 0                  |
| Región Pacífica                     | 90  | 0            | 0                  | 34            | 0          | 0                  |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>7,027</b>                              | <b>0</b>     | <b>0</b>           | <b>2,221</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>           |
| <b>Vivienda</b>                     |   |              |                    |               |            |                    |
| Región Andina                       | 3,927                                     | 56           | 32                 | 782           | 53         | 32                 |
| Región Caribe                       | 326                                       | 7            | 3                  | 55            | 6          | 3                  |
| Región Orinoquía                    | 133                                       | 0            | 1                  | 4             | 0          | 1                  |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>4,386</b>                              | <b>63</b>    | <b>36</b>          | <b>841</b>    | <b>59</b>  | <b>36</b>          |
| <b>Leasing financiero comercial</b> |   |              |                    |               |            |                    |
| Región Andina                       | 5,082                                     | 212          | 119                | 1,862         | 195        | 119                |
| Región Caribe                       | 138                                       | 10           | 0                  | 38            | 10         | 0                  |
| Región Orinoquía                    | 1   | 0            | 0                  | 0             | 0          | 0                  |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>5,221</b>                              | <b>222</b>   | <b>119</b>         | <b>1,900</b>  | <b>205</b> | <b>119</b>         |
| <b>Total</b>                        | <b>\$ 415,299</b>                         | <b>1,848</b> | <b>160</b>         | <b>62,923</b> | <b>442</b> | <b>156</b>         |

|                                     | Otras garantías - 31 de diciembre de 2015 |               |                    |                |               |                    |
|-------------------------------------|---|---------------|--------------------|----------------|---------------|--------------------|
|                                     | Capital                                   | Intereses     | Otros<br>Conceptos | Provisión      |               |                    |
|                                     |   |               |                    | Capital        | Intereses     | Otros<br>conceptos |
| <b>Comercial</b>                    |   |               |                    |                |               |                    |
| Región Amazónica                    | \$ 104                                    | 1             | 4                  | 30             | 1             | 4                  |
| Región Andina                       | 538,363                                   | 21,499        | 2,284              | 234,244        | 14,388        | 2,238              |
| Región Caribe                       | 63,660                                    | 1,548         | 446                | 16,640         | 1,463         | 435                |
| Región Insular                      | 16  | 0             | 0                  | 1              | 0             | 0                  |
| Región Orinoquía                    | 4,831                                     | 273           | 67                 | 2,552          | 236           | 64                 |
| Región Pacífica                     | 1,450                                     | 47            | 14                 | 645            | 45            | 14                 |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>608,424</b>                            | <b>23,368</b> | <b>2,815</b>       | <b>254,112</b> | <b>16,133</b> | <b>2,755</b>       |
| <b>Consumo</b>                      |   |               |                    |                |               |                    |
| Región Amazónica                    | 1,472                                     | 30            | 3                  | 413            | 19            | 2                  |
| Región Andina                       | 197,477                                   | 3,836         | 553                | 56,268         | 2,559         | 498                |
| Región Caribe                       | 30,134                                    | 676           | 74                 | 8,982          | 486           | 66                 |
| Región Insular                      | 450                                       | 8             | 0                  | 93             | 4             | 0                  |
| Región Orinoquía                    | 10,781                                    | 242           | 23                 | 3,103          | 166           | 20                 |
| Región Pacífica                     | 2,373                                     | 40            | 6                  | 675            | 24            | 5                  |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>242,687</b>                            | <b>4,832</b>  | <b>659</b>         | <b>69,534</b>  | <b>3,258</b>  | <b>591</b>         |
| <b>Microcrédito</b>                 |   |               |                    |                |               |                    |
| Región Amazónica                    | 170                                       | 1             | 1                  | 17             | 1             | 1                  |
| Región Andina                       | 9,891                                     | 59            | 285                | 2,595          | 45            | 284                |
| Región Caribe                       | 1,479                                     | 9             | 63                 | 418            | 9             | 63                 |
| Región Insular                      | 8   | 0             | 0                  | 0              | 0             | 0                  |
| Región Orinoquía                    | 674                                       | 2             | 16                 | 263            | 2             | 15                 |
| Región Pacífica                     | 97  | 0             | 4                  | 36             | 0             | 4                  |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>12,319</b>                             | <b>71</b>     | <b>369</b>         | <b>3,329</b>   | <b>57</b>     | <b>367</b>         |
| <b>Leasing financiero comercial</b> |   |               |                    |                |               |                    |
| Región Andina                       | 12,392                                    | 421           | 68                 | 3,553          | 378           | 54                 |
| Región Caribe                       | 226                                       | 15            | 4                  | 117            | 14            | 4                  |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>12,618</b>                             | <b>436</b>    | <b>72</b>          | <b>3,670</b>   | <b>392</b>    | <b>58</b>          |
| <b>Leasing financiero consumo</b>   |   |               |                    |                |               |                    |
| Región Andina                       | 85  | 3             | 6                  | 85             | 3             | 6                  |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>85</b>                                 | <b>3</b>      | <b>6</b>           | <b>85</b>      | <b>3</b>      | <b>6</b>           |
| <b>Total</b>                        | <b>\$ 876,133</b>                         | <b>28,710</b> | <b>3,921</b>       | <b>330,730</b> | <b>19,843</b> | <b>3,777</b>       |

|                                     | Garantía idónea - 30 de junio de 2015 |              |                 |               |            |                 |
|-------------------------------------|---------------------------------------|--------------|-----------------|---------------|------------|-----------------|
|                                     | Capital                               | Intereses    | Otros Conceptos | Provisión     |            |                 |
|                                     |                                       |              |                 | Capital       | Intereses  | Otros conceptos |
| <b>Comercial</b>                    |                                       |              |                 |               |            |                 |
| Región Amazónica                    | \$ 71                                 | 0            | 0               | 6             | 0          | 0               |
| Región Andina                       | 341,236                               | 1,967        | 3               | 32,445        | 114        | 0               |
| Región Caribe                       | 30,117                                | 159          | 0               | 1,117         | 12         | 0               |
| Región Insular                      | 24                                    | 0            | 0               | 0             | 0          | 0               |
| Región Orinoquía                    | 2,328                                 | 36           | 0               | 268           | 3          | 0               |
| Región Pacífica                     | 668                                   | 0            | 0               | 314           | 0          | 0               |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>374,444</b>                        | <b>2,162</b> | <b>3</b>        | <b>34,150</b> | <b>129</b> | <b>0</b>        |
| <b>Consumo</b>                      |                                       |              |                 |               |            |                 |
| Región Amazónica                    | 4                                     | 0            | 0               | 4             | 0          | 0               |
| Región Andina                       | 11,076                                | 12           | 0               | 2,648         | 2          | 0               |
| Región Caribe                       | 279                                   | 2            | 0               | 64            | 0          | 0               |
| Región Insular                      | 31                                    | 1            | 0               | 3             | 0          | 0               |
| Región Orinoquía                    | 103                                   | 0            | 0               | 24            | 0          | 0               |
| Región Pacífica                     | 10                                    | 0            | 0               | 0             | 0          | 0               |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>11,503</b>                         | <b>15</b>    | <b>0</b>        | <b>2,743</b>  | <b>2</b>   | <b>0</b>        |
| <b>Microcrédito</b>                 |                                       |              |                 |               |            |                 |
| Región Amazónica                    | 141                                   | 0            | 0               | 30            | 0          | 0               |
| Región Andina                       | 4,630                                 | 0            | 0               | 1,608         | 0          | 0               |
| Región Caribe                       | 977                                   | 0            | 0               | 335           | 0          | 0               |
| Región Insular                      | 7                                     | 0            | 0               | 0             | 0          | 0               |
| Región Orinoquía                    | 326                                   | 0            | 0               | 88            | 0          | 0               |
| Región Pacífica                     | 77                                    | 0            | 0               | 28            | 0          | 0               |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>6,158</b>                          | <b>0</b>     | <b>0</b>        | <b>2,089</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>        |
| <b>Vivienda</b>                     |                                       |              |                 |               |            |                 |
| Región Andina                       | 3,382                                 | 54           | 24              | 498           | 51         | 23              |
| Región Caribe                       | 328                                   | 6            | 2               | 28            | 5          | 2               |
| Región Orinoquía                    | 134                                   | 1            | 1               | 4             | 1          | 1               |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>3,844</b>                          | <b>61</b>    | <b>27</b>       | <b>530</b>    | <b>57</b>  | <b>26</b>       |
| <b>Leasing financiero comercial</b> |                                       |              |                 |               |            |                 |
| Región Andina                       | 6,263                                 | 58           | 1               | 1,451         | 44         | 1               |
| Región Caribe                       | 23,896                                | 216          | 1               | 399           | 17         | 1               |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>30,159</b>                         | <b>274</b>   | <b>2</b>        | <b>1,850</b>  | <b>61</b>  | <b>2</b>        |
| <b>Total</b>                        | <b>\$ 426,108</b>                     | <b>2,512</b> | <b>32</b>       | <b>41,362</b> | <b>249</b> | <b>28</b>       |



|                                     | Otras garantías - 30 de junio de 2015 |               |                    |                |               |                    |
|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------|--------------------|----------------|---------------|--------------------|
|                                     | Capital                               | Intereses     | Otros<br>Conceptos | Provisión      |               |                    |
|                                     |                                       |               |                    | Capital        | Intereses     | Otros<br>conceptos |
| <b>Comercial</b>                    |                                       |               |                    |                |               |                    |
| Región Amazónica                    | \$ 125                                | 2             | 6                  | 64             | 2             | 6                  |
| Región Andina                       | 516,991                               | 20,548        | 1,999              | 185,020        | 13,936        | 1,953              |
| Región Caribe                       | 64,365                                | 1,886         | 344                | 13,939         | 1,177         | 340                |
| Región Insular                      | 24                                    | 0             | 0                  | 1              | 0             | 0                  |
| Región Orinoquía                    | 3,421                                 | 208           | 56                 | 2,242          | 176           | 55                 |
| Región Pacífica                     | 831                                   | 32            | 15                 | 587            | 30            | 15                 |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>585,757</b>                        | <b>22,676</b> | <b>2,420</b>       | <b>201,853</b> | <b>15,321</b> | <b>2,369</b>       |
| <b>Consumo</b>                      |                                       |               |                    |                |               |                    |
| Región Amazónica                    | 953                                   | 15            | 4                  | 319            | 10            | 4                  |
| Región Andina                       | 152,116                               | 2,941         | 570                | 46,861         | 1,891         | 521                |
| Región Caribe                       | 20,241                                | 428           | 74                 | 6,636          | 283           | 68                 |
| Región Insular                      | 355                                   | 5             | 1                  | 67             | 4             | 1                  |
| Región Orinoquía                    | 7,812                                 | 164           | 22                 | 2,352          | 99            | 20                 |
| Región Pacífica                     | 1,645                                 | 32            | 6                  | 537            | 21            | 5                  |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>183,122</b>                        | <b>3,585</b>  | <b>677</b>         | <b>56,772</b>  | <b>2,308</b>  | <b>619</b>         |
| <b>Microcrédito</b>                 |                                       |               |                    |                |               |                    |
| Región Amazónica                    | 194                                   | 1             | 6                  | 31             | 0             | 5                  |
| Región Andina                       | 9,109                                 | 69            | 273                | 2,500          | 52            | 271                |
| Región Caribe                       | 1,076                                 | 7             | 47                 | 372            | 2             | 48                 |
| Región Insular                      | 7                                     | 0             | 0                  | 0              | 0             | 0                  |
| Región Orinoquía                    | 676                                   | 4             | 20                 | 155            | 3             | 20                 |
| Región Pacífica                     | 84                                    | 0             | 4                  | 29             | 0             | 4                  |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>11,146</b>                         | <b>81</b>     | <b>350</b>         | <b>3,087</b>   | <b>57</b>     | <b>348</b>         |
| <b>Leasing financiero comercial</b> |                                       |               |                    |                |               |                    |
| Región Andina                       | 10,188                                | 552           | 46                 | 2,562          | 421           | 42                 |
| Región Caribe                       | 659                                   | 10            | 1                  | 255            | 8             | 1                  |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>10,847</b>                         | <b>562</b>    | <b>47</b>          | <b>2,817</b>   | <b>429</b>    | <b>43</b>          |
| <b>Leasing financiero consumo</b>   |                                       |               |                    |                |               |                    |
| Región Andina                       | 85                                    | 3             | 6                  | 85             | 3             | 6                  |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>85</b>                             | <b>3</b>      | <b>6</b>           | <b>85</b>      | <b>3</b>      | <b>6</b>           |
| <b>Total</b>                        | <b>\$ 790,957</b>                     | <b>26,907</b> | <b>3,500</b>       | <b>264,614</b> | <b>18,118</b> | <b>3,385</b>       |

• Castigos de cartera

El detalle de los castigos de cartera es el siguiente:

|                   | 31 de diciembre de 2015 |               |                 |
|-------------------|-------------------------|---------------|-----------------|
|                   | Capital                 | Intereses     | Otros conceptos |
| Comercial         | \$ 26,851               | 1,613         | 1,813           |
| Consumo           | 207,555                 | 8,626         | 7,864           |
| Microcrédito      | 13,507                  | 423           | 1,366           |
| Leasing comercial | 556                     | 29            | 45              |
| Leasing consumo   | 44                      | 1             | 1               |
| <b>Total</b>      | <b>\$ 248,513</b>       | <b>10,692</b> | <b>11,089</b>   |

  

|                   | 30 de junio de 2015 |               |                 |
|-------------------|---------------------|---------------|-----------------|
|                   | Capital             | Intereses     | Otros conceptos |
| Comercial         | \$ 27,721           | 1,570         | 1,899           |
| Consumo           | 195,290             | 8,209         | 6,127           |
| Microcrédito      | 14,883              | 502           | 1,210           |
| Leasing comercial | 1,092               | 0             | 0               |
| Leasing consumo   | 196                 | 102           | 67              |
| <b>Total</b>      | <b>\$ 239,182</b>   | <b>10,383</b> | <b>9,303</b>    |

• Recuperación de cartera castigada y reintegro de provisión de cartera

El detalle de la recuperación de cartera castigada y reintegro de provisión de cartera es el siguiente:

|                      | 31 de diciembre de 2015        |                        | 30 de junio de 2015            |                        |
|----------------------|--------------------------------|------------------------|--------------------------------|------------------------|
|                      | Recuperación cartera castigada | Reintegro de provisión | Recuperación cartera castigada | Reintegro de provisión |
| Consumo              | \$ 39,176                      | 154,795                | 30,655                         | 131,753                |
| Comercial            | 7,093                          | 217,832                | 7,873                          | 213,001                |
| Vivienda             | 42                             | 1,791                  | 40                             | 1,277                  |
| Microcrédito         | 4,262                          | 8,612                  | 5,134                          | 6,419                  |
| Leasing consumo      | 18                             | 165                    | 47                             | 212                    |
| Leasing comercial    | 119                            | 13,398                 | 16                             | 10,440                 |
| Leasing habitacional | 0                              | 292                    | 0                              | 2,539                  |
| <b>Total</b>         | <b>\$ 50,710</b>               | <b>396,885</b>         | <b>43,765</b>                  | <b>365,641</b>         |

- **Provisión para cartera de créditos**

El siguiente es el detalle de la provisión para cartera de créditos:

|                                | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|--------------------------------|-------------------------|---------------------|
| <b>Saldo al inicio</b>         | \$ 1,492,084            | 1,349,081           |
| Provisión cargada a resultados | 803,864                 | 772,007             |
| Castigos                       | (270,294)               | (258,867)           |
| Condonaciones                  | (9,135)                 | (6,420)             |
| Reintegro de provisión         | (396,885)               | (365,641)           |
| Ajuste en cambio               | 5,337                   | 1,924               |
| <b>Saldo al final</b>          | <b>\$ 1,624,971</b>     | <b>1,492,084</b>    |

- La siguiente es la conciliación entre la inversión bruta en arrendamientos financieros y el valor presente de los pagos mínimos a recibir a 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

| <b>Contratos de leasing financiero</b>                              | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|---|-------------------------|---------------------|
| Total cánones brutos de arrendamientos a ser recibidos en el futuro | \$ 3,850,784            | 3,781,457           |
| Menos ingresos financieros no realizados                            | (876,506)               | (1,306,941)         |
| <b>Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros</b>    | <b>\$ 2,974,278</b>     | <b>2,474,516</b>    |

- 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 2015 |                  |                  |                  |
|---|-------------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | 0-1 años                | 1-5 años         | más de 5 años    | Total            |
| Inversión bruta en arrendamientos financieros   | \$ 869,387              | 1,266,139        | 1,715,258        | 3,850,784        |
| Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses           | (2,090)                 | (302,573)        | (571,843)        | (876,506)        |
| <b>Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente</b> | <b>\$ 867,297</b>       | <b>963,566</b>   | <b>1,143,415</b> | <b>2,974,278</b> |
|   | 30 de junio de 2015     |                  |                  |                  |
|   | 0-1 años                | 1-5 años         | más de 5 años    | Total            |
| Inversión bruta en arrendamientos financieros   | \$ 86,270               | 2,238,234        | 1,456,953        | 3,781,457        |
| Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses           | (215)                   | (803,213)        | (503,513)        | (1,306,941)      |
| <b>Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente</b> | <b>\$ 86,055</b>        | <b>1,435,021</b> | <b>953,440</b>   | <b>2,474,516</b> |

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 y Barcos 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 12 - Otras cuentas por cobrar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar:

|  | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|--|-------------------------|---------------------|
| Depósitos en garantía (1)  | \$ 348,121              | 229,823             |
| Ajuste valor fiscal renta e Impuesto CREE (2) (3)                    | 328,921                 | 168,205             |
| Transacciones electrónicas en proceso                                | 131,075                 | 14,345              |
| Transferencias de la Dirección Nacional del Tesoro cuentas inactivas | 30,792                  | 28,413              |
| Dividendos   | 22,158                  | 28,714              |
| Comisiones y honorarios  | 17,700                  | 18,266              |
| Compensación de depósitos electrónicos – Credibanco                  | 17,233                  | 2,795               |
| Promitentes vendedores   | 16,991                  | 39,801              |
| Cumplimiento forward   | 6,658                   | 9,895               |
| Insuficiencia en cuentas de ahorro                                   | 4,077                   | 3,367               |
| Faltantes en canje   | 3,687                   | 2,257               |
| Gastos pagados por anticipado  | 3,411                   | 0                   |
| Anticipo de contrato proveedores                                     | 3,119                   | 2,843               |
| Reclamos a compañías aseguradoras                                    | 555                     | 1,505               |
| Arrendamientos   | 252                     | 245                 |
| Intereses Otros  | 209                     | 0                   |
| Faltantes en caja  | 96                      | 120                 |
| Honorarios   | 19                      | 24                  |
| Anticipos y retenciones  | 0                       | 6,913               |
| Adelantos al personal  | 0                       | 78                  |
| Diversas Otras   | 9,824                   | 9,981               |
| <b>Subtotal</b>  | <b>944,898</b>          | <b>567,590</b>      |
| Provisión de otras cuentas por cobrar                                | (27,045)                | (27,751)            |
| <b>Total</b>   | <b>\$ 917,853</b>       | <b>539,839</b>      |

(1) A 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 los depósitos en garantía del llamado a margen por instrumentos de derivados con las contrapartes del exterior Off shore, ascendieron a \$345,052 y \$226,790, respectivamente.

(2) Para los periodos terminados en diciembre 31 y junio 30 de 2015 registra saldos a favor de los años gravables 2015 y 2014 así: A diciembre 2015, impuesto de renta por \$268,246, CREE por \$60,675 y a junio de 2015 así: impuesto de renta por \$153,809, CREE por \$14,396.

3) Saldo reexpresado a junio de 2015 ver nota 2.

El siguiente es el detalle del movimiento de la provisión al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

|                        | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|------------------------|-------------------------|---------------------|
| <b>Saldo al inicio</b> | \$ 27,751               | 25,721              |
| Provisión              | 5,052                   | 2,307               |
| Castigos               | 0                       | (1)                 |
| Reintegros             | (5,758)                 | (276)               |
| <b>Saldo al final</b>  | \$ 27,045               | 27,751              |

### Nota 13 - Activos no corrientes mantenidos para 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 para dichos bienes es venderlos inmediatamente para lo cual tiene establecidos un departamento, 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 24 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 7 de riesgo de crédito se revela información de los bienes recibidos en pago y vendidos en el período, Durante los semestres terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 no han existido cambios en los planes de venta de los activos no corrientes mantenidos para la venta.

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco cuenta con 45 bienes clasificados como disponibles para la venta, dentro de los cuales encontramos: 26 bienes inmuebles (lotes, bodegas y apartamentos); 5 bienes muebles (maquinaria y equipo, acciones y derechos fiduciarios), 14 bienes restituidos (vehículo, maquinaria y equipo).

En el transcurso del segundo semestre de 2015, el Banco realizó 24 ventas de bienes que se encontraban registrados como disponibles para la venta. Asimismo se reclasificaron 48 bienes a otros frentes, que no cumplían con los requerimientos normativos para estar clasificados dentro del grupo.

El siguiente es el detalle de activos no corrientes mantenidos para la venta:

|   | 31 de diciembre de 2015 |                 |            |               | 30 de junio de 2015 |                 |            |               |
|---|-------------------------|-----------------|------------|---------------|---------------------|-----------------|------------|---------------|
|   | Costo                   | Provisión       | % Det      | Total         | Costo               | Provisión       | % Det      | Total         |
| <b>Bienes recibidos en pago</b>                             |                         |                 |            |               |                     |                 |            |               |
| Bienes muebles  | \$ 12,881               | (6,919)         | 54%        | 5,962         | 4,353               | (3,606)         | 83%        | 747           |
| Bienes inmuebles diferentes a vivienda                      | 12,502                  | (6,614)         | 53%        | 5,888         | 21,650              | (16,356)        | 76%        | 5,294         |
|   | <b>25,383</b>           | <b>(13,533)</b> | <b>53%</b> | <b>11,850</b> | <b>26,003</b>       | <b>(19,962)</b> | <b>77%</b> | <b>6,041</b>  |
| <b>Bienes restituidos de contratos de leasing</b>           |                         |                 |            |               |                     |                 |            |               |
| Maquinaria y equipo   | 704                     | (545)           | 77%        | 159           | 931                 | (920)           | 99%        | 11            |
| Vehículos   | 283                     | (99)            | 35%        | 184           | 1,793               | (1,718)         | 96%        | 75            |
| Bienes inmuebles  | 0                       | 0               | 0%         | 0             | 2,019               | (159)           | 8%         | 1,860         |
|   | <b>987</b>              | <b>(644)</b>    | <b>65%</b> | <b>343</b>    | <b>4,743</b>        | <b>(2,797)</b>  | <b>59%</b> | <b>1,946</b>  |
| <b>Otros activos no corrientes mantenidos para la venta</b> |                         |                 |            |               |                     |                 |            |               |
| Inmuebles   | 0                       | 0               | 0%         | 0             | 26,632              | 0               | 0%         | 26,632        |
|   | <b>0</b>                | <b>0</b>        | <b>0%</b>  | <b>0</b>      | <b>26,632</b>       | <b>0</b>        | <b>0%</b>  | <b>26,632</b> |
| <b>Total</b>  | <b>\$ 26,370</b>        | <b>(14,177)</b> | <b>54%</b> | <b>12,193</b> | <b>57,378</b>       | <b>(22,759)</b> | <b>40%</b> | <b>34,619</b> |

El siguiente es el movimiento de activos no corrientes mantenidos para la venta para los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

|                           | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|---------------------------|-------------------------|---------------------|
| <b>Saldo inicial</b>      | \$ 57,378               | 50,834              |
| Adiciones                 | 20,171                  | 10,820              |
| Reclasificación (1)       | (40,305)                | 0                   |
| Costo de activos vendidos | (10,874)                | (4,276)             |
| <b>Saldo final</b>        | \$ 26,370               | 57,378              |

(1) Se trasladaron bienes a: inversiones por \$2,357; otros activos por \$687; propiedades de inversión por \$23,605; y a propiedad, planta y equipo por \$13,656.

El siguiente es el movimiento de la provisión para bienes recibidos en pago:

|  | Bienes recibidos en pago | Bienes restituidos de contratos de leasing | Total         |
|--|--------------------------|--|---------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b> | \$ 15,762                | 3,275                                      | 19,037        |
| Provisión cargado a gastos (1)           | 5,767                    | 1,330                                      | 7,097         |
| Provisión utilizada en ventas            | (423)                    | (581)                                      | (1,004)       |
| Reintegros                               | (2,896)                  | (1,067)                                    | (3,963)       |
| Reclasificaciones a inversiones          | 1,752                    | (160)                                      | 1,592         |
| <b>Saldos al 30 de junio de 2015</b>     | <b>19,962</b>            | <b>2,797</b>                               | <b>22,759</b> |
| Provisión cargado a gastos               | 9,242                    | 781  | 10,023        |
| Provisión utilizada en ventas            | (215)                    | (245)                                      | (460)         |
| Reintegros                               | (661)                    | (1,647)                                    | (2,308)       |
| Reclasificaciones (2)                    | (14,795)                 | (1,042)                                    | (15,837)      |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b> | \$ <b>13,533</b>         | <b>644</b>                                 | <b>14,177</b> |

(1) La diferencia presentada al 30 de junio de 2015 por \$5, corresponde a la provisión de inversiones.

(2) Corresponde a traslados de bienes a: otros activos por \$682; propiedades de inversión por \$12,798 e inversiones por 2,357.

El siguiente es el detalle de los bienes recibidos en pago y restituidos por tiempo de permanencia:

|  | Menor de 2 años | Entre 2 y 3 años | Entre 3 y 5 años | Más de 5 años | Total         | Provisiones     |
|--|-----------------|------------------|------------------|---------------|---------------|-----------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>   |                 |                  |                  |               |               |                 |
| Bienes recibidos en pago:                  |                 |                  |                  |               |               |                 |
| Inmuebles                                  | \$ 12,502       | 0                | 0                | 0             | 12,502        | (6,614)         |
| Muebles                                    | 12,881          | 0                | 0                | 0             | 12,881        | (6,919)         |
| <b>Total</b>                               | <b>25,383</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>      | <b>25,383</b> | <b>(13,533)</b> |
| Bienes restituidos de contratos de leasing |                 |                  |                  |               |               |                 |
| Muebles                                    | 987             | 0                | 0                | 0             | 987           | (644)           |
| <b>Total</b>                               | <b>\$ 987</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>      | <b>987</b>    | <b>(644)</b>    |
| <b>Saldos al 30 de junio de 2015</b>       |                 |                  |                  |               |               |                 |
| Bienes recibidos en pago:                  |                 |                  |                  |               |               |                 |
| Inmuebles                                  | \$ 7,626        | 1,295            | 0                | 12,729        | 21,650        | (16,356)        |
| Muebles                                    | 4,333           | 20               | 0                | 0             | 4,353         | (3,606)         |
| <b>Total</b>                               | <b>11,959</b>   | <b>1,315</b>     | <b>0</b>         | <b>12,729</b> | <b>26,003</b> | <b>(19,962)</b> |
| Bienes restituidos de contratos de leasing |                 |                  |                  |               |               |                 |
| Inmuebles                                  | 2,019           | 0                | 0                | 0             | 2,019         | (159)           |
| Muebles                                    | 2,383           | 0                | 0                | 341           | 2,724         | (2,638)         |
| <b>Total</b>                               | <b>\$ 4,402</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>341</b>    | <b>4,743</b>  | <b>(2,797)</b>  |

El siguiente es el detalle de los pasivos asociados con grupos de activos mantenidos para la venta:

|                               | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|-------------------------------|-------------------------|---------------------|
| Cuentas por pagar comerciales | \$ 7,125                | 6,305               |
| Otras cuentas por pagar       | 0                       | 0                   |
| <b>Total</b>                  | <b>\$ 7,125</b>         | <b>6,305</b>        |

### 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 14 - 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 2015 | 30 de junio de 2015 |
|--------------------|-------------------------|---------------------|
| Subsidiarias       | \$ 14,707,108           | 12,513,630          |
| Asociadas          | 1,415                   | 1,415               |
| Negocios Conjuntos | 1,384                   | 1,384               |
| <b>Total</b>       | <b>\$ 14,709,907</b>    | <b>12,516,429</b>   |

### Detalle de las inversiones en subsidiarias

| Nombre de la compañía                                  | % Participación | Domicilio principal | Valor en libros a:<br>31 de diciembre de 2015 |            |            |
|--|-----------------|---------------------|---|------------|------------|
|  |                 |                     | Activos                                       | Pasivos    | Utilidades |
| Almaviva S.A.  | 94.92%          | Bogotá              | \$ 119,301                                    | 54,426     | 592        |
| Banco de Bogotá Panamá S.A.                            | 100.00%         | Panamá              | 5,483,232                                     | 5,272,562  | 10,267     |
| Bogotá Finance Corporation.                            | 100.00%         | Islas Caimán        | 269   | 0          | 1          |
| Casa de Bolsa S.A.                                     | 22.79%          | Bogotá              | 68,277  | 41,682     | 1,631      |
| Corficolombiana S.A.                                   | 38.19%          | Bogotá              | 21,896,247                                    | 15,279,968 | 465,300    |
| Corporación Financiera Centroamericana S.A. (Ficentro) | 49.78%          | Panamá              | 0   | 1          | 0          |
| Fiduciaria Bogotá S.A.                                 | 94.99%          | Bogotá              | 350,844                                       | 79,991     | 33,209     |
| AFP – Porvenir S.A.                                    | 36.51%          | Bogotá              | 2,241,849                                     | 954,040    | 127,422    |
| Aportes en Línea S.A.                                  | 2.04%           | Bogotá              | 32,043  | 7,486      | 6,117      |
| Leasing Bogotá Panamá                                  | 100.00%         | Panamá              | 64,282,462                                    | 54,313,677 | 476,385    |
| Megalínea – S.A.                                       | 94.90%          | Bogotá              | 14,955  | 11,717     | 218        |
| Pizano S.A.  | 16.85%          | Barranquilla        | \$ 329,184                                    | 180,829    | (10,851)   |

| Nombre de la compañía                                  | % Participación | Domicilio principal | Valor en libros a:<br>30 de junio de 2015 |            |            |
|--|-----------------|---------------------|---|------------|------------|
|  |                 |                     | Activos                                   | Pasivos    | Utilidades |
| Almaviva S.A.  | 94.92%          | Bogotá              | \$ 109,530                                | 48,192     | 10,928     |
| Banco de Bogotá Panamá S.A.                            | 100.00%         | Panamá              | 3,951,849                                 | 3,776,884  | 9,681      |
| Bogotá Finance Corporation.                            | 100.00%         | Islas Caimán        | 221                                       | 0          | 1          |
| Casa de Bolsa S.A.                                     | 22.79%          | Bogotá              | 61,489                                    | 34,135     | 953        |
| Corficolombiana S.A.                                   | 38.19%          | Bogotá              | 13,331,067                                | 9,466,352  | 368,209    |
| Corporación Financiera Centroamericana S.A. (Ficentro) | 49.78%          | Panamá              | 0   | 1          | 0          |
| Fiduciaria Bogotá S.A.                                 | 94.99%          | Bogotá              | 305,286                                   | 68,506     | 32,797     |
| AFP – Porvenir S.A.                                    | 36.51%          | Bogotá              | 2,167,575                                 | 913,953    | 152,534    |
| Aportes en Línea S.A.                                  | 2.04%           | Bogotá              | 33,404                                    | 14,964     | 5,555      |
| Leasing Bogotá Panamá                                  | 100.00%         | Panamá              | 50,770,498                                | 42,882,955 | 412,835    |
| Megalínea – S.A.                                       | 94.90%          | Bogotá              | 12,249                                    | 9,220      | 650        |
| Pizano S.A.  | 16.85%          | Barranquilla        | \$ 327,464                                | 171,048    | (5,743)    |

- A continuación se menciona el objeto social principal de las inversiones en subsidiarias:

| Subsidiarias  | Objeto Social  |
|---|--|
| 1. Almaviva S.A.  | Servicio de Almacenaje   |
| 2. Banco de Bogotá Panamá S.A.                            | Negocios de banca en el exterior                               |
| 3. Banco Finance Corporation                              | Transacciones financieras y actividades de inversión.          |
| 4. Casa de Bolsa S.A.                                     | Comisionista de Bolsa  |
| 5. Corficolombiana S.A.                                   | Negocio Financiero y de Inversiones                            |
| 6. Corporación Financiera Centroamericana S.A. (Ficentro) | Recuperación de cartera colocada                               |
| 7. Fiduciaria Bogotá S.A.                                 | Fiducia mercantil y mandatos fiduciarios                       |
| 8. AFP – Porvenir S.A.                                    | Administración y manejo de los fondos de pensiones y cesantías |
| 9. Aportes en Línea S.A.                                  | Operador de Información  |
| 10. Leasing Bogotá Panamá                                 | Transacciones financieras y actividades de inversión.          |
| 11. Megalínea – S.A.                                      | Administración y el cobro de cartera                           |
| 12. Pizano S.A.   | Productor  |

**Inversiones en asociadas y negocios conjuntos:**

El Banco tiene inversiones en asociadas y negocios conjuntos con A Toda Hora con un porcentaje de participación de 19.99% con domicilio en Bogotá:

| Nombre de la Compañía    | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|--------------------------|-------------------------|---------------------|
| Inversiones en asociadas |                         |                     |
| A Toda Hora              |                         |                     |
| Activos                  | 36,369                  | 54,370              |
| Pasivos                  | 29,040                  | 47,023              |
| Utilidades               | 77                      | 94                  |

- A continuación se menciona el objeto social principal de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos:

| Asociadas y negocios conjuntos | Objeto Social           |
|--------------------------------|-------------------------|
| 1. A Toda Hora                 | Prestación de servicios |

**Nota 15 - Propiedades, planta y equipo**

El siguiente es el detalle de las propiedades, planta y equipo:

|  | 31 de diciembre de 2015 |                        |                |
|--|-------------------------|------------------------|----------------|
|  | Costo                   | Depreciación acumulada | Neto           |
| Terrenos                               | \$ 138,783              | 0                      | 138,783        |
| Edificios y construcciones             | 420,370                 | (74,946)               | 345,424        |
| Vehículos                              | 2,264                   | (1,208)                | 1,056          |
| Muebles, enseres y equipo de oficina   | 221,504                 | (135,368)              | 86,136         |
| Equipo informático                     | 355,116                 | (271,085)              | 84,031         |
| Mejoras a propiedades ajenas           | 44,220                  | (10,656)               | 33,564         |
| Construcciones en proceso              | 79,860                  | 0                      | 79,860         |
| <b>Total propiedad planta y equipo</b> | <b>\$ 1,262,117</b>     | <b>(493,263)</b>       | <b>768,854</b> |

|  | 30 de junio de 2015 |                        |                |
|--|---------------------|------------------------|----------------|
|  | Costo               | Depreciación acumulada | Neto           |
| Terrenos                               | \$ 136,089          | 0                      | 136,089        |
| Edificios                              | 445,314             | (105,242)              | 340,072        |
| Vehículos                              | 2,187               | (538)                  | 1,649          |
| Muebles, enseres y equipo de oficina   | 165,786             | (76,042)               | 89,744         |
| Equipo informático                     | 160,506             | (73,912)               | 86,594         |
| Mejoras a propiedades ajenas           | 26,175              | (6,916)                | 19,259         |
| Construcciones en proceso              | 63,629              | 0                      | 63,629         |
| <b>Total propiedad planta y equipo</b> | <b>\$ 999,686</b>   | <b>(262,650)</b>       | <b>737,036</b> |

El siguiente es el movimiento del costo de propiedades, planta y equipo:

|                                      | Saldos al 30 de junio de 2015    | Diferencia en cambio | Adiciones     | Retiros         | Reclasificaciones (1) | Saldo al 31 de diciembre de 2015 |
|--------------------------------------|----------------------------------|----------------------|---------------|-----------------|-----------------------|----------------------------------|
| Terrenos                             | \$ 136,089                       | 0                    | 66            | 0               | 2,628                 | 138,783                          |
| Edificios y construcciones           | 445,314                          | 0                    | 10,577        | (620)           | (34,901)              | 420,370                          |
| Vehículos                            | 2,187                            | 0                    | 0             | (366)           | 443                   | 2,264                            |
| Muebles, enseres y equipo de oficina | 165,786                          | 262                  | 11,705        | (10,154)        | 53,905                | 221,504                          |
| Equipo informático                   | 160,506                          | 306                  | 21,462        | (10,962)        | 183,804               | 355,116                          |
| Mejoras a la propiedad ajena         | 26,175                           | 30                   | 19,630        | (2,599)         | 984                   | 44,220                           |
| Construcciones en proceso            | 63,629                           | 0                    | 31,073        | (14,842)        | 0                     | 79,860                           |
| <b>Total activos</b>                 | <b>\$ 999,686</b>                | <b>598</b>           | <b>94,513</b> | <b>(39,543)</b> | <b>206,863</b>        | <b>1,262,117</b>                 |
|                                      | Saldo al 31 de diciembre de 2014 | Diferencia en cambio | Adiciones     | Retiros         | Reclasificaciones     | Saldo al 30 de junio de 2015     |
| Terrenos                             | \$ 139,868                       | 0                    | 0             | (625)           | (3,154)               | 136,089                          |
| Edificios                            | 440,443                          | 0                    | 7,674         | 0               | (2,803)               | 445,314                          |
| Vehículos                            | 1,957                            | 0                    | 230           | 0               | 0                     | 2,187                            |
| Muebles, enseres y equipo de oficina | 159,499                          | 94                   | 10,222        | (4,029)         | 0                     | 165,786                          |
| Equipo informático                   | 164,373                          | 109                  | 12,342        | (16,318)        | 0                     | 160,506                          |
| Mejoras a propiedades ajenas (2)     | 25,020                           | 6                    | 1,264         | (115)           | 0                     | 26,175                           |
| Construcciones en proceso            | 58,219                           | 0                    | 12,146        | (6,736)         | 0                     | 63,629                           |
| <b>Total activos</b>                 | <b>\$ 989,379</b>                | <b>209</b>           | <b>43,878</b> | <b>(27,823)</b> | <b>(5,957)</b>        | <b>999,686</b>                   |

(1) Al 31 de diciembre de 2015 se realizaron las siguientes reclasificaciones: reactivación de bienes totalmente depreciados en uso por \$237,755 y traslados de bienes de: Activos no corrientes mantenidos para la venta por \$13,656, propiedades de inversión por \$1,774 y ajustes de medición por \$46,322.

(2) Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 se incluyen costos de desmantelamiento necesarios para restituir los bienes recibidos en arriendo por \$12,161 y \$1,927, respectivamente. La variación obedece a los re-cálculos de los costos de desmantelamiento.

El siguiente es el movimiento de depreciación de propiedades, planta y equipo:

|  | Edificios        | Vehículos    | Enseres y accesorios | Equipos informáticos | Mejoras a propiedades ajenas | Total          |
|--|------------------|--------------|----------------------|----------------------|------------------------------|----------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b> | \$ 91,905        | 303          | 71,436               | 72,524               | 4,974                        | 241,142        |
| Depreciación                             | 15,046           | 235          | 8,425                | 17,640               | 1,942                        | 43,288         |
| Retiros / Ventas                         | (1,709)          | 0            | (3,895)              | (16,318)             | 0                            | (21,922)       |
| Ajuste por diferencia en cambio          | 0                | 0            | 76                   | 66                   | 0                            | 142            |
| <b>Saldos al 30 de junio de 2015</b>     | <b>105,242</b>   | <b>538</b>   | <b>76,042</b>        | <b>73,912</b>        | <b>6,916</b>                 | <b>262,650</b> |
| Depreciación                             | 17,823           | 263          | 8,549                | 16,867               | 2,747                        | 46,249         |
| Retiros / Ventas                         | (416)            | (36)         | (3,438)              | (3,640)              | 0                            | (7,530)        |
| Reclasificaciones (1)                    | (47,703)         | 443          | 54,141               | 183,568              | 984                          | 191,433        |
| Ajuste por diferencia en cambio          | 0                | 0            | 74                   | 378                  | 9                            | 461            |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b> | <b>\$ 74,946</b> | <b>1,208</b> | <b>135,368</b>       | <b>271,085</b>       | <b>10,656</b>                | <b>493,263</b> |

(1) Al 31 de diciembre de 2015 incluye: reactivación de bienes totalmente depreciados que se encuentran en uso por \$237,755 y ajustes de medición por \$46,322.

Las variaciones presentadas al 31 de diciembre de 2015, obedecen a que en el segundo semestre se activaron bienes en uso dados de baja principalmente en los rubros de enseres y accesorios, y equipo informático.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 no existen restricciones sobre la titularidad de las propiedades, planta y equipo.

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 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 16 - Propiedades de inversión

El siguiente es el detalle de propiedades de inversión:

|                        | 31 de diciembre de 2015 |               |               | 30 de junio de 2015 |              |               |
|------------------------|-------------------------|---------------|---------------|---------------------|--------------|---------------|
|                        | Terrenos                | Edificios     | Total         | Terrenos            | Edificios    | Total         |
| Costo                  | \$ 115,910              | 19,201        | 135,111       | 43,735              | 9,150        | 52,885        |
| Depreciación acumulada | 0                       | 0             | 0             | 0                   | (1,120)      | (1,120)       |
| Deterioro              | (89,107)                | (5,468)       | (94,575)      | (34,878)            | (2,308)      | (37,186)      |
| <b>Total</b>           | <b>\$ 26,803</b>        | <b>13,733</b> | <b>40,536</b> | <b>8,857</b>        | <b>5,722</b> | <b>14,579</b> |

El siguiente es el movimiento del costo de propiedades de inversión:

|  | Terrenos          | Edificios     | Total          |
|--|-------------------|---------------|----------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>   | \$ 48,631         | 10,238        | 58,869         |
| Reclasificaciones                          | (3,880)           | (296)         | (4,176)        |
| Retiros                                    | (1,016)           | (792)         | (1,808)        |
| <b>Saldos al 30 de junio de 2015</b>       | <b>43,735</b>     | <b>9,150</b>  | <b>52,885</b>  |
| Cambios en la medición por valor razonable | 59,237            | 2,837         | 62,074         |
| Reclasificaciones (1)                      | 14,617            | 7,214         | 21,831         |
| Retiros                                    | (1,679)           | 0             | (1,679)        |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>   | <b>\$ 115,910</b> | <b>19,201</b> | <b>135,111</b> |

(1) Corresponde a los traslados efectuados de mantenidos para la venta por \$23,605 y a traslados de propiedad de inversión a propiedades, planta y equipo por \$1,774.

El siguiente es el movimiento del deterioro de propiedades de inversión:

|  | Terrenos         | Edificios    | Total         |
|--|------------------|--------------|---------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b> | \$ 34,525        | 2,626        | 37,151        |
| Deterioro cargado a gastos               | 743              | 249          | 992           |
| Ajustes a la medición posterior          | (390)            | (567)        | (957)         |
| <b>Saldos al 30 de junio de 2015</b>     | <b>34,878</b>    | <b>2,308</b> | <b>37,186</b> |
| (+) Deterioro Cargado a Gastos           | 57,703           | 2,178        | 59,881        |
| Reclasificaciones (1)                    | 11,110           | 1,688        | 12,798        |
| (-) Recuperación                         | (13,386)         | (706)        | (14,092)      |
| (-) Retiros/ventas                       | (1,198)          | 0            | (1,198)       |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b> | <b>\$ 89,107</b> | <b>5,468</b> | <b>94,575</b> |

(1) Corresponde a las reclasificaciones de mantenidos para la venta a propiedades de inversión.

El siguiente es el detalle de cifras incluidas en el resultado del periodo:

|   | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|---|-------------------------|---------------------|
| Ingresos derivados de rentas provenientes de las propiedades de inversión | \$ 232                  | 410                 |
| <b>Total</b>  | <b>\$ 232</b>           | <b>410</b>          |

- Durante los periodos mencionados no se presentaron obligaciones contractuales de adquisición de propiedades de inversión.
- No existen restricciones a la realización de las propiedades de inversión.

## Nota 17 - Activos intangibles

### Plusvalía

#### i. Evaluación por deterioro de las unidades generadoras de efectivo con distribución de plusvalía

La gerencia del Banco efectúa la evaluación de deterioro de las plusvalías registradas en sus estados financieros consolidados anualmente, teniendo en cuenta que son activos con vida útil indefinida, con base en estudios realizados para tal efecto 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 asignadas las diferentes plusvalías 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 asunciones usadas para la valoración de las diferentes unidades generadoras de efectivo que tienen asignadas las plusvalías fueron revisadas por la gerencia y con base en esta revisión concluyó que al 31 de diciembre de 2015 no fue necesario registrar ningún deterioro, teniendo en cuenta que sus importes recuperables son superiores a sus valores en libros.

El valor de la plusvalía registrada en los estados financieros del Banco, se ha realizado luego de las siguientes adquisiciones realizadas:

| Entidad       | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|---------------|-------------------------|---------------------|
| Megabanco     | \$ 465,905              | 465,905             |
| AFP Horizonte | 90,162                  | 90,162              |
|               | <b>\$ 556,067</b>       | <b>556,067</b>      |

#### ii. Detalle de la plusvalía por entidad 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.

Dicha plusvalía fue asignada para los grupos de unidades generadoras de efectivo relacionadas con las siguientes líneas de negocio:

| Entidad       | Participación (%) | Valor             |
|---------------|-------------------|-------------------|
| Comercial     | 32.7%             | \$ 152,539        |
| Consumo       | 30.8%             | 143,287           |
| Libranzas     | 27.0%             | 125,934           |
| Vehículos     | 6.7%              | 31,304            |
| Microcréditos | 2.8%              | 12,841            |
| <b>Total</b>  | <b>100.0%</b>     | <b>\$ 465,905</b> |



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 Incorbank S.A., en su informe de enero de 2016 con base en los estados financieros del Banco al 30 de noviembre de 2015 –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 \$9,479,653 excede el valor registrado en libros de los grupos de unidades generadoras de efectivo de \$5,502,572

A continuación se presentan las principales premisas utilizadas en el último estudio de deterioro de los grupos de unidades generadoras de efectivo que tienen asignadas las plusvalías, realizado al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

|   | 31 de diciembre de 2015 |       |       |       |       |
|---|-------------------------|-------|-------|-------|-------|
|   | 2016                    | 2017  | 2018  | 2019  | 2020  |
| Tasas de interés activas de cartera e inversiones | 10.7%                   | 10.7% | 11.0% | 11.2% | 11.2% |
| Tasas de interés pasivas                          | 4.1%                    | 3.8%  | 3.7%  | 3.6%  | 3.6%  |
| Crecimiento de los ingresos por comisiones        | 26.7%                   | 25.0% | 12.3% | 12.4% | 15.1% |
| Crecimiento de los gastos                         | 32.6%                   | 12.7% | 15.0% | 16.9% | 15.4% |
| Inflación   | 5.0%                    | 3.6%  | 3.0%  | 3.0%  | 3.0%  |
| Tasa de descuento después de impuestos            | 13.9%                   |       |       |       |       |
| Tasa de crecimiento después de cinco años         | 3.0%                    |       |       |       |       |
|   | 30 de junio de 2015     |       |       |       |       |
|   | 2015                    | 2016  | 2017  | 2018  | 2019  |
| Tasas de interés activas de cartera e inversiones | 10.0%                   | 10.5% | 10.8% | 10.8% | 10.9% |
| Tasas de interés pasivas                          | 3.5%                    | 3.7%  | 3.8%  | 3.8%  | 3.8%  |
| Crecimiento de los ingresos por comisiones        | 16.5%                   | 15.7% | 15.5% | 15.6% | 15.6% |
| Crecimiento de los gastos                         | 19.0%                   | 19.6% | 18.2% | 15.8% | 15.1% |
| Inflación   | 3.6%                    | 3.2%  | 3.0%  | 3.0%  | 3.0%  |
| Tasa de descuento después de impuestos            | 12.3%                   |       |       |       |       |
| Tasa de crecimiento después de cinco años         | 3.0%                    |       |       |       |       |

Para la estimación de la plusvalía, se realizó una proyección a 10 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 tanto en los históricos del Banco como de la proyección en la tasa DTF.
- Las tasas de interés pasivas se proyectaron teniendo en cuenta los resultados históricos del Banco y la influencia que puede tener el DTF en estas tasas.
- Los crecimientos estimados para las comisiones y los gastos están basados en el crecimiento de la cartera y demás ope-

raciones estimado por el Banco, y de acuerdo a la estructura vigente de cada línea con el fin de mantener consistente su respectivo nivel de eficiencia.

- La inflación utilizada en las proyecciones está basada en informes de fuentes externas como el Fondo Monetario Internacional y documentos de expertos como las proyecciones realizadas por Latinfocus y otros.
- La tasa de crecimiento utilizada para el Valor Terminal fue del 3%, que es la tasa utilizada en los últimos estudios.

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 esti-

mada de descuento de 13.9% hubiera sido 0.5% 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 \$ 8,904,691 superior a su valor en libros de \$ 5,502,572.

• **AFP Horizonte Pensiones y Cesantías**

Por disposición de la Superintendencia Financiera de Colombia, durante el primer semestre de 2014 se registró la plusvalía generada por la adquisición del dieciséis punto setenta y cinco por ciento (16.75%) de las acciones de AFP Horizonte Pensiones y Cesantías S.A., operación autorizada mediante Resolución número 0628 de 2013 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Posterior a la adquisición, Porvenir absorbió a AFP Horizonte Pensiones y Cesantías S.A. La plusvalía fue asignada a los grupos de unidades generadoras de efectivo que en su conjunto conforman a Porvenir.

La última actualización de la valoración de los grupos de unidades generadoras de efectivo que conforman Porvenir, fue efectuada por la firma PricewaterhouseCoopers quien emitió su informe el 19 de enero de 2016 con base en los estados financieros de Porvenir al 31 de diciembre de 2015, en el cual se concluyó que en ningún caso hay situaciones que indiquen un posible deterioro, dado que el valor razonable de \$3,139,880 excede el valor en libros de \$1,273,751 de los grupos de unidades generadoras de efectivo a los cuales se asignó la plusvalía.

A continuación se presentan las principales premisas tomadas como base en el informe de deterioro:

|   | 31 de diciembre de 2015 |       |       |       |       |
|---|-------------------------|-------|-------|-------|-------|
|   | 2016                    | 2017  | 2018  | 2019  | 2020  |
| Tasas de interés activas de inversiones           | 51.4%                   | 50.7% | 52.1% | 52.6% | 52.3% |
| Tasas de interés pasivas                          | 6.1%                    | 5.9%  | 5.9%  | 5.9%  | 5.9%  |
| Crecimiento de los ingresos por comisiones        | 6.6%                    | 7.9%  | 7.1%  | 7.0%  | 6.9%  |
| Crecimiento de los gastos                         | (3.0%)                  | 7.4%  | 5.1%  | 6.2%  | 5.6%  |
| Inflación   | 5.0%                    | 3.4%  | 3.0%  | 3.0%  | 3.0%  |
| Tasa de descuento después de impuestos            | 13.49%                  |       |       |       |       |
| Tasa de crecimiento después de cinco años         | 4.0%                    |       |       |       |       |
|   | 30 de junio de 2015     |       |       |       |       |
|   | 2015                    | 2016  | 2017  | 2018  | 2019  |
| Tasas de interés activas de cartera e inversiones | 53.4%                   | 51.7% | 51.7% | 51.2% | 50.9% |
| Tasas de interés pasivas                          | 6.3%                    | 6.3%  | 6.3%  | 6.3%  | 6.3%  |
| Crecimiento de los ingresos por comisiones        | 3.2%                    | 6.6%  | 6.8%  | 7.1%  | 7.0%  |
| Crecimiento de los gastos                         | (4.3%)                  | 4.5%  | 3.1%  | 5.1%  | 6.3%  |
| Inflación   | 3.4%                    | 3.0%  | 3.0%  | 3.0%  | 3.0%  |
| Tasa de descuento después de impuestos            | 11.5%                   |       |       |       |       |
| Tasa de crecimiento después de cinco años         | 4.0%                    |       |       |       |       |

Para la estimación de la plusvalía, se realizó una proyección a 20 años en la cual se utilizaron supuestos tanto macroeconómicos como respectivos al negocio de Porvenir que se detallan en la tabla anterior, determinados de la siguiente manera:

- Las tasas de interés activas de inversiones y las tasas de interés pasivas se proyectaron con base en los registros históricos del negocio.
- Los crecimientos estimados para las comisiones y los gastos responden al crecimiento del negocio y demás operaciones estimadas por la entidad.
- La inflación utilizada en las proyecciones, fue tomada de diferentes fuentes nacionales e internacionales así como de análisis realizados por la firma valuadora.

- Finalmente, la tasa de crecimiento utilizada para el Valor Terminal fue del 4%.

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 13.49% hubiera sido un 1% más alta que la tasa estimada en la valoración realizada por los expertos externos, no se necesitaría disminuir el valor en libros de la plusvalía, ya que el valor razonable de los grupos de unidades generadoras de efectivo que tienen asignadas la plusvalía sería con esta sensibilización de \$2,787,092 muy superior a su valor en libros de \$1,273,571.

### Movimiento de activos intangibles

El siguiente es el movimiento del costo de los activos intangibles distintos a la plusvalía:

|                                       | Saldo al 30 de junio de 2015     | Adquisición/ Adiciones | Retiros              | Traslados (incremento / disminución) | Saldo al 31 de diciembre de 2015 |
|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| Licencias                             | \$ 1,090                         | 14,380                 | 0                    | 242                                  | 15,712                           |
| Programas y aplicaciones informáticas | 146,588                          | 44,189                 | 0                    | (5,518)                              | 185,259                          |
| Otros activos intangibles             | 7,813                            | 0                      | 0                    | 5,276                                | 13,089                           |
|                                       | <b>\$ 155,491</b>                | <b>58,569</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>                             | <b>214,060</b>                   |
|                                       | Saldo al 31 de diciembre de 2014 | Adquisición/ Adiciones | Diferencia en cambio | Traslados (incremento / disminución) | Saldo al 30 de junio de 2015     |
| Licencias                             | \$ 0                             | 0                      | 0                    | 1,090                                | 1,090                            |
| Programas y aplicaciones informáticas | 118,921                          | 36,570                 | 0                    | (8,903)                              | 146,588                          |
| Otros activos intangibles             | 9                                | 0                      | (9)                  | 7,813                                | 7,813                            |
|                                       | <b>\$ 118,930</b>                | <b>36,570</b>          | <b>(9)</b>           | <b>0</b>                             | <b>155,491</b>                   |

El siguiente es el movimiento de la amortización de los activos intangibles distintos a la plusvalía:

|                                       | Saldo al 30 de junio de 2015 | Amortización cargada al gasto (1) | Saldo a 31 de diciembre de 2015 |
|---------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Licencias                             | \$ 0                         | 683                               | 683                             |
| Programas y aplicaciones informáticas | 7,900                        | 9,868                             | 17,768                          |
| Otros activos intangibles             | 390                          | 391                               | 781                             |
|                                       | <b>\$ 8,290</b>              | <b>10,942</b>                     | <b>19,232</b>                   |

  

|                                       | Saldo al 31 de diciembre de 2014 | Amortización cargada al gasto (1) | Saldo al 30 de junio de 2015 |
|---------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|
| Programas y aplicaciones informáticas | \$ 5,032                         | 2,868                             | 7,900                        |
| Otros activos intangibles             | 0                                | 390                               | 390                          |
|                                       | <b>\$ 5,032</b>                  | <b>3,258</b>                      | <b>8,290</b>                 |

(1) A 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 la amortización cargada al gasto de los intangibles está compuesta por \$10,262 y \$2,579 respectivamente registrados en amortización de activos intangibles (programas y aplicaciones informáticas) y en diversos \$680 y \$679, respectivamente.

## Nota 18 - Impuesto a las ganancias

### i. Componentes del gasto por impuesto a las ganancias:

El gasto por impuesto a las ganancias de los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 comprende lo siguiente:

|                                       | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|---------------------------------------|-------------------------|---------------------|
| Impuesto corriente                    | 212,883                 | 280,676             |
| Provisión para posiciones tributarias | 1,212                   | 201                 |
| Impuestos diferidos                   | (41,031)                | (37,702)            |
| <b>Total Impuesto a las Ganancias</b> | <b>173,064</b>          | <b>243,175</b>      |

De acuerdo con la NIC 12, 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 reconoce fuera del resultado, p.ej. en otro resultado integral (ORI), en el patrimonio. Por lo tanto, durante el semestre terminado el 31 de diciembre de 2015, se reconoció en otro resultado integral, en el patrimonio, un ingreso por impuesto corriente por \$133,291 y un ingreso por impuesto diferido por \$550,848, relacionado principalmente con operaciones 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 v).

De acuerdo con el artículo 165 de la Ley 1607 de 2012 y el Decreto Reglamentario 2548 de 2014, para efectos tributarios, las remisiones contenidas en las normas tributarias a las normas contables, se referirán a las normas vigentes hasta el

31 de diciembre de 2014, las cuales para efectos tributarios continuarán vigentes durante los cuatro (4) años siguientes a la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera. En consecuencia, durante los años 2015 a 2018 inclusive, las bases fiscales de las partidas que se incluyen en las declaraciones tributarias continuarán inalteradas y la determinación del pasivo por el impuesto corriente de renta y el impuesto sobre la renta para la equidad -CREE, se realizará con base en las normas tributarias vigentes, que en algunos casos se remiten a los PCGA Anteriores hasta el 31 de diciembre de 2014, incluida la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera, el Decreto 2649 de 1993 y otras disposiciones complementarias.

En concordancia con lo anterior, la determinación de la base gravable de los impuestos de renta y CREE por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 se realizó con base en las disposiciones tributarias aplicables.

## ii. Conciliación de la tasa nominal de impuestos y la tasa efectiva:

Los siguientes son los parámetros básicos vigentes de la tributación sobre la renta en Colombia:

- Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 25% a título de impuesto de renta y complementarios.
- A partir del 1 de enero de 2013, la Ley 1607 de diciembre de 2012 creó el impuesto sobre la renta para la equidad - CREE como el aporte con el que contribuyen las sociedades y personas jurídicas y asimiladas declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios en beneficio de los trabajadores, generación de empleo y la inversión social. El impuesto sobre la renta para la equidad - CREE, para el año 2014, 2015 y subsiguientes es del 9%.

- A partir del año 2015 se creó una sobretasa adicional del CREE del 5% para el año 2015, del 6% para 2016, del 8% para 2017 y del 9% para 2018.

- La base para determinar el impuesto sobre la renta y el CREE no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

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 para los semestres terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

|  | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|--|-------------------------|---------------------|
| <b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>  | <b>1,182,012</b>        | <b>1,524,851</b>    |
| Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasas tributarias vigentes del 39%                      | 460,985                 | 594,691             |
| <b>Más o (menos) impuestos relacionados con los siguientes conceptos:</b>                                      |                         |                     |
| Gastos no deducibles   | 17,022                  | 13,439              |
| Dividendos recibidos no constitutivos de renta   | 0                       | (72,341)            |
| Ingresos por método de participación no constitutivos de renta   | (249,327)               | (252,744)           |
| Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos  | (6,148)                 | (956)               |
| Efecto en el impuesto diferido por medición a las tasas esperadas a las que se espera revertir las diferencias | (15,116)                | (12,846)            |
| Posiciones Tributarias Inciertas   | 1,212                   | 201                 |
| Otros conceptos  | (35,564)                | (26,269)            |
| <b>Total gasto del impuesto del período</b>  | <b>173,064</b>          | <b>243,175</b>      |

## iii. Impuestos diferidos con respecto a inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos:

En cumplimiento de la NIC 12, el Banco no registró impuestos diferidos pasivos relacionados con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias. Lo anterior debido a que: i) el Banco tiene el control de las subsidiarias y, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y ii) el Banco no tiene previsto su realización en el futuro previsible; por lo tanto, es probable que dichas diferencias temporarias no se revertan en dicho periodo. Las diferencias temporarias por los conceptos indicados al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2015, ascendían a \$6,653,399 y \$3,916,511, respectivamente.

#### iv. Impuestos diferidos por tipo de diferencia temporaria:

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos, dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

|  | Saldo al 30 de junio de 2015 | Acreditado (cargado) a resultados | Acreditado (cargado) a ORI | Saldo a 31 de diciembre de 2015 |
|--|------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|---------------------------------|
| <b>Impuestos diferidos activos</b>   |                              |                                   |                            |                                 |
| Valoración de inversiones de renta fija  | \$ 38,273                    | 3,789                             | 51,524                     | 93,586                          |
| Valoración de derivados  | 172,633                      | 50,794                            | (19,496)                   | 203,931                         |
| Diferencias entre las bases contables y fiscales de la cartera de crédito                          | 4,190                        | 8,733                             | 0                          | 12,923                          |
| Diferencias entre las bases contables y fiscales de activos no corrientes mantenidos para la venta | 24,275                       | (23,281)                          | 0                          | 994                             |
| Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos y activos intangibles         | 0                            | 10,540                            | 0                          | 10,540                          |
| Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva atribuibles a operaciones de cobertura             | 119,144                      | 0                                 | 522,606                    | 641,750                         |
| Provisiones no deducibles  | 12,994                       | 9,028                             | 0                          | 22,022                          |
| Beneficios a empleados   | 32,423                       | (1,944)                           | (3,786)                    | 26,693                          |
| Otros  | 0                            | 1,383                             | 0                          | 1,383                           |
| <b>Subtotal</b>  | <b>403,932</b>               | <b>59,042</b>                     | <b>550,848</b>             | <b>1,013,822</b>                |
| <b>Impuestos diferidos pasivos</b>   |                              |                                   |                            |                                 |
| Valoración de inversiones de renta variable  | (2,899)                      | (390)                             | 0                          | (3,289)                         |
| Valoración de derivados  | (33,573)                     | (38,024)                          | 0                          | (71,597)                        |
| Diferencias entre las bases contables y fiscales de activos no corrientes mantenidos para la venta | (11,241)                     | 8,823                             | 0                          | (2,418)                         |
| Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo          | (88,560)                     | 10,932                            | 0                          | (77,628)                        |
| Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos y activos intangibles         | (33,867)                     | 4,105                             | 0                          | (29,762)                        |
| Plusvalía  | (16,086)                     | (3,024)                           | 0                          | (19,110)                        |
| Otros  | (11,056)                     | (433)                             | 0                          | (11,489)                        |
| <b>Subtotal</b>  | <b>(197,282)</b>             | <b>(18,011)</b>                   | <b>0</b>                   | <b>(215,293)</b>                |
| <b>Total</b>   | <b>\$ 206,650</b>            | <b>41,031</b>                     | <b>550,848</b>             | <b>798,529</b>                  |

|  | Saldo al 31 de diciembre de 2014 | Acreditado (cargado ) a resultados | Acreditado (cargado ) a ORI | Saldo a 30 de junio de 2015 |
|--|----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Impuestos diferidos activos</b>   |                                  |                                    |                             |                             |
| Valoración de inversiones de renta fija  | 31,658                           | (174)                              | 6,789                       | 38,273                      |
| Valoración de derivados  | 415,875                          | (177,715)                          | (65,527)                    | 172,633                     |
| Diferencias entre las bases contables y fiscales de la cartera de crédito                          | 4,153                            | 37                                 | 0                           | 4,190                       |
| Diferencias entre las bases contables y fiscales de activos no corrientes mantenidos para la venta | 11,746                           | 12,529                             | 0                           | 24,275                      |
| Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos y activos intangibles         | 9,187                            | (9,187)                            | 0                           | 0                           |
| Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva atribuibles a operaciones de cobertura             | 0                                | 0                                  | 119,144                     | 119,144                     |
| Provisiones no deducibles  | 7,612                            | 5,382                              | 0                           | 12,994                      |
| Beneficios a empleados   | 33,698                           | (1,275)                            | 0                           | 32,423                      |
| <b>Subtotal</b>  | <b>513,929</b>                   | <b>(170,403)</b>                   | <b>60,406</b>               | <b>403,932</b>              |
| <b>Impuestos diferidos pasivos</b>   |                                  |                                    |                             |                             |
| Valoración de inversiones de renta variable  | (40,676)                         | 37,777                             | 0                           | (2,899)                     |
| Valoración de derivados  | (234,447)                        | 200,874                            | 0                           | (33,573)                    |
| Diferencias entre las bases contables y fiscales de activos no corrientes mantenidos para la venta | (11,853)                         | 612                                | 0                           | (11,241)                    |
| Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo          | (71,956)                         | (16,604)                           | 0                           | (88,560)                    |
| Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos y activos intangibles         | (20,274)                         | <b>(13,593)</b>                    | 0                           | (33,867)                    |
| Plusvalía  | (10,595)                         | (5,491)                            | 0                           | (16,086)                    |
| Otros  | (15,586)                         | 4,530                              | 0                           | (11,056)                    |
| <b>Subtotal</b>  | <b>(405,387)</b>                 | <b>208,105</b>                     | <b>0</b>                    | <b>(197,282)</b>            |
| <b>Total</b>   | <b>108,542</b>                   | <b>37,702</b>                      | <b>60,406</b>               | <b>206,650</b>              |



v. 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:

| Semestres terminados el  |                         |                    |                   |                  |                         |                    |                   |                  |
|--|-------------------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|------------------|
|  | 31 de diciembre de 2015 |                    |                   |                  | 30 de junio de 2015     |                    |                   |                  |
|  | (Gasto) - Ingreso       |                    |                   |                  | (Gasto) - Ingreso       |                    |                   |                  |
|  | Monto antes de impuesto | Impuesto corriente | Impuesto diferido | Neto             | Monto antes de impuesto | Impuesto corriente | Impuesto diferido | Neto             |
| Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del periodo                                     |                         |                    |                   |                  |                         |                    |                   |                  |
| Utilidad (pérdida) neta no realizada en operaciones de cobertura de operaciones extranjeras                        |                         |                    |                   |                  |                         |                    |                   |                  |
| Diferencia en cambio de derivados en moneda extranjera   | (1,263,104)             | (51,158)           | 503,110           | <b>(811,152)</b> | (420,244)               | 121,285            | 53,617            | <b>(245,342)</b> |
| Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera   | (472,946)               | 184,449            | 0                 | <b>(288,497)</b> | (204,777)               | 79,862             | 0                 | <b>(124,915)</b> |
| Diferencia en cambio de inversiones en subsidiarias del exterior   | 1,738,306               | 0                  | 0                 | <b>1,738,306</b> | 624,823                 | 0                  | 0                 | <b>624,823</b>   |
| Utilidad (pérdida) no realizada de inversiones disponibles para la venta<br>Títulos de deuda                       | (133,109)               | 0                  | 51,524            | <b>(81,585)</b>  | (139,924)               | 0                  | 6,789             | <b>(133,135)</b> |
| Participación en Otro Resultado Integral de subsidiarias y ajuste por diferencia en cambio sucursales del exterior | (126,216)               | 0                  | 0                 | <b>(126,216)</b> | (150,248)               | 0                  | 0                 | <b>(150,248)</b> |
| Ganancias en sucursales del exterior   | 137,331                 | 0                  | 0                 | <b>137,331</b>   | 0                       | 0                  | 0                 | <b>0</b>         |
| <b>Subtotales</b>  | <b>(119,738)</b>        | <b>133,291</b>     | <b>554,634</b>    | <b>568,187</b>   | <b>(290,370)</b>        | <b>201,147</b>     | <b>60,406</b>     | <b>(28,817)</b>  |
| Partidas que no serán reclasificadas a resultados  |                         |                    |                   |                  |                         |                    |                   |                  |
| Ganancias (pérdida) actuariales en planes de beneficios definidos  | 2,674                   | 0                  | (3,786)           | <b>(1,112)</b>   | 7,807                   | 0                  | 0                 | <b>7,807</b>     |
| <b>Subtotales</b>  | <b>2,674</b>            | <b>0</b>           | <b>(3,786)</b>    | <b>(1,112)</b>   | <b>7,807</b>            | <b>0</b>           | <b>0</b>          | <b>7,807</b>     |
| <b>Total otros resultados integrales durante el periodo</b>  | <b>(117,064)</b>        | <b>133,291</b>     | <b>550,848</b>    | <b>567,075</b>   | <b>(282,563)</b>        | <b>201,147</b>     | <b>60,406</b>     | <b>(21,010)</b>  |

**vi. Posiciones tributarias abiertas:** Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 las provisiones para posiciones tributarias ascienden a \$1,212 y \$201, respectivamente. Las sanciones y los intereses de mora relacionados con dichas posiciones tributarias son acumuladas y registradas en el respectivo gasto. Los saldos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, se espera serán utilizados totalmente o liberados cuando los derechos de inspección de las autoridades tributarias con respecto a las declaraciones tributarias expiren.

**vii. Realización de impuestos diferidos activos:** En los impuestos diferidos activos, ha tenido un efecto significativo el comportamiento de la tasa de cambio de moneda extranjera, con impacto en las inversiones en filiales del exterior, los cuales serán recuperables con base en proyecciones fiscales, considerando también el comportamiento de las tasas de cambio

esperadas en los próximos cinco años, soportadas en informes de fuentes externas al Banco de reconocido prestigio.

**viii. Impuesto a la Riqueza:** El Banco está sujeto al impuesto a la riqueza por los años 2015 al 2017 según la ley 1739 de 2014, liquidado sobre su patrimonio líquido poseídos al 1 de enero de 2015, 2016 y 2017, menos las exclusiones expresamente previstas en la norma tributaria que corresponden, entre otras, al valor patrimonial neto de las acciones poseídas en sociedades nacionales. El impuesto a la riqueza aplicable al Banco tiene tarifas progresivas del 1.15% en el año 2015, 1% en el año 2016 y 0.40% en el año 2017. Durante el semestre terminado al 30 de junio de 2015, el Banco pagó impuestos por este concepto por valor de \$156,383 reconocidos con cargo al patrimonio del Banco, como lo permiten las normas contables vigentes en Colombia.

## Nota 19 - Otros activos

El siguiente es el detalle de otros activos:

|   | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|---|-------------------------|---------------------|
| Bienes de arte y cultura                                    | \$ 15,865               | 11,361              |
| Gastos pagados por anticipado                               | 0                       | 4,793               |
| Útiles y papelería en almacén y plásticos TC -TD            | 2,263                   | 2,279               |
| Abonos pendientes bancos corresponsales - cartas de crédito | 1,161                   | 508                 |
| Diversos  | 657                     | 898                 |
| <b>Total</b>  | <b>\$ 19,946</b>        | <b>19,839</b>       |

## Nota 20 - Depósitos

### Depósitos de clientes

Los depósitos recibidos de clientes por el Banco en desarrollo de sus operaciones se detallan a continuación:

|   | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|---|-------------------------|---------------------|
| <b>Por clasificación</b>                  |                         |                     |
| A costo amortizado                        | \$ 44,806,317           | 44,958,660          |
| <b>Por naturaleza</b>                     |                         |                     |
| <b>A la vista</b>                         |                         |                     |
| Cuentas corrientes                        | 9,765,781               | 9,070,827           |
| Depósitos de ahorro                       | 20,455,892              | 19,001,540          |
| Cuentas de ahorro especial                | 45,240                  | 35,231              |
| <b>Otros fondos a la vista</b>            |                         |                     |
| Fondos en fidecomiso y cuentas especiales | 430                     | 412                 |

(Continúa)

|                                    | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|------------------------------------|-------------------------|---------------------|
| <b>A plazo</b>                     |                         |                     |
| Certificados de depósito a término | 14,509,968              | 16,799,045          |
| <b>Otros</b>                       | 29,006                  | 51,605              |
|                                    | 44,806,317              | <b>44,958,660</b>   |
| <b>Por moneda</b>                  |                         |                     |
| En pesos colombianos               | 40,177,015              | 39,764,613          |
| En dólares americanos              | 4,629,302               | 5,194,047           |
|                                    | <b>\$ 44,806,317</b>    | <b>44,958,660</b>   |

A continuación se presenta el detalle de los vencimientos de los depósitos a término vigentes al 31 de diciembre de 2015:

| Año              | Valor                |
|------------------|----------------------|
| 2016             | \$ 11,176,215        |
| 2017             | 2,466,732            |
| 2018             | 117,391              |
| 2019             | 1,040                |
| 2020             | 2,054                |
| Posterior a 2020 | 746,536              |
| <b>Total</b>     | <b>\$ 14,509,968</b> |

### Depósitos de clientes – Tasas de interés

A continuación se presenta el resumen de las tasas de interés efectivas anuales que se causen sobre los depósitos de clientes:

|                                    | 31 de diciembre de 2015 |       |                   |       | 30 de junio de 2015 |       |                   |       |
|------------------------------------|-------------------------|-------|-------------------|-------|---------------------|-------|-------------------|-------|
|                                    | Moneda legal            |       | Moneda extranjera |       | Moneda Legal        |       | Moneda extranjera |       |
|                                    | Min %                   | Max % | Min %             | Max % | Min %               | Max % | Min %             | Max % |
| Cuentas corrientes                 | 0%                      | 6.35% | 0%                | 0.55% | 0%                  | 4.96% | 0%                | 0.55% |
| Cuenta de ahorro                   | 0%                      | 6.43% | 0%                | 1.25% | 0%                  | 4.80% | 0%                | 0.75% |
| Certificados de depósito a término | 0.05%                   | 11.5% | 0%                | 2.40% | 1.02%               | 9.27% | 0%                | 2.40% |

## Depósitos por sector

El siguiente es el detalle de concentración de los depósitos recibidos de clientes por sector económico:

|  | 31 de diciembre de 2015 |             | 30 de junio de 2015 |             |
|--|-------------------------|-------------|---------------------|-------------|
|  | Valor                   | %           | Valor               | %           |
| Gobierno o entidades del Gobierno Colombiano | \$ 6,708,493            | 15%         | 6,711,843           | 15%         |
| Municipios y departamentos Colombianos       | 2,579,505               | 6%          | 348,231             | 1%          |
| Manufactura                                  | 7,193,693               | 16%         | 1,189,377           | 3%          |
| Inmobiliario                                 | 5,899,700               | 13%         | 418,748             | 1%          |
| Comercio                                     | 7,993,671               | 18%         | 1,830,228           | 4%          |
| Agrícola y ganadero                          | 1,990,232               | 4%          | 521,961             | 1%          |
| Individuos                                   | 3,893,196               | 9%          | 13,545,279          | 30%         |
| Otros  | 8,547,827               | 19%         | 20,392,993          | 45%         |
| <b>Total</b>                                 | <b>\$ 44,806,317</b>    | <b>100%</b> | <b>44,958,660</b>   | <b>100%</b> |

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, el Banco tenía depósitos por \$37,414,592 y \$21,812,339 correspondientes a 8,407 y 6,647 clientes que superaban los \$250 respectivamente.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 existen depósitos de clientes por valor de \$96,815 y \$1,727 respectivamente como garantía irrevocable de compromisos bajo cartas de crédito.

## Nota 21 - Obligaciones financieras

### A corto plazo

A continuación se muestra el detalle de las obligaciones financieras a corto plazo:

|  | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|--|-------------------------|---------------------|
| <b>Moneda legal</b>  |                         |                     |
| Fondos interbancarios comprados  | \$ 69,032               | 116,051             |
| Compromiso de venta de inversiones en operaciones repo cerradas        | 0                       | 1,602,126           |
| Compromisos de transferencia en operaciones simultáneas                | 0                       | 22,147              |
| Compromisos de transferencia de inversiones en operaciones simultaneas | 1,949,706               | 1,339,049           |
| Bancos corresponsales  | 3,058                   | 1,385               |
| Subtotal moneda legal  | 2,021,796               | <b>3,080,758</b>    |
| <b>Moneda extranjera</b>   |                         |                     |
| Fondos interbancarios comprados  | 0                       | 116,946             |
| Cartas de crédito de pago diferido                                     | 0                       | 4,575               |
| Bancos corresponsales  | 628                     | 99,920              |
| Subtotal moneda extranjera   | 628                     | <b>221,441</b>      |
| <b>Total</b>   | <b>\$ 2,022,424</b>     | <b>3,302,199</b>    |

### Obligaciones financieras a corto plazo – Tasas de interés efectivas

A continuación se presenta el resumen de las tasas de interés efectivas anuales que se causen sobre las obligaciones financieras a corto plazo:

|   | 31 de diciembre de 2015 |               |                      |               |
|---|-------------------------|---------------|----------------------|---------------|
|   | En pesos colombianos    |               | En moneda extranjera |               |
|   | Tasa mínima %           | Tasa máxima % | Tasa mínima %        | Tasa máxima % |
| Fondos interbancarios y operaciones de repo y simultáneas | 1.00%                   | 5.75%         | 0.00%                | 0.00%         |
|   | 30 de junio de 2015     |               |                      |               |
|   | En pesos colombianos    |               | En moneda extranjera |               |
|   | Tasa mínima %           | Tasa máxima % | Tasa mínima %        | Tasa máxima % |
| Fondos interbancarios y operaciones de repo y simultáneas | 2.00%                   | 4.55%         | 0.35%                | 0.35%         |

### A largo plazo

El siguiente es el detalle de las obligaciones financieras a largo plazo:

| Entidad  | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 | Tasa interés vigente |
|--|-------------------------|---------------------|----------------------|
| Banco de comercio exterior                                   | \$ 239,825              | 216,760             | Entre 1.26% y 19.21% |
| Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario FINAGRO | 142,308                 | 152,312             | Entre 1.01% y 13.64% |
| Financiera de Desarrollo Territorial S.A FINDETER            | 735,971                 | 582,359             | Entre 1.01% y 10.80% |
| Bancos del exterior  | 233,492                 | 192,429             | Entre 0.53% y 2.24%  |
| Porción corriente (1)  | 4,209,925               | 2,255,203           |                      |
| Otros  | 1,577,959               | 0                   |                      |
| <b>Total</b>   | <b>\$ 7,139,480</b>     | <b>3,399,063</b>    |                      |

(1) Las bandas de maduración para las obligaciones de corto y largo plazo se encuentran en la nota de riesgo de liquidez.

El siguiente es el detalle de los vencimientos de las obligaciones financieras:

| Año               | 31 de diciembre de 2015 |
|-------------------|-------------------------|
| 2016              | 4,209,849               |
| 2017              | 482,334                 |
| 2018              | 191,308                 |
| 2019              | 131,466                 |
| Posterior al 2019 | 2,124,523               |
| <b>Total</b>      | <b>\$ 7,139,480</b>     |

## Títulos de inversión en circulación – Bonos

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

|                  | 31 de diciembre de 2015           |                         |                     |                  |                 |                  |                             |
|------------------|-----------------------------------|-------------------------|---------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|
|                  | Tipo de emisión                   | Serie                   | Monto de emisión    | Saldo            | Tasa de interés | Fecha de emisión | Fecha de vencimiento        |
| Emisión 2010 (1) | Bonos subordinados                | "AS1" (IPC)             | \$ 45,470           | 49,105           | IPC + 5.33% AV  | 23-feb-10        | Entre 23-feb-17 y 23-feb-20 |
|                  |                                   | "AS4" (IPC)             | 50,250              | 54,321           | IPC + 5.45% AV  |                  |                             |
|                  |                                   | "BS1" (UVR)             | 49,195              | 62,877           | UVR + 5.29% AV  |                  |                             |
|                  |                                   | "BS4" (UVR)             | 55,084              | 70,458           | UVR + 5.45% AV  |                  |                             |
|                  |                                   |                         | <b>199,999</b>      | <b>236,761</b>   |                 |                  |                             |
| Emisión 2011 (2) | Bonos ordinarios en el exterior   | Serie única (tasa fija) | 1,163,634           | 1,924,852        | 5.00% SV        | 19-dic-11        | 15-ene-17                   |
| Emisión 2013 (2) | Bonos subordinados en el exterior | Serie única (tasa fija) | 897,315             | 1,599,293        | 5.375% SV       | 19-feb-13        | 19-feb-23                   |
|                  |                                   |                         | <b>2,060,949</b>    | <b>3,524,145</b> |                 |                  |                             |
|                  |                                   |                         | <b>\$ 2,260,948</b> | <b>3,760,906</b> |                 |                  |                             |
|                  | 30 de junio de 2015               |                         |                     |                  |                 |                  |                             |
|                  | Tipo de emisión                   | Serie                   | Monto de emisión    | Saldo            | Tasa de interés | Fecha de emisión | Fecha de vencimiento        |
| Emisión 2010 (1) | Bonos subordinados                | "AS1" (IPC)             | \$ 45,470           | 46,646           | IPC + 5.33% AV  | 23-feb-10        | Entre 23-feb-17 y 23-feb-20 |
|                  |                                   | "AS4" (IPC)             | 50,250              | 52,236           | IPC + 5.45% AV  |                  |                             |
|                  |                                   | "BS1" (UVR)             | 49,195              | 59,142           | UVR + 5.29% AV  |                  |                             |
|                  |                                   | "BS4" (UVR)             | 55,084              | 67,403           | UVR + 5.45% AV  |                  |                             |
|                  |                                   |                         | <b>199,999</b>      | <b>225,427</b>   |                 |                  |                             |
| Emisión 2011 (2) | Bonos ordinarios en el exterior   | Serie única (tasa fija) | 1,163,634           | 1,584,898        | 5.00% SV        | 19-dic-11        | 15-ene-17                   |
| Emisión 2013 (2) | Bonos subordinados en el exterior | Serie única (tasa fija) | 897,315             | 1,319,061        | 5.375% SV       | 19-feb-13        | 19-feb-23                   |
|                  |                                   |                         | <b>2,060,949</b>    | <b>2,903,959</b> |                 |                  |                             |
|                  |                                   |                         | <b>\$ 2,260,948</b> | <b>3,129,386</b> |                 |                  |                             |

(1) Los bonos emitidos en el año 2010, pagarán intereses año vencido y el capital al vencimiento de los títulos, estos bonos no tienen garantía otorgada.

(2) Los bonos emitidos en los años 2011 y 2013, pagarán intereses semestre vencido y el capital al vencimiento de los títulos, estos bonos no tienen garantía otorgada.

## Nota 22 - 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 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 al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

|                           | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|---------------------------|-------------------------|---------------------|
| Beneficios de corto plazo | \$ 75,665               | 63,684              |
| Beneficios de post-empleo | 105,565                 | 111,023             |
| Beneficios de largo plazo | 77,142                  | 79,523              |
|                           | \$ 258,372              | 254,230             |

### 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 con régimen laboral Ley 50 de 1990.

### 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 pensiones 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 durante los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:



|   | Beneficios de retiro    |                     | Otros beneficios (1)    |                     |
|---|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
|   | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
| <b>Saldo al inicio</b>  | \$ 111,023              | 118,823             | 79,523                  | 78,904              |
| Costos incurridos durante el período  | 1,657                   | 0                   | 6,191                   | 0                   |
| Costos de interés   | 2,277                   | 5,498               | (10)                    | 5,062               |
|   | 3,934                   | 5,498               | 6,181                   | 5,062               |
| Incremento (disminución) pasivos por beneficios a empleados                                   | (7,302)                 | 1,239               | (8,892)                 | 1,732               |
| Cambios en las asunciones actuariales   | 3,482                   | 0                   | 7,074                   | 0                   |
| (Ganancia)/pérdidas en cambio en tasas de intereses, tasas de inflación y ajustes de salarios | 1,567                   | (7,807)             | (2,862)                 | 0                   |
| (Ganancia)/pérdidas en asunciones actuariales de rotación de empleados                        | 84                      | 0                   | 1,419                   | 0                   |
|   | (2,169)                 | (6,568)             | (3,261)                 | 1,732               |
| Pagos a los empleados   | (7,223)                 | (6,730)             | (5,301)                 | (6,175)             |
| <b>Saldo al final</b>   | \$ <b>105,565</b>       | <b>111,023</b>      | <b>77,142</b>           | <b>79,523</b>       |

(1) Los otros beneficios comprenden primas de antigüedad extralegales.

### 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 2015 | 30 de junio de 2015 |
|---------------------------------|-------------------------|---------------------|
| Tasa de descuento               | 9.00%                   | 7.60%               |
| Tasa de inflación               | 3.50%                   | 3.00%               |
| Tasa de incremento salarial     | 3.50%                   | 3.00%               |
| Tasa de incremento de pensiones | 3.50%                   | 3.00%               |
| Tasa de rotación de empleados   | 3.98%                   | 4.42%               |

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.

### 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:

| Post-empleo                          | Cambio en la variable | Incremento en la variable | Disminución en la variable |
|--------------------------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------------|
|                                      |                       | +50 puntos                | -50 puntos                 |
| Tasa de descuento                    | 0.50%                 | Disminución en 3.21%      | Aumento en 3.36%           |
| Tasa de crecimiento de los salarios  | 0.50%                 | Aumento en 3.84%          | Disminución en 3.62%       |
| Tasa de crecimiento de las pensiones | 0.50%                 | Aumento en 3.84%          | Disminución en 3.62%       |
| Beneficios largo plazo               | Cambio en la variable | Incremento en la variable | Disminución en la variable |
|                                      |                       | +50 puntos                | -50 puntos                 |
| Tasa de descuento                    | 0.50%                 | Disminución en 2.77%      | Aumento en 2.93%           |
| Tasa de crecimiento de los salarios  | 0.50%                 | Aumento en 3.05%          | Disminución en 2.91%       |
| Tasa de crecimiento de las pensiones | 0.50%                 | Aumento en 3.05%          | Disminución en 2.91%       |

### 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:

| Año            | Beneficios de retiro | Otros beneficios |
|----------------|----------------------|------------------|
| 2016           | \$ 15,393            | 6,284            |
| 2017           | 14,242               | 9,991            |
| 2018           | 13,783               | 10,986           |
| 2019           | 14,986               | 12,532           |
| 2020           | 15,028               | 12,913           |
| Años 2021–2025 | \$ 73,276            | 57,839           |

### 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 23 - Provisiones

El siguiente es el movimiento de provisiones:

|   | Procesos legales,<br>multas, sanciones<br>e indemnizaciones<br>(1) | Impuestos distin-<br>tos a los impuestos<br>a las ganancias<br>(2) | Otras provisiones<br>diversas<br>(3) | Total         |
|---|--|--|--------------------------------------|---------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>               | \$ 31,622  | 648  | 5,964                                | 38,234        |
| Provisiones nuevas                                    | 251  | 8,549  | 313                                  | 9,113         |
| Incremento (disminución) en provisiones<br>existentes | 148  | 0  | 0                                    | 148           |
| Provisiones utilizadas                                | (16,201)   | 0  | (135)                                | (16,336)      |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>                   | <b>15,820</b>  | <b>9,197</b>   | <b>6,142</b>                         | <b>31,159</b> |
| Provisiones nuevas                                    | 985  | 0  | 3,079                                | 4,064         |
| Incremento (disminución) en provisiones<br>existentes | (6,348)  | (9,197)  | 6,994                                | (8,551)       |
| Provisiones utilizadas                                | (95)   | 0  | 0                                    | (95)          |
| Provisiones revertidas no utilizadas                  | (228)  | 0  | 0                                    | (228)         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>               | \$ <b>10,134</b>   | <b>0</b>   | <b>16,215</b>                        | <b>26,349</b> |

(1) Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 las provisiones por procesos legales corresponden a: procesos laborales por \$4,494 y \$4,093 respectivamente, procesos civiles por \$1,810 y \$1,833 respectivamente; para estas provisiones no es posible determinar un calendario de desembolsos puesto que hay diversidad de procesos en instancias diferentes. Adicionalmente se tienen las siguientes incertidumbres tributarias:

Al 30 de junio de 2015 el Banco registró una provisión para sanción por \$7,477 generada sobre el mayor impuesto de renta a pagar por la corrección de la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios del año gravable 2013, que fue realizada en el mes de julio de 2015. La corrección se realizó debido a una diferencia en el cálculo de la realización de los contratos de futuros registrados en el año 2013.

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 se incluye provisión estimada para posiciones tributarias por \$3,830 y \$2,417, respectivamente.

(2) Corresponde principalmente al impuesto sobre las ventas no descontable del bimestre de mayo y junio 2015, el cual fue utilizado en julio de 2015.

(3) Corresponde principalmente a los gastos de desmantelamiento de cajeros y mejoras a propiedades ajenas.

## Nota 24 - Cuentas por pagar y otros pasivos

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar y otros pasivos:

|   | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|---|-------------------------|---------------------|
| Exigibilidades por servicios - recaudos               | \$ 270,056              | 211,298             |
| Pagos a proveedores y servicios                       | 266,252                 | 164,095             |
| Dividendos y excedentes por pagar                     | 230,543                 | 223,056             |
| Transacciones en cajeros automáticos red ATH          | 200,626                 | 75,029              |
| Compensación entidades grupo Aval                     | 107,780                 | 83,342              |
| Transferencias electrónicas ACH                       | 93,151                  | 0                   |
| Retenciones y otras contribuciones laborales          | 71,156                  | 48,448              |
| Otras cuentas por pagar                               | 48,466                  | 64,910              |
| Ingresos anticipados                                  | 41,611                  | 38,985              |
| Tarjeta inteligente visa pagos - electrón visa        | 36,010                  | 25,923              |
| Otros impuestos                                       | 31,148                  | 26,396              |
| Cuenta por pagar capital e intereses bonos de paz     | 29,010                  | 29,216              |
| Servicios de recaudo                                  | 26,972                  | 28,722              |
| Cuentas Forward sin cobertura                         | 26,134                  | 4,682               |
| Monedero electrónico cédula cafetera                  | 25,245                  | 13,124              |
| CDT títulos vencidos                                  | 24,205                  | 24,408              |
| Contribuciones sobre las transacciones financieras    | 18,512                  | 24,681              |
| Cuentas canceladas                                    | 15,586                  | 15,607              |
| Prometientes compradores                              | 14,042                  | 26,678              |
| Ordenes de embargos                                   | 12,264                  | 14,492              |
| Impuesto a las ventas por pagar                       | 10,396                  | 5,162               |
| Cheques girados no cobrados                           | 8,918                   | 10,153              |
| Bonos de seguridad                                    | 7,375                   | 7,363               |
| Tipos de cambio, reexpesión de moneda extranjera      | 5,910                   | 869                 |
| Cuentas por pagar cartera o sanción prepago           | 5,712                   | 8,508               |
| Saldos a favor de cartera cancelada                   | 5,264                   | 6,721               |
| Dispersión de fondos pendientes abono a clientes      | 4,851                   | 31,634              |
| Sobrantes en caja - canje                             | 2,112                   | 28,554              |
| Comisiones y honorarios                               | 1,771                   | 9,273               |
| Impuesto a la riqueza                                 | 0                       | 78,192              |
| intereses originado en proceso de restructuración (1) | 0                       | 17,473              |
| Abonos por aplicar cartera (1)                        | 0                       | 29,272              |
| <b>Total</b>  | <b>\$ 1,641,078</b>     | <b>1,376,266</b>    |

(1) Al 31 de diciembre de 2015 estos conceptos fueron reclasificados como menor valor de la cartera.

## Nota 25 - Patrimonio de los accionistas

### Capital en acciones

Las acciones comunes autorizadas, emitidas y en circulación del Banco tienen un valor nominal de \$10.00 pesos cada una, al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, se encuentran representadas de la siguiente manera:

|  | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|--|-------------------------|---------------------|
| 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 tiene emitidas acciones preferenciales.

### Reservas

La composición de las reservas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 es la siguiente:

|                                       | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|---------------------------------------|-------------------------|---------------------|
| <b>Legal</b>                          |                         |                     |
| Apropiación de utilidades líquidas    | \$ 4,137,790            | 3,753,288           |
| <b>Estatutarias y ocasionales</b>     |                         |                     |
| Disposiciones fiscales                | 5,202                   | 3,451               |
| Inversiones permanentes (1)           | 44,998                  | 44,998              |
| Mantener la estabilidad del dividendo | 669,088                 | 210,966             |
| Margen de solvencia decreto 1771/12   | 361,590                 | 361,590             |
| <b>Subtotal</b>                       | <b>1,080,878</b>        | <b>621,005</b>      |
| <b>Total</b>                          | <b>\$ 5,218,668</b>     | <b>4,374,293</b>    |

(1) Corresponde a las utilidades provenientes de la capitalización por la revalorización del patrimonio realizada por la Corporación Financiera Colombiana S.A. y de la que solo podrá disponerse cuando se enajenen las acciones o en la medida que el precio de venta confirme su utilidad.

### 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.

### Reservas Estatutarias y Voluntarias

Son determinadas durante las Asambleas de Accionistas.

## Dividendos decretados

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta no consolidada del semestre inmediatamente anterior. Los dividendos decretados fueron los siguientes:

|  | 31 de diciembre de 2015   | 30 de junio de 2015  |
|--|---|--|
| Utilidades no consolidadas del período inmediatamente anterior | \$ 1,281,676  | 770,734  |
| Dividendos pagados en efectivo                                 | \$ 220.00 pesos por acción pagaderos en los diez (10) primeros días de cada mes entre octubre de 2015 y marzo 2016 (con base en las utilidades del primer semestre de 2015) | \$210.00 pesos por acción pagaderos en los diez (10) primeros días de cada mes entre abril de 2015 y septiembre 2015 (con base en las utilidades del segundo semestre de 2014) |
| Total acciones ordinarias en circulación                       | 331,280,555   | 331,280,555  |
| <b>Total dividendos decretados</b>                             | <b>\$ 437,290</b>   | <b>417,413</b>   |

## Ganancias por acciones básicas

El cálculo de las ganancias por acción de los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, es el siguiente:

|                                    | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|------------------------------------|-------------------------|---------------------|
| Ganancia del período               | \$ 1,008,948            | 1,281,676           |
| Acciones ordinarias en circulación | 331,280,555             | 331,280,555         |
| <b>Ganancia por acción básica</b>  | <b>\$ 3,046</b>         | <b>3,869</b>        |

(1) No existen derechos o privilegios sobre las acciones ordinarias en circulación.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, el Banco no tiene transacciones con efectos dilusivos, por lo que las ganancias básicas son iguales a las ganancias diluidas.

Véase políticas de manejo de capital adecuado en la Nota 32.

## Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF

De acuerdo 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 26 – Otro resultado integral

El siguiente es el detalle de los saldos y movimientos de la cuentas de otros resultados comprensivos incluida en el patrimonio durante los periodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

|  | Adopción por primera vez | Ganancias no realizadas en inversiones en títulos de deuda | Ganancias no realizadas en inversiones en títulos participativos | Ajuste por conversión de Estados Financieros | Método de participación de subsidiarias y Ajuste por diferencia en cambio sucursales del exterior | Cobertura de obligaciones de moneda extranjera | Cobertura de derivados | Beneficios a empleados | Impuesto Diferido | TOTAL ORI |
|--|--------------------------|--|--|--|---|--|------------------------|------------------------|-------------------|-----------|
| <b>Saldos 01 de enero de 2015</b>  | 169,198                  | (89,290)   | 2,703,287  | 0  | 0   | 0  | 0                      | 0                      | 837               | 2,784,032 |
| Ajuste por conversión de subsidiarias en el exterior                         | 0                        | 0  | 0  | 624,823                                      | 0   | 0  | 0                      | 0                      | 0                 | 624,823   |
| Variación de inversiones disponibles para la venta en títulos participativos | 0                        | 0  | (140,843)  | 0  | 0   | 0  | 0                      | 0                      | 0                 | (140,843) |
| Diferencia en cambio de derivados en moneda extranjera                       | 0                        | 0  | 0  | 0  | 0   | 0  | (420,244)              | 0                      | 0                 | (420,244) |
| Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera                           | 0                        | 0  | 0  | 0  | 0   | (204,777)                                      | 0                      | 0                      | 0                 | (204,777) |
| Utilidad por medición de activos financieros disponibles para la venta       | 0                        | 920  | 0  | 0  | 0   | 0  | 0                      | 0                      | 0                 | 920       |
| Participación en otro resultado integral de subsidiarias                     | 0                        | 0  | 0  | 0  | (150,248)   | 0  | 0                      | 0                      | 0                 | (150,248) |
| Impuesto a las ganancias   | 0                        | 0  | 0  | 0  | 0   | 0  | 0                      | 0                      | 261,553           | 261,553   |

( Continúa)



|  |                |                  |                  |                |                  |                  |                  |              |                |                  |
|--|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|--------------|----------------|------------------|
| Cambios en asunciones actuariales de beneficios a empleados  | 0              | 0                | 0                | 0              | 0                | 0                | 0                | 7,807        | 0              | 7,807            |
| <b>Saldo 30 de junio de 2015</b>   | <b>169,198</b> | <b>( 88,370)</b> | <b>2,562,444</b> | <b>624,823</b> | <b>(150,248)</b> | <b>(204,777)</b> | <b>(420,244)</b> | <b>7,807</b> | <b>262,390</b> | <b>2,763,023</b> |
| Ajuste por conversión de subsidiarias en el exterior   | 0              | 0                | 0                | 1,738,306      | 0                | 0                | 0                | 0            | 0              | 1,738,306        |
| Variación de inversiones disponibles para la venta en títulos participativos                                       | 0              | 0                | (39,627)         | 0              | 0                | 0                | 0                | 0            | 0              | (39,627)         |
| Diferencia en cambio de derivados en moneda extranjera   | 0              | 0                | 0                | 0              | 0                | 0                | (1,263,104)      | 0            | 0              | (1,263,104)      |
| Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera   | 0              | 0                | 0                | 0              | 0                | (472,946)        | 0                | 0            | 0              | (472,946)        |
| Utilidad por medición de activos financieros disponibles para la venta   | 0              | (93,482)         | 0                | 0              | 0                | 0                | 0                | 0            | 0              | (93,482)         |
| Participación en Otro Resultado Integral de subsidiarias y ajuste por diferencia en cambio sucursales del exterior | 0              | 0                | 0                | 0              | 11,115           | 0                | 0                | 0            | 0              | 11,115           |
| Impuesto a las ganancias   | 0              | 0                | 0                | 0              | 0                | 0                | 0                | 0            | 684,138        | 684,138          |

(Continúa)

|   |                |                  |                  |                  |                |                  |                    |               |                |                  |
|---|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|--------------------|---------------|----------------|------------------|
| Cambios en asunciones actuariales de beneficios a empleados | 0              | 0                | 0                | 0                | 0              | 0                | 0                  | 2,674         | 0              | 2,674            |
| <b>Saldo 31 de diciembre de 2015</b>                        | <b>169,198</b> | <b>(181,852)</b> | <b>2,522,817</b> | <b>2,363,129</b> | <b>139,133</b> | <b>(677,723)</b> | <b>(1,683,348)</b> | <b>10,481</b> | <b>946,528</b> | <b>3,330,098</b> |

## Nota 27 - Ingresos, gastos por comisiones y otros servicios

Los siguientes son los ingresos, gastos por comisiones y otros servicios por los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

|   | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|---|-------------------------|---------------------|
| <b>Ingresos por comisiones, neto</b>                      |                         |                     |
| Servicios bancarios                                       | \$ 253,103              | 232,031             |
| Avales, garantías bancarias y cartas de crédito           | 0                       | 8,363               |
| Venta de chequeras  | 20,106                  | 20,734              |
| Cuotas de manejo tarjetas de crédito /debito              | 91,820                  | 92,546              |
| Establecimientos afiliados a tarjetas de crédito y debito | 46,383                  | 40,589              |
| Servicios prestados a las filiales en la red de oficinas  | 13,567                  | 13,250              |
| Otras comisiones  | 1,918                   | 806                 |
| <b>Subtotal</b>   | <b>426,897</b>          | <b>408,319</b>      |
| <b>Gastos por comisiones y honorarios</b>                 |                         |                     |
| Cartas de crédito   | 34                      | 76                  |
| Servicios bancarios                                       | 41,371                  | 39,524              |
| Garantías bancarias                                       | 83                      | 32                  |
| Servicios prestados a las filiales en la red de oficinas  | 13,327                  | 13,963              |
| Servicios de procesamiento de información                 | 5,193                   | 4,818               |
| Otros   | 13,306                  | 9,922               |
| <b>Subtotal</b>   | <b>73,314</b>           | <b>68,335</b>       |
| <b>Total</b>  | <b>\$ 353,583</b>       | <b>339,984</b>      |

## Nota 28 - Otros ingresos

Los siguientes son los otros ingresos durante los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

|  | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|--|-------------------------|---------------------|
| Utilidad por operaciones de cambio, neto   | \$ 139,935              | 62,171              |
| Utilidad sobre instrumentos financieros derivativos de negociación, neta           | 0                       | 43,827              |
| Participación de inversiones utilizando el método de participación patrimonial (1) | 639,301                 | 648,062             |
| Dividendos y participaciones (2)   | 7                       | 216,725             |
| Arrendamientos Inmuebles (3)   | 833                     | 798                 |
| Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta                | 1,892                   | 383                 |
| Utilidad en venta de propiedades y equipo  | 30                      | 277                 |
| Utilidad en venta de propiedades de inversión                                      | 37                      | 0                   |
| Indemnizaciones por siniestros   | 3,025                   | 4,015               |
| Reembolsos por enfermedad laboral  | 1,321                   | 1,355               |
| Ingresos de actividades cambiarias   | 1,040                   | 221                 |
| Prescripción de pasivos declarados en abandono                                     | 3,625                   | 1,638               |
| Recuperación Honorarios cartera castigada  | 15,714                  | 12,469              |
| Reintegro provisión renta CREE 2014  | 0                       | 77,777              |
| Reversiones GMF exentas  | 0                       | 3,710               |
| Servicio transporte de efectivo  | 2,999                   | 3,936               |
| Prescripción dividendos acciones a favor del Banco                                 | 3,995                   | 0                   |
| Reintegro provisiones Beneficios a empleados                                       | 7,007                   | 0                   |
| Cambios en valor razonable propiedades inversión                                   | 55,289                  | 0                   |
| Recuperación cartera y operaciones de leasing castigadas                           | 50,710                  | 43,765              |
| Otros  | 41,034                  | 11,421              |
| <b>Tota Ingresos por comisiones, neto</b>  | <b>\$ 967,794</b>       | <b>1,132,550</b>    |

1) El siguiente es el detalle por subsidiaria de los ingresos recibidos por método de participación patrimonial:

| Subsidiarias           | Ingresos recibidos      |                     |
|------------------------|-------------------------|---------------------|
|                        | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
| Leasing Bogotá Panamá  | \$ 481,166              | 418,857             |
| Corficolombiana        | 57,147                  | 124,145             |
| Porvenir               | 45,100                  | 57,580              |
| Fidubogotá             | 44,937                  | 31,155              |
| Banco de Bogotá Panamá | 10,499                  | 8,297               |
| Casa de Bolsa          | 756                     | 217                 |
| Almaviva               | 491                     | 8,939               |
| Megalinea              | 206                     | 617                 |
| Aportes en Línea       | 125                     | 113                 |
| Finance                | 1                       | 1                   |
| Pizano                 | (1,127)                 | (1,859)             |
| <b>Total</b>           | <b>\$ 639,301</b>       | <b>648,062</b>      |

2) A partir del año 2015 se aplica el método de participación patrimonial, por consiguiente no se presentan ingresos por dividendos de las subsidiarias.

3) Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 incluyen ingresos por arrendamientos de propiedades de inversión de \$232 y \$410 respectivamente.

## Nota 29 - Otros gastos

Los siguientes son los otros gastos durante los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

|   | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|---|-------------------------|---------------------|
| Beneficios a empleados  | \$ 320,198              | 289,887             |
| Provisión de Bienes recibidos en pago                                   | 10,023                  | 7,097               |
| Depreciación  | 46,249                  | 43,410              |
| Amortización activos intangibles (1)                                    | 10,682                  | 11,255              |
| De administración (2)   | 305,257                 | 257,425             |
| Pérdida sobre instrumentos financieros derivativos de negociación, neta | 6,955                   | 0                   |
| Impuestos y tasas   | 108,842                 | 90,191              |
| Seguros   | 58,323                  | 55,711              |
| Arrendamientos  | 42,227                  | 39,658              |
| Contribuciones, afiliaciones y transferencias                           | 42,593                  | 36,033              |
| Honorarios  | 29,335                  | 29,623              |
| Mantenimiento y reparaciones  | 33,181                  | 23,520              |
| Pérdida por siniestro y riesgo operativo                                | 6,849                   | 8,006               |
| Donaciones  | 218                     | 0                   |
| Gastos por deterioro en valor de otros activos                          | 61,840                  | 180                 |
| Adecuaciones e instalaciones  | 6,714                   | 5,982               |

(Continúa)

|  | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|--|-------------------------|---------------------|
| Multas, sanciones, litigios e indemnizaciones                      | 6,109                   | 1,770               |
| Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta | 60                      | 400                 |
| Pérdida en venta de propiedades y equipo                           | 27                      | 7                   |
| Pérdida en venta de propiedades de inversión                       | 117                     | 0                   |
| Otros de menor cuantía   | 1,343                   | 988                 |
| <b>Total</b>   | <b>\$ 1,097,142</b>     | <b>901,143</b>      |

(1) Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 se presenta un saldo por \$10,682 y \$11,255 los cuales están compuestos por \$10,262 y \$2,579 de amortización de activos intangibles, \$419 y \$1,762 por mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento.

(2) Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 se revelan como gastos de administración los gastos por servicios de outsourcing, incentivos premios y promoción de productos financieros, administración de edificios y personal, gastos de viaje, servicios públicos, aseo vigilancia y servicios temporales.

## Nota 30 - Compromisos y contingencias

### 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 grupo se compromete irrevocablemente a hacer pagos a terceros en caso de 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 carta 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 esta potencialmente ex-

puesto a perdidas 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 de largo plazo tienen un mayor riesgo crédito que los compromisos a corto plazo.

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 las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de créditos no usadas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

### Compromisos en líneas de créditos no usadas

|   | 31 de diciembre de 2015 |                  | 30 de junio de 2015 |                  |
|---|-------------------------|------------------|---------------------|------------------|
|   | Monto nominal           | Valor razonable  | Monto nominal       | Valor razonable  |
| Garantías                                 | \$ 1,955,231            | 1,399,859        | 1,742,578           | 1,636,305        |
| Cartas de créditos no utilizadas          | 181,523                 | 171,855          | 162,989             | 106,273          |
| Cupos de sobregiros                       | 183,538                 | 183,538          | 210,155             | 210,155          |
| Cupos de tarjeta de crédito no utilizados | 2,706,518               | 2,706,518        | 2,488,500           | 2,488,500        |
| Aperturas de Crédito                      | 2,291,739               | 2,291,739        | 2,015,359           | 2,015,359        |
| Crédito aprobados no desembolsados        | 178,671                 | 178,671          | 35,000              | 35,000           |
| Otros                                     | 355,154                 | 355,154          | 385,494             | 385,494          |
| <b>Total</b>                              | <b>\$ 7,852,374</b>     | <b>7,287,334</b> | <b>7,040,075</b>    | <b>6,877,086</b> |

El siguiente es el detalle de los compromisos de crédito por tipo de moneda:

|   | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|---|-------------------------|---------------------|
| Compromisos de crédito por tipo de moneda |                         |                     |
| Pesos Colombianos                         | \$ 6,844,778            | 6,235,551           |
| Dólares                                   | 981,742                 | 777,938             |
| Euros                                     | 21,911                  | 24,569              |
| Otros                                     | 3,943                   | 2,017               |
| <b>Total</b>                              | <b>\$ 7,852,374</b>     | <b>7,040,075</b>    |

### Compromisos de desembolso de gastos de capital

Durante el segundo semestre de 2015 el Banco de Bogotá incurrió en desembolsos de gastos de capital por valor de \$1,414 correspondientes a contratos para compras de Propiedades, planta y equipo (Inmuebles). De dichos contratos existen compromisos de desembolsos por valor de \$3,241 los cuales se harán efectivos durante el año 2016 hasta el año 2017.

Durante el primer semestre de 2015, el Banco incurrió en desembolsos de gastos de capital por valor de \$1,559 correspondientes a contratos para compras de propiedades, planta y equipo (inmuebles).

De dichos contratos existen compromisos de desembolsos por \$1,912, los cuales se harán efectivos durante el segundo semestre de 2015 y hasta el año 2017.

### 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 2015 | 30 de junio de 2015 |
|---------------------------------------|-------------------------|---------------------|
| No mayor de un año                    | \$ 65,651               | 68,267              |
| Mayor de un año y menos de cinco años | 234,961                 | 254,117             |
| Más de cinco años                     | 104,889                 | 199,639             |
| <b>Total</b>                          | <b>\$ 405,501</b>       | <b>522,023</b>      |

### Contingencias

#### Contingencias legales

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, el Banco atendía procesos administrativos y judiciales en contra; se valoraron las pretensiones de los procesos con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y se determinaron las siguientes contingencias:

#### Procesos laborales

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, se tenían registradas demandas laborales por \$16,605 y \$14,964, respectivamente. De las cuales \$4,493 y \$10,826, respectivamente tienen probabilidad de ser falladas en contra del Banco.

#### Procesos civiles

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, ascendió a \$3,018 y \$3,095, respectivamente.

#### Procesos administrativos y otros

Las pretensiones por procesos administrativos y judiciales de carácter tributario, iniciados por autoridades tributarias del orden nacional y local establecen en algunos casos sanciones en las que incurriría el Banco en ejercicio de su actividad como entidad recaudadora de impuestos Nacionales y Territoriales y en otros determinan mayores impuestos en su condición de contribuyente. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de \$7,674 y \$13,957, respectivamente.

## Nota 31 - Partes relacionadas

De acuerdo a la NIC24 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 sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. 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:

1) 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 Grupo se denominan transacciones entre vinculados económicos todo hecho económico celebrado con los accionistas y entidades del Grupo Aval.

2) Los accionistas que individualmente posean más del 10% del capital social del Banco (Grupo Aval Acciones y valores).

3) 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.

4) Entidades Subordinadas: Compañías donde el Banco ejerce control de acuerdo con la definición de control de código de comercio y la NIIF 10 de consolidación.

5) 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.

6) 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 periodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 no se presenta:

- Préstamos que impliquen para el mutuario una obligación que no corresponda a la esencia o naturaleza del contrato de mutuo.
- Préstamos con tasas de interés diferentes a las que ordinariamente se pagan o cobran a terceros en condiciones similares de plazo, riesgo, etc.
- Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

De acuerdo al 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.

En el caso de la Fiduciaria, el Gobierno Nacional facultó a las sociedades fiduciarias para utilizar la red de oficinas de los bancos. Para tal efecto, 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 semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 se pagaron honorarios a los directores por \$392 y \$362, respectivamente, por concepto de asistencia a reuniones de la Junta Directiva y Comités.



Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, el Banco registra saldos de la cartera de créditos y depósitos con Sociedades relacionadas con los Directores y Administradores del Banco, según se detalla a continuación:

|                            | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|----------------------------|-------------------------|---------------------|
| Cartera de créditos        | \$ 418,857              | 467,245             |
| Depósitos y exigibilidades | \$ 37,174               | 64,375              |

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 2015                                     |                       |            |                                   |                      |           |              |
|---|-----------------------|------------|-----------------------------------|----------------------|-----------|--------------|
|   | Vinculados económicos | Grupo Aval | Personal clave de la gerencia (1) | Entidades vinculadas |           |              |
|   |                       |            |                                   | No subordinadas      | Asociadas | Subordinadas |
| <b>ACTIVO</b>   |                       |            |                                   |                      |           |              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                         | \$ 0                  | 0          | 0                                 | 25                   | 0         | 9,766        |
| Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos | 0                     | 0          | 0                                 | 0                    | 1,415     | 14,708,329   |
| Provisión de Inversiones                                    | 0                     | 0          | 0                                 | 0                    | 0         | 1,196        |
| Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero     | 403,278               | 389,902    | 16,627                            | 573                  | 0         | 148,267      |
| Otras cuentas por cobrar                                    | 0                     | 0          | 0                                 | 3                    | 0         | 22,237       |
| <b>PASIVO</b>   |                       |            |                                   |                      |           |              |
| Pasivos financieros   | 625,877               | 2,306,091  | 7,396                             | 2,013                | 1         | 1,094,314    |
| Cuentas por pagar y otros pasivos                           | 1,791                 | 150,289    | 0                                 | 4,710                | 0         | 742          |
| <b>INGRESOS</b>   |                       |            |                                   |                      |           |              |
| Intereses   | 10,682                | 8,396      | 572                               | 0                    | 0         | 7,239        |
| Comisiones y otros servicios                                | 0                     | 123        | 0                                 | 35                   | 0         | 1,701        |
| Otros ingresos  | 0                     | 0          | 0                                 | 1,257                | 0         | 173          |
| <b>GASTOS</b>   |                       |            |                                   |                      |           |              |
| Gastos financieros  | 6,593                 | 16,870     | 116                               | 8                    | 0         | 16,946       |
| Gastos por comisiones y otros servicios                     | 0                     | 0          | 0                                 | 26                   | 0         | 860          |
| Otros gastos  | \$ 14,635             | 9,170      | 473                               | 3,952                | 2,027     | 52,070       |

(1) Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detalla más adelante.

| 30 de junio de 2015   |                       |            |                                   |                      |           |              |
|---|-----------------------|------------|-----------------------------------|----------------------|-----------|--------------|
|   | Vinculados económicos | Grupo Aval | Personal clave de la gerencia (1) | Entidades vinculadas |           |              |
|   |                       |            |                                   | No subordinadas      | Asociadas | Subordinadas |
| <b>ACTIVO</b>   |                       |            |                                   |                      |           |              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                         | \$ 0                  | 0          | 0                                 | 8                    | 0         | 6,814        |
| Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos | 0                     | 0          | 0                                 | 0                    | 1,415     | 12,514,637   |
| Provisión de Inversiones                                    | 0                     | 0          | 0                                 | 0                    | 0         | 1,007        |
| Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero     | 378,454               | 130,103    | 18,133                            | 4,236                | 0         | 166,980      |
| Otras cuentas por cobrar                                    | 0                     | 0          | 0                                 | 122                  | 0         | 28,432       |
| <b>PASIVO</b>   |                       |            |                                   |                      |           |              |
| Pasivos financieros   | 151,401               | 1,942,284  | 12,038                            | 3,395                | 4         | 374,676      |
| Cuentas por pagar y otros pasivos                           | 1,708                 | 143,356    | 0                                 | 5,260                | 544       | 2,137        |
| <b>INGRESOS</b>   |                       |            |                                   |                      |           |              |
| Intereses   | 12,149                | 1,894      | 619                               | 0                    | 0         | 6,941        |
| Comisiones y otros servicios                                | 0                     | 111        | 0                                 | 41                   | 0         | 2,209        |
| Otros ingresos  | 0                     | 0          | 0                                 | 1,292                | 0         | 214,567      |
| <b>GASTOS</b>   |                       |            |                                   |                      |           |              |
| Gastos financieros  | 1,413                 | 9,942      | 111                               | 37                   | 0         | 3,627        |
| Gastos por comisiones y otros servicios                     | 0                     | 0          | 0                                 | 53                   | 0         | 697          |
| Otros gastos  | \$ 1,572              | 10,023     | 362                               | 2,336                | 2,180     | 45,387       |

(1) Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detalla más adelante.

El Banco en el desarrollo de sus operaciones comerciales, realiza transacciones con sus subordinadas, tales como participación en dichas entidades, cartera de crédito, pasivos financieros, los cuales se detallan a continuación:

| 31 de diciembre de 2015                                    |          |                        |               |                 |            |                       |            |          |                      |                 |
|--|----------|------------------------|---------------|-----------------|------------|-----------------------|------------|----------|----------------------|-----------------|
| Banco de Bogotá  | Almaviva | Banco de Bogotá Panamá | Casa de Bolsa | Corficolombiana | Fidubogotá | Leasing Bogotá Panamá | Mega línea | Porvenir | Bogotá Finance Corp. | Corp. Ficen-tro |
| <b>ACTIVO</b>  |          |                        |               |                 |            |                       |            |          |                      |                 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                        | \$ 0     | 9,766                  | 0             | 0               | 0          | 0                     | 0          | 0        | 0                    | 0               |
| Inversiones en subsidiarias asociadas y negocios conjuntos | 170,053  | 210,669                | 6,029         | 3,428,301       | 257,801    | 9,966,894             | 3,146      | 663,947  | 269                  | 1,220           |
| Provisión de Inversiones                                   | 0        | 0                      | 0             | 0               | 0          | 0                     | 0          | 0        | 0                    | 1,196           |
| Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero    | 10       | 0                      | 0             | 148,037         | 0          | 0                     | 148        | 72       | 0                    | 0               |
| Otras cuentas por cobrar                                   | 0        | 0                      | 0             | 13,785          | 79         | 0                     | 0          | 8,373    | 0                    | 0               |
| <b>PASIVO</b>  |          |                        |               |                 |            |                       |            |          |                      |                 |
| Pasivos financieros  | 5,399    | 1,782                  | 176           | 853,119         | 28,525     | 7,657                 | 3,827      | 193,885  | 0                    | 0               |
| Cuentas por pagar y otros pasivos                          | 8        | 0                      | 0             | 84              | 9          | 407                   | 201        | 33       | 0                    | 0               |
| <b>INGRESOS</b>  |          |                        |               |                 |            |                       |            |          |                      |                 |
| Intereses  | 0        | 0                      | 0             | 7,239           | 0          | 0                     | 0          | 0        | 0                    | 0               |
| Comisiones y otros servicios                               | 59       | 13                     | 0             | 141             | 7          | 0                     | 57         | 1,424    | 0                    | 0               |
| Otros ingresos   | 8        | 8                      | 0             | 0               | 155        | 0                     | 2          | 0        | 0                    | 0               |
| <b>GASTOS</b>  |          |                        |               |                 |            |                       |            |          |                      |                 |
| Gastos financieros   | 43       | 0                      | 0             | 13,306          | 307        | 17                    | 30         | 3,243    | 0                    | 0               |
| Gastos por comisiones y otros servicios                    | 0        | 0                      | 0             | 0               | 93         | 0                     | 0          | 767      | 0                    | 0               |
| Otros gastos   | \$ 218   | 0                      | 0             | 869             | 0          | 0                     | 50,930     | 53       | 0                    | 0               |

## 30 de junio de 2015

| Banco de Bogotá   | Almaviva | Banco de Bogotá Panamá | Casa de Bolsa | Corficolombiana | Fidubogotá | Leasing Bogotá Panamá | Mega línea | Porvenir | Bogotá Finance Corp. | Corp. Ficen-tro |
|---|----------|------------------------|---------------|-----------------|------------|-----------------------|------------|----------|----------------------|-----------------|
| <b>ACTIVO</b>   |          |                        |               |                 |            |                       |            |          |                      |                 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                         | \$ 0     | 6,814                  | 0             | 0               | 0          | 0                     | 0          | 0        | 0                    | 0               |
| Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos | 167,207  | 174,964                | 6,236         | 3,397,080       | 224,461    | 7,886,150             | 2,942      | 654,369  | 221                  | 1,007           |
| Provisión de Inversiones                                    | 0        | 0                      | 0             | 0               | 0          | 0                     | 0          | 0        | 0                    | 1,007           |
| Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero     | 21       | 0                      | 0             | 166,862         | 0          | 0                     | 97         | 0        | 0                    | 0               |
| Otras cuentas por cobrar                                    | 875      | 0                      | 0             | 11,987          | 6,910      | 0                     | 0          | 8,660    | 0                    | 0               |
| <b>PASIVO</b>   |          |                        |               |                 |            |                       |            |          |                      |                 |
| Pasivos financieros   | 3,835    | 800                    | 105           | 327,056         | 11,470     | 8,267                 | 1,909      | 21,234   | 0                    | 0               |
| Cuentas por pagar y otros pasivos                           | 27       | 0                      | 0             | 138             | 4          | 588                   | 1,380      | 0        | 0                    | 0               |
| <b>INGRESOS</b>   |          |                        |               |                 |            |                       |            |          |                      |                 |
| Intereses   | 0        | 0                      | 0             | 6,941           | 0          | 0                     | 0          | 0        | 0                    | 0               |
| Comisiones y otros servicios                                | 130      | 35                     | 0             | 105             | 6          | 0                     | 51         | 1,882    | 0                    | 0               |
| Otros ingresos  | 8,762    | 31,240                 | 82            | 95,470          | 27,434     | 0                     | 2          | 51,577   | 0                    | 0               |
| <b>GASTOS</b>   |          |                        |               |                 |            |                       |            |          |                      |                 |
| Gastos financieros  | 47       | 0                      | 0             | 2,616           | 368        | 101                   | 27         | 468      | 0                    | 0               |
| Gastos por comisiones y otros servicios                     | 0        | 0                      | 0             | 0               | 4          | 0                     | 0          | 693      | 0                    | 0               |
| Otros gastos  | \$ 225   | 0                      | 0             | 355             | 0          | 0                     | 44,757     | 50       | 0                    | 0               |

Los importes pendientes están garantizados, no se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos 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, durante los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, están compuestas por:

|  | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|--|-------------------------|---------------------|
| Beneficios a los empleados a corto plazo   | \$ 11,608               | \$ 6,726            |
| Compensación del personal clave de la gerencia, otros beneficios a los empleados a largo plazo | 0                       | 89                  |
|  | \$ 11,608               | \$ 6,815            |

### Nota 32 - Manejo de capital adecuado

Los objetivos del Banco en cuanto al manejo de su capital adecuado 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 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 y Decreto 1648 de 2014.

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.

La clasificación de los activos de riesgo en cada categoría se efectúa aplicando los porcentajes determinados por la Superintendencia Financiera de Colombia, a cada uno de los rubros del activo, cuentas contingentes acreedoras, negocios y encargos fiduciarios establecidos en el Plan Único de Cuentas. A partir del 30 de enero de 2002, adicionalmente se incluyen los riesgos de mercado como parte de los activos ponderados por riesgo. 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 las líneas. 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 mínimo requerido en el Banco:

|  | 30 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|--|-------------------------|---------------------|
| <b>Patrimonio técnico</b>  |                         |                     |
| <b>Patrimonio básico ordinario</b>                                   |                         |                     |
| Capital suscrito y pagado  | \$ 3,313                | 3,301               |
| Inversiones de capital efectuadas de otras instituciones financieras | (3,628)                 | (3,631)             |
| Impuesto de renta diferido   | (798,528)               | 0                   |
| Activos intangibles  | (280,201)               | (90,162)            |

(Continúa)

|  | 30 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2015 |
|--|-------------------------|---------------------|
| <b>Patrimonio técnico</b>  |                         |                     |
| <b>Patrimonio básico adicional</b>   |                         |                     |
| Deudas subordinadas  | 3,337,084               | 1,476,546           |
| Utilidades del ejercicio en curso  | 504,474                 | 384,503             |
| Reservas ocasionales   | 0                       | 406,588             |
| 50% de reserva fiscal  | 2,334                   | 1,534               |
| 30% de valorizaciones de activos   | 69,670                  | 108,875             |
| Bonos obligatoriamente convertibles en acciones  | (278)                   | (56,590)            |
| Ganancias Acumuladas No Realizadas en Títulos Participativos                           | 1,035,449               | 1,034,073           |
| Pérdidas Acumuladas No Realizadas en Títulos de Deuda                                  | (261,588)               | (109,368)           |
| Valor del Deterioro (Provisión) General  | 22,513                  | 19,554              |
| Prima en colocación de acciones  | 5,721,621               | 5,721,621           |
| Reserva Legal  | 4,544,378               | 3,753,287           |
| <b>Total Patrimonio Técnico</b>  | <b>\$ 13,896,614</b>    | <b>12,650,131</b>   |
| <b>Activos ponderados por nivel de riesgo</b>  |                         |                     |
| Riesgo de crédito  |                         |                     |
| Categoría II (Activos de alta seguridad que ponderan al 20%)                           | 101,997                 | 140,941             |
| Categoría III (Activos con alta seguridad pero con baja liquidez que ponderan al 50%)  | 1,238,764               | 1,166,010           |
| Categoría IV (Otros activos en riesgo que ponderan al 100%) + Ponderaciones Especiales | 66,856,521              | 63,630,600          |
| <b>Total riesgo de crédito</b>   | <b>\$ 68,197,282</b>    | <b>64,937,551</b>   |
| <b>Riesgo de mercado</b>   | <b>3,426,004</b>        | <b>3,781,345</b>    |
| <b>Total activos ponderados por riesgo</b>   | <b>\$ 71,623,286</b>    | <b>68,718,896</b>   |
| Índice de riesgo de solvencia total.   | <b>19.40%</b>           | <b>18.41%</b>       |
| Índice de riesgo de solvencia básica.  | <b>12.83%</b>           | <b>13.57%</b>       |

### Nota 33 - Controles de ley

Durante los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, el Banco cumplió con los requerimientos de encaje (ver nota 7 numeral ii), posición propia, relación de solvencia (ver nota 32) e inversiones obligatorias.

### Nota 34 - Hechos posteriores

El Banco suscribió un acuerdo con TransUnion Netherlands II B.V., para la venta del ciento por ciento (100%) de su participación accionaria en CIFIN S.A. (en adelante la “Compañía”), sociedad anónima, calificada como Sociedad de Servicios Técnicos y Administrativos, acreditada como operador de información financiera, crediticia, comercial y de servicios.

El pasado lunes 08 de febrero, los accionistas parten del acuerdo, perfeccionaron la venta del 71% de la participación accionaria de CIFIN S.A. El Banco, enajenó 65.062 acciones ordinarias por un total de COP\$ 629.563,37 por acción, los recursos fueron recibidos por el Banco.

