

Estados Financieros Consolidados

Año 2018



Notas a los Estados Financieros Consolidados

BANCO DE BOGOTÁ S.A. Y SUBSIDIARIAS Notas a los Estados Financieros Consolidados Al 31 de diciembre de 2018

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

Nota 1 - Entidad que reporta

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

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo opera con treinta y

seis mil ciento setenta y tres (36,173) empleados mediante contrato de trabajo, seiscientos sesenta y tres (663) mediante contrato civil de aprendizaje, dos mil ochocientos ochenta y cinco (2,885) empleados temporales. Adicionalmente, el Grupo contrata a través de la modalidad de outsourcing con empresas especializadas un total de seis mil cuatrocientos ocho (6,408) personas. Cuenta con mil quinientas sesenta y cuatro (1,564) oficinas, diecisiete mil setecientos cincuenta y ocho (17,758) corresponsales bancarios, tres mil ochocientos seis (3,806) cajeros automáticos, dos (2) agencias en el exterior, en las ciudades de New York y Miami y una (1) sucursal bancaria con licencia general para realizar operaciones de banca local en Ciudad de Panamá.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Banco y de las siguientes subsidiarias (en adelante el Grupo):

Nombre subsidiaria	Actividad principal	Lugar de operación	Participación directa (1)	Participación indirecta (1)
Subsidiarias nacionales				
Fiduciaria Bogotá S.A.	Celebración de contratos de fiducia mercantil y de mandatos fiduciarios no traslativos de dominio, conforme a disposiciones legales. Su objeto fundamental es adquirir, enajenar, gravar, administrar bienes muebles e inmuebles e invertir como deudora o como acreedora en toda clase de operaciones de crédito.	Bogotá, Colombia	94,99%	
Almaviva S.A. (2) y subsidiarias	Almaviva es un agente de aduanas y operador de logística integral. Su objeto social principal es el depósito, la conserva y custodia, el manejo y distribución, la compra y venta por cuenta de sus clientes de mercancías y productos de procedencia nacional y extranjera; así como la expedición de certificados de depósito y bonos de prenda.	Bogotá, Colombia	94,92%	0,88%
Megalinea S.A.	Compañía de servicios técnicos y administrativos. Su objeto social es la administración y el cobro pre jurisdiccional, jurídico o extrajudicial de cartera.	Bogotá, Colombia	94,90%	
Porvenir S.A. (3-4) y subsidiaria	Porvenir es una administradora de fondos de pensiones y cesantías. Su objeto social es la administración de los fondos de pensiones y cesantías autorizados por la ley. De acuerdo con las provisiones legales respectivas, estas constituyen un patrimonio privado, separado del patrimonio de la administradora de fondos.	Bogotá, Colombia	36,51%	10,40%
Aval Soluciones Digitales S.A. (4)	Servicios autorizados a sociedades especializadas en depósitos y pagos electrónicos.	Bogotá, Colombia	38,90%	

(Continúa)

Nombre subsidiaria	Actividad principal	Lugar de operación	Participación directa (1)	Participación indirecta (1)
Subsidiarias del exterior				
Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	Su objeto social es la participación en otras entidades del sector financiero y, adicionalmente, en actividades de inversión. A través de sus subsidiarias, provee una amplia variedad de servicios financieros a individuos e instituciones, principalmente en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, y Panamá.	Panamá, República de Panamá	100,00%	
Banco de Bogotá Panamá S.A.	Entidad con licencia internacional para efectuar negocios de banca en el exterior. Opera en la República de Panamá, El Banco consolida a la Subordinada Banco de Bogotá (Nassau) Limited.	Panamá, República de Panamá	100,00%	
Bogotá Finance Corporation	Es una corporación financiera y su objeto social es la emisión de títulos a tasas variables garantizados por la Matriz. La Compañía durante los últimos períodos ha mantenido una inversión como única actividad generadora de ingresos.	Islas Caimán	100,00%	
Corporación Financiera Centroamericana S.A. (Ficentro) (4)	Corporación Financiera autorizada para colocar, pero no para captar recursos del público. Es vigilada por el ministerio de finanzas de Panamá. Se dedica a la recuperación de cartera colocada y a gestionar la realización de los bienes recibidos para la venta.	Panamá, República de Panamá	49,78%	

Subsidiaria a través de participación indirecta		Lugar de operación	Participación directa
BAC Credomatic Inc.	Casa matriz establecida para la administración de subsidiarias en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá, entre otros. (Consolidada con Leasing Bogotá S.A. Panamá).	Panamá, República de Panamá	100%

(1) En términos porcentuales, este representa un interés económico y con derecho a voto. Los porcentajes de participación directa e indirecta del Banco en cada una de las subsidiarias no han tenido variaciones en el último año, excepto Almayva que tuvo un incremento del 0.001%.

(2) Participación indirecta a través de Banco de Bogotá Panamá S.A.

(3) Participación indirecta a través de Fiduciaria Bogotá S.A.

(4) El Banco desarrolla actividades de control razón por la cual esta entidad se consolida.

El Grupo es controlado por Grupo Aval Acciones y Valores S.A. con una participación total del 68.74%.

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

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 del Grupo, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB - International Accounting Standards Boards por sus siglas en inglés), y las interpretaciones del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) que están actualmente en vigencia. Hasta el 31 de diciembre de 2017, fueron preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la ley 1314 de 2009 que incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB a 31 de diciembre de 2015, incorporadas según el Marco Técnico Normativo del Decreto único reglamentario 2420 de 2015 y los decretos modificatorios, emitidos por el Gobierno Nacional..

2.2 Bases de presentación de los estados financieros

a. Presentación de los estados financieros

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

Estado de situación financiera

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

Estado de resultado del ejercicio y estado de otro resultado integral

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

Estado de flujos de efectivo

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

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

- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos del Grupo.
- 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.

b. Consolidación de estados financieros

El Grupo debe preparar estados financieros consolidados con entidades en las cuales ejerce control. El Grupo tiene control en otra entidad si, y solo si, reúne todos los elementos siguientes:

- Poder sobre la entidad participada que le otorga la capacidad presente de dirigir sus actividades relevantes que afectan de manera significativa su rendimiento.
- Exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad participada; y
- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en los importes de rendimientos del Grupo.

El Grupo consolida los activos, pasivos y resultados de las entidades en las cuales ejerce control, que incluye el aseguramiento en la homogeneización de sus políticas contables. En dicho proceso se eliminan las transacciones recíprocas y utilidades no realizadas entre ellas. La participación de los intereses no controlantes en las entidades controladas es presentada en el patrimonio de forma separada del patrimonio de los accionistas de la controladora del Grupo.

Las participaciones no controladoras en los activos netos de las subsidiarias consolidadas por el Grupo se presentan por separado en el patrimonio, en el estado de situación financiera consolidado, estado de resultados y en el estado de otro resultado integral consolidado.

Los estados financieros que se acompañan incluyen los activos, pasivos, patrimonio y resultados de la Matriz y sus controladas. El siguiente es el detalle de la participación de cada una de ellas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, homologadas con las políticas contables para propósitos de consolidación:

	31 de diciembre de 2018				
	% Participación Accionaria	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad del ejercicio controlante
Banco de Bogotá S.A. (Matriz)		\$ 91,740,338	73,095,938	18,644,400	2,949,370
Leasing Bogotá S.A. - Panamá y subsidiarias	100.00%	78,503,368	65,695,177	12,808,191	1,179,629
Banco de Bogotá S.A. - Panamá y Subsidiaria	100.00%	7,171,739	6,827,575	344,164	36,467
Bogotá Finance Corporation	100.00%	285	0	285	3
Almacenes Generales de Depósito Almagora S.A. y subsidiarias	95.80%	121,314	48,136	73,178	(1,145)
Fiduciaria Bogotá S.A.	94.99%	416,762	84,135	332,627	63,824
Megalinea S.A.	94.90%	22,743	18,211	4,532	501

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018				
	% Participación Accionaria	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad del ejercicio controlante
Corporación Financiera Centroamericana S.A Ficentro	49.78%	0	1	(1)	0
Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A. y subsidiaria	46.39%	3,102,716	1,079,508	2,023,208	359,511
AVAL Soluciones Digitales S.A	38.90%	9,623	531	9,092	(908)
		181,088,888	146,849,212	34,239,676	4,587,252
Eliminaciones		(17,786,379)	(3,214,477)	(14,571,902)	(1,649,990)
Consolidado		\$ 163,302,509	143,634,735	19,667,774	2,937,262

	31 de diciembre de 2017				
	% Participación Accionaria	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad del ejercicio controlante
Banco de Bogotá S.A. (Matriz)		\$ 83,858,897	66,711,949	17,146,948	2,091,952
Leasing Bogotá S.A. - Panamá y subsidiarias	100.00%	70,153,580	58,804,287	11,349,293	1,100,736
Banco de Bogotá S.A. - Panamá y Subsidiaria	100.00%	7,959,266	7,661,311	297,955	39,846
Bogotá Finance Corporation	100.00%	259	0	259	2
Almacenes Generales de Depósito Almagora S.A. y subsidiarias	95.80%	118,739	41,007	77,732	14,124
Fiduciaria Bogotá S.A.	94.99%	394,071	84,353	309,718	62,510
Megalinea S.A.	94.90%	23,138	18,943	4,195	146
Corporación Financiera Centroamericana S.A Ficentro	49.78%	0	1	(1)	0
Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A. y subsidiaria	46.39%	2,790,468	972,058	1,818,410	429,218
		165,298,418	134,293,909	31,004,509	3,738,534
Eliminaciones		(15,893,293)	(3,099,005)	(12,794,288)	(1,674,404)
Consolidado		\$ 149,405,125	131,194,904	18,210,221	2,064,130

2.3 Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos

Inversiones en asociadas

Una asociada es una entidad sobre la que el Grupo posee influencia significativa, es decir donde se tiene poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación, sin llegar a tener control o control conjunto. Se presume que se ejerce influencia significativa en otra entidad si el Grupo posee directa o indirectamente el 20% o más del poder de voto de la participada, a menos que

pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe.

Acuerdos conjuntos

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

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

Medición

Las inversiones en asociadas y negocios conjuntos son medidas a través del método de participación patrimonial, el cual es un método de contabilización en que las inversiones se registran inicialmente al costo, y posteriormente se ajustan en función de los cambios en el patrimonio de la participada, de acuerdo con el porcentaje de participación. De esta forma, el Grupo reconoce en el resultado del período su participación en el resultado del período de las asociadas y negocios conjuntos y en otro resultado integral (ORI) su participación en otros resultados integrales de las entidades en mención o en otra cuenta apropiada en el patrimonio, según corresponda, previa aplicación de políticas contables uniformes para transacciones y otros eventos, que siendo similares, se hayan producido en circunstancias parecidas.

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

2.4 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada entidad del Grupo son determinadas usando la moneda del entorno económico principal en la que cada entidad opera (la moneda funcional).

La moneda de presentación de los estados financieros consolidados es el peso colombiano, la cual corresponde a la moneda de presentación y funcional de la Matriz. Por tanto, la totalidad de los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al peso colombiano, se consideran como moneda extranjera.

2.5 Transacciones en moneda extranjera

En cada entidad del Grupo, las transacciones en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos usando la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional usando la tasa de cambio de cierre en la fecha del correspondiente estado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera que se midan en términos de costo histórico, se reconocen a la tasa de cambio de la fecha de la transacción, los activos y

pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera que se midan al valor razonable, son convertidos utilizando las tasas de cambio de la fecha en que se mide este valor razonable. Las diferencias en cambio se reconocen en resultados, con excepción de aquellas ganancias o pérdidas de coberturas de inversión neta en un negocio en el extranjero, las cuales se reconocen en el Otro Resultado Integral (ORI).

En los estados financieros consolidados, los resultados y la posición financiera de todas las entidades del grupo que tienen una moneda funcional diferente al peso colombiano, se convierten a la moneda de presentación de la siguiente manera: los activos y pasivos de operaciones en el extranjero, incluyendo la plusvalía y los ajustes del valor razonable que surgen de la adquisición de una entidad extranjera, se convierten a pesos a la tasa de cambio de cierre en la fecha del correspondiente estado de situación financiera; los ingresos y gastos de las operaciones en el extranjero se convierten a pesos a las tasas de cambio promedio mensual a menos que no se aproximen a las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten a las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las tasas de cambio de cierre fueron de \$3,249.75 y \$2,984.00 respectivamente.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.7 Activos financieros

Política contable aplicada hasta el 31 de diciembre de 2017

a. Medición inicial

Los activos financieros son medidos inicialmente a:

- Valor razonable y los costos de transacción son registrados como gasto cuando se incurren.
- A costo amortizado: Se miden en su adquisición u otorgamiento por su valor de transacción en el caso de inversiones, o por su valor nominal en el caso de cartera de créditos que, salvo evidencia en contrario, coinciden con su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición u otorgamiento, menos las comisiones recibidas.

b. Medición posterior

Luego del reconocimiento inicial, para todos los activos financieros clasificados y medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas que resultan de los cambios en el valor razonable se presentan netos en el estado de resultados o en la cuenta de otro resultado integral - ORI para aquellos instrumentos de patrimonio que se han designado irrevocablemente a “valor razonable con cambios en otro resultado integral - ORI”.

El ingreso por dividendos de activos financieros en instrumentos de patrimonio de aquellas compañías en las que el Grupo posee directa o indirectamente el 20% o menos del poder de voto de la participada, es reconocido en resultados cuando se establece el derecho a recibir su pago.

Por su parte, los activos financieros clasificados a costo amortizado posterior a su registro inicial, menos los pagos o abonos recibidos de los deudores, son ajustados con abono a resultados con base en el método de tasa de interés efectiva.

c. Deterioro

El Grupo evalúa al final de cada período si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos medidos al costo amortizado están deteriorados. Los indicadores de deterioro comprenden las dificultades económicas significativas del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en bancarrota o reestructuración financiera, y la mora en los pagos. El monto del deterioro se determina de la siguiente manera:

El Grupo evalúa individualmente activos financieros tanto de inversión como de cartera de créditos que considera significativos, analizando el perfil de cada deudor, las garantías otorgadas e información de las centrales de riesgos. Los activos financieros son considerados deteriorados cuando basados en información y eventos actuales o pasados, es probable que el Grupo no pueda recuperar los intereses y comisiones pactados en el contrato original. Cuando un activo financiero ha sido identificado como deteriorado, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos futuros de caja esperados de acuerdo con las condiciones del deudor, descontados a la tasa contractual original pactada, o el valor presente de la garantía colateral que ampara el crédito menos los costos estimados de venta cuando se determina que la fuente fundamental de cobro del crédito es dicha garantía.

Se ha definido como créditos individualmente significativos, para efectos de determinación de la pérdida por deterioro de créditos, clientes con saldos iguales o superiores a \$2,000, en el nivel consolidado de todas las entidades del

Grupo y por todos los conceptos de riesgo de crédito que se encuentre expuesto el cliente. Para los créditos que individualmente no se consideran significativos y para el portafolio de créditos individualmente significativos que en el análisis individual descrito anteriormente no se consideraron deteriorados, el Grupo realiza la evaluación del deterioro de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros por segmentos con características similares, usando para la evaluación técnicas estadísticas basadas en análisis de pérdidas históricas para determinar un porcentaje estimado de pérdidas que han sido incurridas en dichos activos a la fecha del balance, pero las cuales no han sido individualmente identificadas.

Hasta el 31 de diciembre de 2017, por instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia la diferencia entre las provisiones constituidas en los estados financieros separados de cada entidad, calculada de acuerdo con normas emitidas por esa Superintendencia y las provisiones por deterioro constituidas de acuerdo con lo indicado anteriormente, son registradas con contrapartida en la cuenta de otros resultados integrales - ORI en el patrimonio.

d. Activos financieros de inversión

• Títulos de deuda:

El Grupo clasifica sus activos financieros teniendo en cuenta el modelo de negocio para gestionarlos y las características de los flujos contractuales del activo financiero en dos categorías:

- A valor razonable con cambios en resultados o
- A costo amortizado.

• Instrumentos de patrimonio en entidades en las que no se ejerce control ni influencia significativa:

Los activos financieros en instrumentos de patrimonio son registrados en el Grupo “a valor razonable con ajuste en resultados”, excepto para aquellos que en su reconocimiento inicial se haga una elección irrevocable para presentar en “Otro Resultado Integral - ORI” los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión, que no sea mantenida para negociar.

Como resultado de la implementación de la NIIF 9, el grupo cambió su política contable al 1 de enero de 2018, como se detalla a continuación:

a. Definición

Un activo financiero es cualquier activo que sea efectivo, un instrumento de patrimonio, un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad o a intercambiar activos o pasivos financieros en condiciones

que son potencialmente favorables para el Grupo, o un contrato que será o pueda ser liquidado como un instrumento de patrimonio propio de la entidad y que no sea derivado.

b. Clasificación

Activos financieros, diferentes de efectivo, inversiones en compañías asociadas e instrumentos derivados, que se tratan por separado en esta nota de políticas contables, se clasifican en tres categorías, así:

- Valor razonable con cambios en resultados (VRCR).
- Costo amortizado (CA).
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI).

La clasificación de los activos financieros en las categorías previamente mencionadas, se realiza sobre las siguientes bases:

- Modelo de negocio del Grupo para gestionar los activos financieros y
- Características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Para mayor detalle de los dos puntos anteriores, ver nota 4.1

c. Medición inicial

Al momento de su reconocimiento inicial, un activo financiero es clasificado a costo amortizado, a valor razonable con cambios en resultados, ó, a valor razonable con cambios en otro resultado integral, dependiendo de las condiciones que se detallan a continuación:

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Un instrumento de deuda es medido a VRCORI sólo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y;
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Grupo puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de otros resultados integrales en el patrimonio. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en ORI como se describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, el Grupo puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCORI a ser medido a VRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. El Grupo por ahora no va a hacer uso de esta opción.

Los contratos derivados implícitos en otros contratos, cuando el contrato principal es un activo financiero bajo el alcance de NIIF 9, no son separados y en su lugar el instrumento financiero se mide y registra en conjunto como un instrumento a valor razonable con cambios a través del estado de resultados.

d. Medición posterior

Después de su reconocimiento inicial los activos financieros son medidos de la siguiente manera:

Clasificación	Medición posterior
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas por valoración y los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

(Continúa)

Clasificación	Medición posterior
Activos financieros a costo amortizado (CA)	Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, ganancias o pérdidas por diferencia en cambio y el deterioro, se reconocen en el resultado. Cualquier ganancia o pérdida en baja en cuentas, es reconocida en el resultado del periodo en el que ocurra la baja.
Inversiones de deuda con cambios en otros resultados integrales (VRCORI)	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, ganancias o pérdidas por diferencia en cambio y las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias netas y las pérdidas por valoración se reconocen en ORI. La baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en ORI se reclasifican a ganancias o pérdidas por realización del ORI.
Inversiones de patrimonio con cambios en otros resultados integrales (VRCORI)	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos son reconocidos en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas son reconocidas en ORI y nunca se reclasifican al resultado.

Cabe anotar que el método de interés efectivo es un método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo y asignar el ingreso o costo por intereses durante el periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la que iguala exactamente los futuros pagos o recibos en efectivo estimados durante la vida esperada de instrumento financiero, o cuando sea apropiado, por un periodo menor, al valor neto en libros del activo al momento inicial.

Para calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero sin considerar pérdidas de crédito futuras y considerando el saldo inicial de la transacción u otorgamiento, los costos de transacción y las primas otorgadas menos las comisiones y descuentos recibidos que son parte integral de la tasa efectiva.

e. Reclasificaciones

Cuando, y solo cuando, el Grupo cambie su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, reclasificará todos los activos financieros afectados de acuerdo con su clasificación en el reconocimiento inicial. Las siguientes situaciones no constituyen cambios en el modelo de negocio:

- Un cambio de intención relacionado con activos financieros concretos (incluso en circunstancias de cambios significativos en las condiciones del mercado).
- La desaparición temporal de un mercado particular para activos financieros.
- Una transferencia de activos financieros entre partes del Grupo con diferentes modelos de negocio.

De esta forma, si el Grupo reclasifica los activos financieros, aplicará dicha reclasificación prospectivamente desde la fecha de reclasificación. El Grupo no reexpresará las ganancias, pérdidas o intereses (incluidas las ganancias o pérdidas por deterioro de valor) previamente reconocidos.

Los siguientes son los requerimientos para las reclasificaciones:

- Si un activo financiero medido al costo amortizado es reclasificado a la categoría de valor razonable con cambios en resultados, su valor razonable se medirá en la fecha de reclasificación. Cualquier ganancia o pérdida que surja, por diferencias entre el costo amortizado previo del activo financiero y el valor razonable, se reconocerá en el resultado del periodo.
- Si un activo financiero medido al valor razonable con cambios en resultados es reclasificado a la categoría de costo amortizado, su valor razonable en la fecha de reclasificación pasa a ser su nuevo importe en libros bruto.
- Si un activo financiero medido al costo amortizado es reclasificado a la categoría de valor razonable con cambios en otro resultado integral, su valor razonable se medirá en la fecha de reclasificación. Cualquier ganancia o pérdida que surja, por diferencias entre el costo amortizado previo del activo financiero y el valor razonable, se reconocerá en otro resultado integral. La tasa de interés efectiva y la medición de las pérdidas crediticias esperadas no se ajustarán como resultado de la reclasificación.
- Si un activo financiero medido al valor razonable con cambios en otro resultado integral es reclasificado a la categoría de costo amortizado, el activo financiero se reclasificará a su valor razonable en la fecha de reclasificación. Sin embargo, las ganancias o pérdidas acumuladas anteriormente reconocidas en otro resultado integral se eliminarán del patrimonio y ajustarán contra el valor razonable del activo financiero en la fecha de reclasificación. Como resultado, el activo financiero se medirá en la fecha de reclasificación como si siempre se hubiera medido al costo amortizado. Este ajuste afecta al otro resultado integral pero no al resultado del periodo y, por ello, no es un ajuste por reclasificación. La tasa de interés efectiva y la medición de las pérdidas crediticias esperadas no se ajustarán como resultado de la reclasificación.
- Si un activo financiero medido al valor razonable con cambios en resultados es reclasificado a la categoría de valor razonable con cambios en otro resultado integral, el activo financiero se continúa midiendo a valor razonable.

- Si un activo financiero medido al valor razonable con cambios en otro resultado integral es reclasificado a la categoría de valor razonable con cambios en resultados, el activo financiero se continúa midiendo a valor razonable. La ganancia o pérdida acumulada anteriormente reconocida en otro resultado integral se reclasificará desde patrimonio al resultado del periodo como un ajuste de reclasificación en la fecha de reclasificación.

f. Estimación del valor razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por la venta de un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, ya sea en un mercado principal o en su ausencia el mercado más ventajoso al cual el Grupo tiene acceso.

Con base en lo anterior, las valoraciones a valor razonable de los activos financieros se efectúan de la siguiente manera:

- Para inversiones de alta liquidez en Colombia, el Grupo utiliza precios sucios suministrados por un proveedor de precios oficialmente autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia y por Bloomberg en los mercados internacionales. (Ver nota 5).

- El valor razonable de los activos financieros que no se cotizan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración. El Grupo utiliza una variedad de métodos y asume supuestos que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada fecha de reporte. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones recientes comparables y en iguales condiciones, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente iguales, análisis de flujos de caja descontados, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente empleadas por los participantes del mercado, haciendo máximo uso de los datos del mercado. (Ver nota 5).

g. Deterioro

Enfoque general

Los criterios de deterioro que se describen a continuación, son de aplicación sobre los activos financieros del Grupo que no se encuentren medidos a valor razonable con cambios en resultados, es decir, aplican a los activos financieros que se encuentren medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral y que se encuentren dentro de alguna de las siguientes categorías:

- Instrumentos de deuda;

- Cartera de Créditos y Arrendamientos financieros por cobrar;

- Contratos de garantía financiera emitidos; y

- Compromisos de préstamos emitidos.

Reconocimiento del deterioro - Pérdida Crediticia Esperada (PCE):

El Grupo debe reconocer una provisión por deterioro de activos financieros a costo amortizado y a valor razonable con cambios en ORI, en un monto igual a una PCE en un período de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros o durante la vida remanente del activo financiero. La pérdida esperada en la vida remanente del préstamo son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de deterioro sobre la vida esperada del instrumento financiero, mientras las pérdidas esperadas en el periodo de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultarán de eventos de deterioro que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte de los estados financieros.

El deterioro de activos financieros se reconoce por un monto igual a la pérdida crediticia esperada durante el tiempo de vida del activo, excepto en los siguientes casos en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de 12 meses subsiguientes a la fecha de medición:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo la fecha de reporte; y

- Otros instrumentos financieros (distintos a otras cuentas por cobrar a corto plazo) sobre los cuales el riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Para los activos financieros a costo amortizado, el importe a reconocer por deterioro se registra en el resultado del periodo. Por su parte, para los activos financieros a valor razonable con cambios en ORI el deterioro se debe registrar en resultados del periodo con cargo al otro resultado integral. Lo anterior, indica que para los activos financieros a VRCORI no se afecta el activo, puesto que el efecto del deterioro está inmerso en la valoración que se registra en el otro resultado integral - ORI.

El deterioro se reconoce en tres etapas que reflejan la variación del riesgo crediticio del activo financiero de inversión:

Etapa	Descripción	Medición
Etapa 1	Todos los activos financieros de inversión son inicialmente categorizados en esta etapa. Corresponde activos financieros de inversión que no poseen un incremento significativo del riesgo de crédito ni poseen evidencia objetiva de deterioro.	Deterioro por las pérdidas crediticias esperadas de los próximos 12 meses.
Etapa 2	Se clasifican en esta etapa a los activos financieros de inversión que poseen un incremento significativo del riesgo de crédito.	Deterioro por las pérdidas crediticias esperadas de la vida remanente del activo financiero de inversión.
Etapa 3	Los activos financieros de inversión que poseen evidencia objetiva de deterioro se clasifican en esta etapa.	Deterioro por las pérdidas crediticias esperadas de la vida remanente del activo financiero de inversión.

Los cambios entre etapas se encuentran asociadas al incremento significativo del riesgo de crédito y a la evidencia objetiva de deterioro evaluada sobre una base colectiva o individual, considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro.

Enfoque simplificado

El Grupo, ha definido que estimará el deterioro como un valor igual a la pérdida esperada por la vida remanente para los siguientes activos financieros:

- Cuentas por cobrar que resultan de operaciones que no contienen un componente significativo de financiamiento y,
- Cuentas por cobrar con un componente significativo de financiamiento igual o inferior a un año.

Lo anterior, teniendo en cuenta que un componente de financiación no es significativo, en la medida en que la entidad espera, que el tiempo entre el momento en que se transfiere un bien o servicio al cliente y el momento en que el cliente paga este bien o servicio sea de un año o menos. (ver nota 2.21 a.)

h. Baja de activos financieros por transferencias en el estado de situación financiera

La baja en cuentas de activos financieros, en el estado de situación financiera, se presenta porque han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o porque se transfiere a terceros los riesgos y beneficios que lleva implícito el activo y la transferencia cumple con los requisitos de baja en cuentas. En este último caso, el activo financiero transferido se da de baja en el estado de situación financiera, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

Se considera que el Grupo transfiere sustancialmente los riesgos y beneficios si los riesgos y beneficios transferidos representan la mayoría de los riesgos y beneficios totales de los activos transferidos. Si se retienen sustancialmente los riesgos y/o beneficios asociados al activo financiero transferido:

- El activo financiero transferido no se da de baja en el estado de situación financiera y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia.

- Se registra un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.

- Se continúa registrando tanto los ingresos asociados al activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos asociados al nuevo pasivo financiero.

i. Compensación de instrumentos financieros en el estado de situación financiera

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto reportado en el estado de situación financiera, cuando legalmente existe el derecho para compensar los montos reconocidos y hay una intención de la gerencia para liquidarlos sobre bases netas o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

j. Derivados y contabilidad de coberturas

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

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

Los derivados son medidos en el reconocimiento inicial por su valor razonable, cambios posteriores en el valor razonable son ajustados con cargo o abono a resultados, según el caso, a menos que el instrumento derivado sea

designado como de cobertura y, si es así, dependerá de la naturaleza de la partida cubierta y de la clase de relación de cobertura.

El Grupo designa derivados de cobertura de una inversión neta en moneda extranjera, efectuando la siguiente contabilización: 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 periodo. Las ganancias o pérdidas del instrumento de cobertura acumuladas en el patrimonio se reclasifican al estado de resultados al momento de la disposición total o parcial del negocio en el extranjero.

Para las coberturas de valor razonable de activos o pasivos reconocidos y de compromisos en firme, los cambios en el valor razonable del derivado son reconocidos en el estado de resultados, al igual que cualquier cambio en el valor razonable del activo, pasivo o compromiso en firme que se relacionen con el riesgo cubierto.

El Grupo 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 de riesgo para emprender la cobertura. El Grupo también documenta al inicio de la transacción y de forma recurrente, su evaluación sobre la efectividad de la relación de cobertura al compensar la exposición al riesgo cambiario generada por estas inversiones.

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

2.8 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos que el Grupo tiene intención de vender, ya que espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo y su venta se considere altamente probable en un plazo no superior a un año, son registrados como “activos no corrientes mantenidos para la venta”. Dichos bienes son medidos por el valor menor entre su valor en libros al

momento de su traslado a este rubro o su valor razonable menos los costos estimados de venta; la diferencia entre ambos es reconocida en resultados.

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

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

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

2.9 Propiedades, planta y equipo

El Grupo reconoce como propiedades, planta y equipo los activos, que posee para su uso, suministro de servicios o para propósitos administrativos y que espera utilizar durante más de un periodo.

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

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

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

Concepto	Vida útil
Edificios:	
Cimentación - Estructura y cubierta	50 a 70 años
Muros y divisiones	20 a 30 años
Acabados	10 a 20 años

(Continúa)

Concepto	Vida útil
Maquinaria y equipo	10 a 25 años
Hardware - Infraestructura TI	
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

Mejoras a propiedades ajenas

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

Baja en cuentas

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

Deterioro de elementos de propiedades, planta y equipo

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

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo que previamente se ha deteriorado, el Grupo estima el valor recuperable del activo y reconoce la recuperación en resultados, registrando la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajustando, en consecuencia, los

cargos futuros por concepto de depreciación. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

2.10 Propiedades de inversión

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

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

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

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

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

Transferencias

Se realizarán transferencias a, o de, propiedades de inversión cuando, y solo cuando, exista un cambio en su uso, que se haya evidenciado por:

- El inicio de la ocupación por parte del propietario,
- El fin de la ocupación por parte del dueño, en el caso de la transferencia de una instalación ocupada por el propietario a una propiedad de inversión.

A continuación se detalla el tratamiento contable de las transferencias:

- Si una propiedad de inversión se traslada a propiedades planta y equipo, el costo de la propiedad será el valor razonable en la fecha del cambio de uso.
- Cuando una propiedad planta y equipo se traslade a propiedad de inversión, la entidad tratará la diferencia entre el importe en libros anterior y el valor razonable determinado en la nueva categoría, de misma forma que se registra una revaluación según NIIF 16.

2.11 Bienes en arrendamiento

a. Entregados en arrendamiento

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

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

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

b. Recibidos en arrendamiento

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

Los arrendamientos financieros se incluyen en el estado de situación financiera como propiedades, planta y equipo de uso propio o como propiedades de inversión de acuerdo con la intención del Grupo y se contabilizan inicialmente en el activo y en el pasivo simultáneamente por un valor igual al valor razonable del bien recibido en arrendamiento

o bien por el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, si éste fuera menor.

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

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

2.12 Combinación de negocios y plusvalía

Las combinaciones de negocios, se contabiliza por el “método de adquisición” cuando se transfiere el control. La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide a su valor razonable, al igual que los activos netos identificables adquiridos. Cuando en la adquisición del control de la entidad quedan intereses minoritarios no controlantes, son registrados a elección del Grupo al valor razonable, o a la participación proporcional de los instrumentos de propiedad actuales, en los importes reconocidos de los activos netos identificables de la entidad adquirida. La diferencia entre el precio pagado más el valor de los intereses no controlantes y el valor neto de los activos y pasivos adquiridos determinados como se indica anteriormente se registra como plusvalía.

La plusvalía representa el exceso de la contraprestación transferida, el valor de cualquier participación no dominante en la adquirida y el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación en el patrimonio previo en la adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos (incluyendo intangibles), pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida. La plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna a cada uno de los grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera van a obtener un beneficio como consecuencia de la combinación. La plusvalía registrada no es amortizada posteriormente, pero es sujeta a una evaluación anual por deterioro de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se encuentra asignada la plusvalía, de las cuales se esperan beneficios derivados de las sinergias de las combinaciones de negocios.

Una pérdida por deterioro reconocida por plusvalía, no puede ser reversada en períodos posteriores. Además de lo anterior, las cuentas del estado de resultados de la entidad adquirida en los estados financieros consolidados son incluidas solamente a partir de la fecha en que legalmente se consumó la adquisición.

2.13 Otros activos intangibles

Los activos intangibles del Grupo 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 Grupo.

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

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

Los derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad han sido definidos como activos de vida útil finita, se amortizan durante su vida útil. La amortización es reconocida sobre una base de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada, que es hasta diez (10) años.

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

2.14 Pasivos financieros

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

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

Los pasivos financieros del Grupo incluyen cuentas corrientes, cuentas de ahorros, certificados de depósito a término, bonos, instrumentos financieros derivados y obligaciones financieras.

2.15 Garantías financieras

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

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

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

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

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

2.16 Beneficios a empleados

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

a. Beneficios a corto plazo

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

b. Beneficios post - empleo

Son beneficios que el Grupo 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 pensiones de jubilación y cesantías que asume directamente el Grupo, para empleados cobijados por el régimen laboral anterior a la Ley 100 de 1993 (pensiones) y Ley 50 de 1990 (cesantías), y a las bonificaciones que se otorgan al trabajador en el evento de retirarse por salir jubilados.

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

El pasivo por los beneficios post-empleo en los planes de beneficios definidos por cesantías y bonos de retiro es determinado con base en el valor presente de los pagos futuros estimados que se tienen que realizar a los empleados, calculado con base en estudios actuariales preparados por el método de unidad de crédito proyectada, utilizando para ello supuestos actuariales de tasas de mortalidad, incremento de salarios, rotación del personal y tasas de interés determinadas con referencia a los rendimientos del mercado vigentes de bonos al final del 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 Grupo, el cual incluye el costo del servicio presente asignado en el cálculo actuarial más el costo financiero del pasivo calculado. Las variaciones en el pasivo por cambios en los supuestos actuariales son registradas en el patrimonio en la cuenta otro resultado integral (ORI).

Las variaciones en el pasivo actuarial por cambios en los

beneficios laborales otorgados a los empleados y que tienen efecto retroactivo son registradas como un gasto en la primera de las siguientes fechas:

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

c. Otros beneficios a largo plazo

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

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

d. Beneficios por terminación del contrato laboral

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

Estos beneficios corresponden a los días de indemnización por despido de acuerdo con las normas laborales aplicables y a otros días adicionales que el Grupo 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 la entidad comunica al empleado formalmente su decisión de retirarlo del empleo.
- Cuando se reconozca provisiones por costos de reestructuración por una subsidiaria o negocio del Grupo 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 Grupo 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 Grupo aplicará los requerimientos de la política de otros beneficios a los empleados a largo plazo.

2.17 Impuestos

a. Impuesto a las ganancias

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

Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre la utilidad o 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.

Las provisiones calculadas respecto de las diferentes interpretaciones de la regulación fiscal, son previamente evaluadas por cada subsidiaria y estimadas sobre el valor que puede generar futuros pagos a la autoridad tributaria.

El Grupo reconoce el impuesto corriente como un pasivo en la medida en que esté pendiente de pago, o como un activo si los pagos ya realizados resultan en un saldo a favor.

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias, las cuales surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los estados financieros consolidados, 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) surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción diferente de una combinación de negocios que al tiempo de la transacción no afecta la utilidad o pérdida contable o tributaria.

El impuesto diferido es determinado usando las tasas de impuestos que están vigentes a la fecha del estado de situación financiera y son esperados a aplicar cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es cancelado.

Los impuestos diferidos activos son reconocidos únicamente cuando sea probable que las entidades dispongan de

ganancias fiscales futuras contra las cuales las diferencias temporarias pueden ser utilizadas.

Los impuestos diferidos pasivos son provistos sobre diferencias temporarias gravables que surgen, excepto por el impuesto diferido pasivo relacionado con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, cuando la oportunidad de reversión de la diferencia temporaria es controlada por el Grupo y es probable que no se reversará en un futuro cercano.

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

b. Impuesto a la riqueza

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

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

c. Impuestos y contribuciones diferentes de impuesto sobre la renta

Los impuestos y contribuciones al Estado Colombiano, diferentes del impuesto sobre la renta son registrados como pasivos cuando se presenta el evento o se efectúa la actividad que origina el pago del impuesto de acuerdo con lo establecido en la legislación vigente.

2.18 Provisiones y contingencias

a. Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento y se reconocen en el estado de situación financiera si:

- El Grupo tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) que es resultado de un suceso pasado.

- Es probable que sea necesario desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- El Grupo puede hacer una estimación fiable del importe de la obligación.

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

Las provisiones se actualizan periódicamente, como mínimo a la fecha de cierre de cada período y son ajustadas para reflejar en cada momento la mejor estimación disponible. La actualización de las provisiones para reflejar el paso del tiempo se reconoce en los resultados del período como gastos financieros. En el caso que ya no sea probable la salida de recursos, para cancelar la obligación correspondiente, se reversa la provisión y se revela el pasivo contingente, según corresponda. En caso de existir cambio a las estimaciones, éstos se contabilizan en forma prospectiva.

b. Pasivos contingentes

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

c. Activos contingentes

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

2.19 Ingresos

Política contable aplicada hasta el 31 de diciembre de 2017

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar por los bienes vendidos o servicios prestados, neto de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agregado. El Grupo reconoce los ingresos cuando el

importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir al Grupo y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades de las entidades del Grupo.

a. Prestación de servicios

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

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

b. Programa de fidelización de clientes

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

c. Ingresos por comisiones

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

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

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

a. Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- El desempeño del Grupo no crea un activo con un uso alternativo, y tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.

- El desempeño del Grupo crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.

- El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño del Grupo a medida que este trabaja.

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

Cuando el Grupo cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo contractual por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo contractual.

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

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

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

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

(i) Banca (servicios financieros)

Los bancos por lo general firman contratos que cubren varios servicios diferentes. Dichos contratos pueden contener componentes que están dentro o fuera del alcance de la NIIF 15. Por tal razón, los bancos solo aplican las indicaciones de la NIIF 15 cuando tiene todos o parte de sus contratos por fuera del alcance de la NIIF 9.

Las fuentes de ingresos obtenidos por los bancos mediante contratos con clientes son las siguientes:

• **Tarjetas de crédito:**

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

- Emisión de puntos de fidelización (opciones para adquirir bienes/servicios gratis o con descuento en un futuro), los cuales suelen basarse en el volumen monetario de las transacciones con tarjeta,
- Servicio de procesamiento de pagos,
- Seguro, donde el banco no es el asegurador,
- Protección contra fraude, y
- Procesamiento de ciertas transacciones, tales como compras en moneda extranjera y retiros de efectivo.

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

• **Comisiones:**

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

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

La NIIF 15 contempla los honorarios por sindicación de préstamo recibidos por un banco que acuerda un préstamo

y no retiene parte alguna del paquete de préstamo para sí mismo (o retiene una parte al mismo EIR para fines de riesgo comparable con otros participantes).

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

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

(ii) Programas de fidelización de clientes

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

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

b. Ingresos por intereses y dividendos

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

- Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.
- Los dividendos se reconocen para aquellas acciones donde no se tiene control, ni influencia significativa, es decir, inversiones inferiores al 20% que no sean clasificadas como inversiones en negocios conjuntos, cuando:
 - Se establezca el derecho del Grupo a recibir el pago del dividendo;
 - Sea probable que el Grupo reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo; y

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

c. Otros ingresos

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

2.20 Ganancia neta por acción básica y diluida

La ganancia neta por acción básicas se determina dividiendo el resultado neto del periodo atribuible a los accionistas del Grupo 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 y el promedio ponderado de acciones en circulación, ajustados teniendo en cuenta los efectos dilusivos, en caso

que apliquen. El Grupo no posee instrumentos financieros con derechos de voto potenciales.

2.21 Impacto por cambios en políticas contables

El Grupo adoptó la NIIF 9 Instrumentos financieros (ver literal a) y la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes (ver literal b) de manera prospectiva, reconociendo el efecto de adopción inicial de estas normas a partir del 1 de enero de 2018. En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido modificada con la adopción de las normas mencionadas.

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

	Ganancias acumuladas	Otro resultado integral	Total
Requerimientos NIIF 9	\$ (560,564)	(40,287)	(600,851)
Adopción NIIF 15	21,194	0	21,194
Unificación de Estados Financieros	(92,410)	106,300	13,890
Resultado cambio política subsidiarias	(3,844)	0	(3,844)
Resultado cambio política asociadas	124,030	0	124,030
Total	\$ (511,594)	66,013	(445,581)

a. Instrumentos financieros:

Al 1 de enero de 2018, el Grupo cambió su política contable producto de la aplicación obligatoria de la Norma Internacional de Información Financiera No. 9 (NIIF 9), la cual establece requisitos para reconocer y medir activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos para comprar o vender artículos no financieros. Esta norma reemplazó la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39) "Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición".

La siguiente tabla resume el impacto, neto de impuestos, de la transición a la NIIF 9 en el Otro Resultado Integral (ORI), ganancias retenidas y los intereses no controlantes al 1 de enero de 2018:

	Impacto de la adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018
Otros resultados integrales por valor razonable	
Reconocimiento de la pérdida esperada bajo NIIF 9 para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	\$ 13,640
Reconocimiento de la valoración por cambios en clasificación	(14,538)
Impuesto relacionado	(30,544)
Interés no controlante (1)	(8,845)
Impacto al 1 de enero de 2018	(40,287)
Ganancias retenidas	
Reconocimiento de pérdidas esperadas bajo NIIF 9	(871,647)
Reconocimiento de la valoración por cambios en clasificación	7,991

(Continúa)

	Impacto de la adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018
Impuesto relacionado	294,897
Ajuste método de participación patrimonial Corficolombiana	(490)
Interés no controlante (1)	4,351
Impacto al 1 de enero de 2018	(564,898)
(1) Intereses no controlantes	
Reconocimiento de pérdidas esperadas bajo NIIF 9	434
Reconocimiento de la valoración por cambios en clasificación	5,925
Impuesto relacionado	(1,865)
Impacto al 1 de enero de 2018	\$ 4,494

Cambios en la clasificación de activos financieros

La siguiente tabla explica la medición original de acuerdo con las categorías según la NIIF 9 (versión 2012) y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 (versión 2014) para cada clase de los activos financieros del Grupo al 1 de enero de 2018:

Activos financieros	Clasificación original bajo NIIF 9 (versión 2012)	Nueva clasificación bajo NIIF 9 (versión 2014)	Monto original bajo NIIF 9 (versión 2012)	Nuevo monto bajo NIIF 9 (versión 2014)
Efectivo y equivalentes de efectivo	Costo amortizado	Costo amortizado	\$ 16,924,630	16,924,630
Instrumentos de deuda soberanos	Costo amortizado	Costo amortizado	4,719,179	1,358,973
		Valor razonable (VRCORI)	0	3,346,006
	Valor Razonable (VRCR)	Valor razonable (VRCR)	1,887,540	295,607
		Valor razonable (VRCORI)	0	1,591,932
Instrumentos de deuda corporativos	Costo amortizado	Costo amortizado	2,211,110	8,609
		Valor razonable (VRCR)	0	23,642
		Valor razonable (VRCORI)	0	2,187,992
	Valor Razonable (VRCR)	Valor razonable (VRCR)	3,519,097	702,891
		Valor razonable (VRCORI)	0	2,816,205
Inversiones en acciones	Valor razonable (VRCR)	Valor razonable (VRCR)	211,287	211,287
	Valor razonable (VRCORI)	Valor razonable (VRCORI)	60,812	60,812
Fondos de inversión colectiva	Valor razonable (VRCR)	Valor razonable (VRCR)	24,854	24,854
Fondos de inversión obligatorios	Valor razonable (VRCR)	Valor razonable (VRCR)	1,279,009	1,279,009
Instrumentos derivados	Valor razonable (VRCR)	Valor razonable (VRCR)	550,143	550,143
Cartera de créditos	Costo amortizado	Costo amortizado	104,243,805	103,390,619
Otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	Costo amortizado	1,585,407	1,579,681
Total activos financieros			\$ 137,216,873	136,352,892

Impacto del cambio de modelo de provisiones de pérdidas por deterioro de instrumentos financieros

Para los activos en el alcance del modelo de deterioro según la NIIF 9, las pérdidas por deterioro generalmente aumentan y son más volátiles. El Grupo determinó que la aplicación de los requerimientos de deterioro de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018, resultó en un deterioro adicional asignado de la siguiente manera:

Pérdidas por deterioro reconocidas a 31 de diciembre de 2017 bajo NIC 39	\$	3,293,892
Deterioro adicional reconocido el 1 de enero de 2018 sobre:		
Cartera de créditos		853,186
Otras cuentas por cobrar		5,726
Inversiones de renta fija		12,735
Pérdidas por deterioro reconocidas al 1 de enero de 2018 bajo NIIF 9	\$	4,165,539

Tal como es permitido bajo la nueva NIIF 9 el Grupo escogió como política contable seguir aplicando los requerimientos de contabilidad de coberturas de la NIC 39 y los requerimientos de revelaciones de contabilidad de coberturas introducidas por las enmiendas de NIIF 9 a NIIF 7 “Revelaciones de instrumentos financieros”.

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

Producto de la implementación de la NIIF 15 “ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, a partir del 1 de enero de 2018, el Grupo modificó la política contable para el reconocimiento de los ingresos por comisiones por servicios bancarios y venta de bienes y servicios (ver numeral 2.19).

El efecto de la implementación de la NIIF 15 al 1 de enero de 2018, representó un incremento en el patrimonio bruto por \$156,752, con un impuesto de (\$11,038) para un neto de \$145,714, correspondiente a programas de fidelización por \$21,194 y ajustes al método de participación patrimonial por \$124,520, como consecuencia del reconocimiento del impacto NIIF 15 de la sociedad Corficolombiana S.A.

c. Unificación estados financieros consolidados

		Impacto al 1 de enero de 2018 (1)
Otros resultados integrales por valor razonable		
Ajuste por medición del deterioro de cartera de crédito	\$	157,178
Beneficios a empleados		(14,766)
Asociadas		19,090
Impuesto relacionado		(55,214)
Interés no controlante (1)		12
Impacto al 1 de enero de 2018		106,300
Ganancias retenidas		
Ajuste por medición del deterioro de cartera de crédito		(157,178)
Beneficios a empleados		1,941

Con el fin de mejorar la presentación de la información financiera a los usuarios y simplificar el proceso de consolidación, el Grupo ha determinado realizar cambios en la preparación de los estados financieros consolidados, unificando la aplicación de las normas bajo NCIF y NIIF. Estos cambios se presentan a continuación:

- Reclasificación patrimonial de la provisión de cartera entre las cuentas de ORI y ganancias retenidas, en razón al cambio de NIC 39 a NIIF 9. Dado que la Superintendencia Financiera de Colombia determino que la diferencia entre provisiones constituidas entre estados financieros separados de cada entidad y las calculadas bajo NIIC 39, se registraban en ORI.
- Recálculo de los beneficios a empleados, en razón al cambio del marco contable colombiano Decreto 2496 a NIC 19.
- Ajuste del método de participación de asociadas.
- Impuestos relacionados con los anteriores literales.

La siguiente tabla resume el impacto, neto de impuestos:

	Impacto al 1 de enero de 2018 (1)
Asociadas	7,154
Impuesto relacionado	55,673
Impacto al 1 de enero de 2018	(92,410)
(2) Intereses no controlantes	
Beneficios a empleados	(18)
Impuesto relacionado	8
Impacto al 1 de enero de 2018	\$ (10)

(1) Los cambios efectuados obedecen a cambios en políticas contables, que por considerarse su impacto neto no material por parte de la Administración se efectúan de manera prospectiva.

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables

El Grupo analiza continuamente la evolución, modificaciones e impactos en sus estados financieros de las normas y enmiendas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad– IASB.

A continuación se resumen los nuevos pronunciamientos contables emitidos por el IASB, algunos de los cuales no han entrado en vigencia. La gerencia está en proceso de evaluar el impacto potencial de estos pronunciamientos en los estados financieros consolidados del Grupo, con excepción de la implementación de NIIF 16 Arrendamientos.

Nuevas Emisiones del IASB	Título de la Norma o Enmienda	Fecha de aplicación
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero 2019
Enmienda a la NIIF 9	Cancelación Anticipada con Compensación Negativa	1 de enero 2019
Enmienda a la NIC 28	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero 2019
Mejoras Anuales Ciclo 2015-2017	<ul style="list-style-type: none"> - Modificaciones a la NIIF 3 - Combinaciones de Negocios, - Modificaciones a la NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos, - Modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las Ganancias y - Modificaciones a la NIC 23 Costos por Préstamos 	1 de enero 2019
Enmienda a la NIC 19	Modificación, Reducción o Liquidación del Plan	1 de enero 2019
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	1 de enero de 2019
Marco Conceptual de las Normas NIIF	Marco Conceptual para la Información Financiera	1 de enero 2020
Enmienda a la NIIF 3	Definición de “Negocio”	1 de enero 2020
Enmienda a la NIC 1 y a la NIC 8	Presenta cambio en el concepto de “Materialidad”	1 de enero 2020
NIIF 17	Contratos de seguros	1 de enero de 2021
Enmiendas a la NIIF 10 y a la NIC 28	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	Fecha efectiva indefinida

A continuación se incluye un resumen de las nuevas normas y modificaciones que ha emitido el IASB:

a. NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 Arrendamientos fue emitida por el IASB en el primer semestre de 2016 y reemplazará la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento; la SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos y la SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

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

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

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

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

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

A continuación se describen los principales cambios:

Arrendamientos en los que el Grupo es un arrendatario

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

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

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

El 1 de enero de 2019 el Grupo espera reconocer activos por derecho de uso aproximadamente por \$1,482,389, pasivos de arrendamientos aproximadamente por \$1,482,389, esto generará un impuesto diferido activo y pasivo por valor de \$212,309, dando un efecto neutro.

Adicionalmente, para el primer año se estiman por un valor aproximado, gastos por depreciación de \$176,963 y gastos de intereses por \$74,036.

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

Arrendamientos en los que el Grupo es un arrendador

Para efectos de los arrendamientos donde el Grupo actúa

como arrendador, el principal impacto de la adopción de la NIIF 16 será requerimientos adicionales de revelaciones en los estados financieros.

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

Transición

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

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

b. Enmienda a la NIIF 9 - Cancelación Anticipada con Compensación Negativa

Esta enmienda emitida en octubre de 2017, con fecha de aplicación internacional para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, incluye modificaciones sobre características de cancelación anticipada con compensación negativa, permitiendo que los prestamistas midan algunos de los instrumentos de deuda con características de pago anticipado al costo amortizado.

c. Enmienda a la NIC 28 - Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos

Aclara la contabilización para compañías que poseen intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto que no aplican el método de participación y utilizan la NIIF 9. Efectiva internacionalmente a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.

d. Mejoras anuales 2015 – 2017

- Modificaciones a la NIIF 3: Aclaración sobre las Participaciones mantenidas previamente en una operación conjunta.
- Modificaciones a la NIIF 11: Aclaración sobre las Participaciones mantenidas previamente en una operación conjunta.

- Modificaciones a la NIC 12: Explicación sobre las consecuencias de los pagos de instrumentos financieros clasificados como patrimonio.

- Modificaciones a la NIC 23: Consideraciones acerca de los costos por préstamos susceptibles de capitalización.

e. Enmienda a la NIC 19 - Modificación, Reducción o Liquidación del Plan

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

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

f. CINIIF 23 - La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

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

g. Marco Conceptual para la Información Financiera

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

h. Enmienda a la NIIF 3 – Definición de negocio

Esta enmienda establece mejoras a la definición de un “negocio” enfatizando en su propósito, el cual es proporcionar bienes y servicios a los clientes; entre tanto, la anterior definición se centraba en los rendimientos (dividendos), menores costos que debe generar la entidad u otros beneficios económicos para los inversionistas y otros involucrados. La fecha de aplicación internacional de esta mejora será a partir del 1 de enero de 2020.

i. Enmienda la NIC 1 y a la NIC 8 – Definición de Materialidad

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

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

j. NIIF 17 – Contratos de Seguros

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

k. Enmienda la NIIF 10 y a la NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

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

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

La gerencia del Grupo realiza estimaciones y supuestos que afectan los montos reconocidos en los estados financieros consolidados y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente período contable. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y están basados en la experiencia de la gerencia y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables. La gerencia 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 consolidados y los estimados que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente año incluyen los siguientes:

4.1 Modelo de negocio

El Grupo realiza una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio y cómo se proporciona la información a la gerencia. La información que es considerada, incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de instrumentos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Éstas, incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto, realizar flujos de caja mediante la venta de los activos o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia del Grupo y cada subsidiaria del Grupo sobre el rendimiento en portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los modelos de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de caja contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada, sino como parte de una evaluación de cómo son alcanzados los objetivos establecidos por el Grupo para manejar los activos financieros y como los flujos de caja son realizados.

Los activos financieros que son mantenidos o son gestionados para negociar y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a valor razonable con cambios en resultados, debido a que éstos no son mantenidos dentro de los modelos de negocio para cobrar ni obtener flujos de caja contractuales.

Evaluación si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo, el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un periodo de tiempo particular, otros riesgos básicos de un acuerdo de créditos y otros costos asociados (ejemplo,

riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Grupo considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye, la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el periodo o monto de los flujos de caja contractuales, de modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, el Grupo considera:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de caja;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Grupo para obtener flujos de caja de activos específicos (ejemplo acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo, por ejemplo, la revisión periódica de las tasas de interés.

Las tasas de interés sobre ciertos créditos de consumo y comerciales son basados en tasas de interés variables que son establecidas a discreción del Grupo. Las tasas de interés variable son generalmente definidas en Colombia con base en la DTF (DTF publicada por el Banco de la República de Colombia) y la IBR (Indicador Bancario de Referencia publicada por el Banco de la Republica de Colombia), y en otros países de acuerdo con las prácticas locales, más ciertos puntos discrecionales adicionales.

En estos casos, el Grupo evalúa si la característica discrecional es consistente con el criterio de solo pago de principal e intereses, considerando un número de factores que incluyen, si:

- Los deudores están en condiciones de prepagar los préstamos sin penalidades importantes (en Colombia está prohibido por la ley realizar cobros por prepagos de los créditos).
- Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre los bancos.
- Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes en el país que requiera a los bancos tratar a los clientes de manera justa.

Una característica de prepago es consistente con el criterio de solo capital e intereses, si los montos prepagados, representan sustancialmente los montos no pagados de principal e intereses sobre el monto principal pendiente,

la cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

En adición, una característica de prepago es tratada como consistente con este criterio, si un activo financiero es adquirido u originado con una prima o descuento de su monto contractual nominal, y el monto prepago sustancialmente representa el monto contractual a la par, más los intereses acumulados contractualmente pero no pagados (lo cual puede incluir una razonable compensación por la terminación anticipada), y el valor razonable de la característica de prepago es insignificante en su reconocimiento inicial.

4.2 Deterioro de activos financieros

El grado de juicio que se requiere para estimar las pérdidas crediticias esperadas depende de la disponibilidad de información detallada. A medida que aumenta el horizonte del pronóstico, la disponibilidad de la información detallada disminuye y el grado del juicio requerido para estimar las pérdidas incrementa. La estimación esperada de las pérdidas crediticias no requiere un detalle estimado para periodos que son a un futuro lejano, para estos periodos una entidad puede extrapolar proyecciones a partir de información disponible y detallada.

4.3 Valor razonable de instrumentos financieros

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

La información sobre los valores razonables de instrumentos 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 5.

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

4.4 Impuesto a las ganancias diferido

El Grupo evalúa la realización en el tiempo del impuesto diferido activo sobre la renta diferidos. Estos representan 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 medida

que la realización de los beneficios tributarios relativos sea probable. Los ingresos tributarios futuros y el monto de los beneficios tributarios que son probables en el futuro son basados en planes a mediano plazo preparados por la gerencia. El plan de negocios es basado en las expectativas de la gerencia que se creen son razonables bajo las circunstancias.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serán recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras. Los impuestos diferidos pasivos con respecto a inversiones en subsidiarias son reconocidos sobre las diferencias temporarias gravables excepto cuando el grupo controla el momento de su revisión y es probable que la diferencia no se revierta en un futuro previsible, ver nota 19.4.

4.5 Evaluación de deterioro de plusvalía

La gerencia del Grupo efectúa la evaluación de deterioro de los grupos de unidades generadoras de efectivo a los que se han distribuido las plusvalías registradas en sus estados financieros consolidados, anualmente con corte al 30 de septiembre y cuando existan indicios que algunos de los grupos de las unidades generadoras de efectivo podría haberse deteriorado, con base en estudios realizados para tal efecto por peritos independientes contratados para tal fin.

Los estudios son efectuados con base en valoraciones de los grupos de unidades generadoras de efectivo que tienen asignada las diferentes plusvalías en su adquisición, por el método de flujo de caja descontado, teniendo en cuenta factores tales como: la situación económica de los países y de los sectores en los que opera el Grupo, 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 usados para la valoración se describen en la nota 17.

4.6 Provisiones de contingencias

El Grupo 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 muchos de los reclamos, casos y/o procesos, no es

posible en algunas oportunidades hacer un pronóstico certero, por lo cual, las diferencias entre el monto real de los desembolsos efectivamente realizados y los montos estimados y provisionados inicialmente, son reconocidas en el período en el que son identificadas. Ver nota 23.

4.7 Beneficios a empleados

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

La tasa de descuento permite establecer flujos de caja futuros a valor presente a la fecha de medición. El Grupo 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 Grupo ha seleccionado la tasa de los bonos del Gobierno.

El Grupo utiliza otros supuestos clave para valorar los pasivos actuariales, que se calculan en función de la experiencia específica del Grupo, combinados con estadísticas publicadas e indicadores de mercado (véase la nota 22, que describe los supuestos más importantes utilizados en los cálculos actuariales y los análisis de sensibilidad respectivos).

El Grupo únicamente para efectos de revelación de los pasivos pensionales aplicó los parámetros establecidos en el Decreto 2131 de 2016, el cual indica que se utilizarán las bases técnicas establecidas en el Decreto 1625 de 2016 (Ver nota 22).

4.8 Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

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

Generalmente, para las obligaciones de desempeño que se satisfacen a lo largo del tiempo, el Grupo utiliza el método de recursos (tiempo transcurrido) porque los esfuerzos se gastan uniformemente a lo largo del periodo de desempeño. Para las obligaciones de desempeño de Tarjeta de crédito – establecimiento afiliado y seguro, se utiliza el método de producto (unidades producidas o entregadas) porque se pueden reconocer ingresos por el importe que se tiene derecho a facturar, dependiendo del

número de transacciones que realicen los clientes. Para la obligación de desempeño del producto Tarjeta de Crédito-Tarjetahabiente, que se satisface a lo largo del tiempo, el Grupo utiliza el método de producto (tiempo transcurrido) porque se presta el servicio durante el tiempo en que la tarjeta se encuentra vigente.

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

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

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

- **Limitaciones de las estimaciones de la contraprestación variable:** Para las obligaciones de desempeño que incluyen contraprestación variable en el Grupo, siempre existe una alta probabilidad de que exista una reversión de ingresos significativa ya que el importe de la contraprestación es altamente sensible a dos factores que están fuera de la influencia del Grupo, dichos factores son las acciones de los clientes y existe un gran número, y un amplio rango de importes de contraprestación posibles.

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

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

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

Asignación del precio de la transacción

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

Nota 5 - Estimación de valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos

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

Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficiente con el fin de proporcionar información de precios de manera continua.

Un precio sucio es aquel que incluye los intereses causados y pendientes sobre el título, desde la fecha de emisión o último pago de intereses hasta la fecha de cumplimiento de la operación de compraventa o bien hasta la fecha de valoración.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración determinadas por el proveedor de precios o por el Grupo. Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados tales como opciones, swaps de divisas y derivados del mercado extrabursátil incluyen el uso de curvas de valoración de tasas de interés o de monedas construidas por los proveedores de precios a partir de datos de mercado y extrapoladas a las condiciones específicas del instrumento que se valora, análisis de flujo de caja descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos del mercado y se apalancan lo menos posible en datos específicos de entidades.

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

El Grupo puede utilizar modelos desarrollados internamente para instrumentos que no posean mercados activos. Dichos modelos se basan por lo general en métodos y técnicas de valoración generalmente estandarizados en el sector financiero. Los modelos de valoración se utilizan principalmente para valorar instrumentos financieros de

patrimonio no cotizados en bolsa. Algunos insumos de estos modelos pueden no ser observables en el mercado y, por lo tanto, se estiman con base en supuestos.

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2.

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

5.1 Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes

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

En la siguiente tabla se presenta, dentro de la jerarquía del

valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Grupo medidos al valor razonable sobre bases recurrentes:

	31 de diciembre de 2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Inversiones a valor razonable con cambios en resultado				
Gobierno Colombiano	\$ 129,678	1,221	0	130,899
Otras entidades del Gobierno Colombiano	19,606	89,252	0	108,858
Otras instituciones financieras	0	562,261	0	562,261
Entidades del sector real	0	28,541	0	28,541
Gobiernos Extranjeros	0	98,155	0	98,155
Bancos centrales	0	12,914	0	12,914
Otros	0	20,866	0	20,866
	149,284	813,210	0	962,494
Instrumentos de Patrimonio con cambios en resultados	0	1,784,444	32,733	1,817,177
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI				
Gobierno Colombiano	1,428,191	681,102	0	2,109,293
Otras entidades del gobierno Colombiano	213,344	163,593	0	376,937
Entidades del sector real	0	188,405	0	188,405
Gobiernos Extranjeros	0	2,917,663	0	2,917,663
Bancos centrales	0	1,131,740	0	1,131,740
Otras instituciones financieras	32,511	2,844,128	0	2,876,639
Otros	0	64,711	0	64,711
	1,674,046	7,991,342	0	9,665,388
Instrumentos de Patrimonio con cambios en el ORI	6,339	13	188,735	195,087
Derivados de negociación				
Forward de moneda	0	226,269	1,683	227,952
Swap tasa interés	0	27,983	0	27,983
Swap moneda	0	38,049	0	38,049
Opciones de moneda	0	29,507	0	29,507
	0	321,808	1,683	323,491
Derivados de cobertura				
Forward de moneda	0	30,095	0	30,095
Forward de títulos	0	2,886	0	2,886
	0	32,981	0	32,981
Total activos financieros a valor razonable	1,829,669	10,943,798	223,151	12,996,618
Propiedades de inversión (1)	0	0	287,651	287,651
Total activo a valor razonable recurrentes	1,829,669	10,943,798	510,802	13,284,269

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable				
Derivados de negociación				
Forward de moneda	0	207,908	5,779	213,687
Swap tasa de interés	0	14,053	0	14,053
Swap moneda	0	135,771	0	135,771
Opciones de moneda	0	16,484	0	16,484
	0	374,216	5,779	379,995
Derivados de cobertura				
Forward de moneda	0	180,697	0	180,697
Forward de títulos	0	614	0	614
	0	181,311	0	181,311
Total pasivos a valor razonable recurrentes	\$ 0	555,527	5,779	561,306

	31 de diciembre de 2017			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Inversiones a valor razonable con cambios en resultado				
Gobierno Colombiano	\$ 53,510	92,363	0	145,873
Otras entidades del Gobierno Colombiano	0	411,224	0	411,224
Gobiernos Extranjeros	0	1,330,443	0	1,330,443
Bancos centrales	0	1,041,875	0	1,041,875
Otras instituciones financieras	62,894	2,338,232	0	2,401,126
Entidades del sector real	0	18,595	0	18,595
Otros	0	57,500	0	57,500
	116,404	5,290,232	0	5,406,636
Instrumentos de Patrimonio con cambios en resultados	24,471	1,335,303	155,376	1,515,150
Instrumentos de Patrimonio con cambios en el ORI	6,865	0	53,947	60,812
Derivados de negociación				
Forward de moneda	0	125,149	1,568	126,717
Swap tasa interés	0	30,696	0	30,696
Swap moneda	0	19,772	0	19,772
Opciones de moneda	0	5,930	0	5,930
	0	181,547	1,568	183,115
Derivados de cobertura				
Forward de moneda	0	50,107	0	50,107
Forward de títulos	0	1,270	0	1,270
	0	51,377	0	51,377
Total activos financieros de inversión a valor razonable	147,740	6,858,459	210,891	7,217,090
Propiedades de inversión (1)	0	0	254,945	254,945

(Continúa)

	31 de diciembre de 2017			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Total activo a valor razonable recurrentes	147,740	6,858,459	465,836	7,472,035
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable				
Derivados de negociación				
Forward de moneda	0	71,255	1,803	73,058
Swap tasa interés	0	17,370	0	17,370
Swap moneda	0	72,788	0	72,788
Opciones de moneda	0	11,488	0	11,488
	0	172,901	1,803	174,704
Derivados de cobertura				
Forward de moneda	0	13,298	0	13,298
Forward de títulos	0	2,533	0	2,533
	0	15,831	0	15,831
Total pasivos a valor razonable recurrentes	\$ 0	188,732	1,803	190,535

(1) La conciliación de los saldos de apertura con los saldos de cierre, revelando por separado los cambios durante el período de la jerarquía nivel 3, se encuentra detallada en la nota 16 propiedades de inversión.

5.2 Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

El siguiente es el detalle de los activos a Nivel 3 como resultado de evaluación por deterioro en la aplicación de normas contables de información financiera aplicables a cada cuenta pero que no requieren ser medidas a valor razonable de manera recurrente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada	\$ 326,278	218,027
Activos no corrientes mantenidos para la venta	165,019	78,059
	\$ 491,297	296,086

5.3 Determinación de valores razonables

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

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

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

Dado que los precios observables no están disponibles para

estos valores, el Grupo utiliza técnicas de valoración tales como los flujos de efectivo descontados para determinar su valor razonable.

Las metodologías aplicables a los instrumentos derivados más comunes son:

- **Valoración de forwards sobre divisas:** El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo con la moneda de origen del subyacente. Estas curvas se constituyen de tasas nominales 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 con subyacente, curvas swap de base (intercambio de pagos asociados a tasas de interés variables), curvas domésticas y extranjeras, curvas implícitas asociadas a contratos forward de tipos de cambio.

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

Las técnicas de valoración utilizadas para medir los valores razonables de los niveles 2 y 3, así como las entradas no observables significativas utilizadas se describen a continuación:

a. Instrumentos de patrimonio

El Grupo 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 Grupo, tales como ACH Colombia S.A., La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., entre otras. En general todas estas compañías no cotizan sus acciones en un mercado público de valores y por consiguiente, la determinación de su valor razonable se ha realizado de forma trimestral con la ayuda de asesores externos al Grupo 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 de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales son descontados con base en tasas de interés construidas con curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada.

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

Variable	Rango
Crecimiento de la inflación (1)	Entre un 3% y 4%
Crecimiento del producto interno bruto (1)	Entre 2% y 4%
Ingresos	IPC+1 Entre 6% y 23%
Costos y gastos	Inflación
Crecimiento a perpetuidad después de 5 y 10 años	3.10%
Tasa de descuento promedio	Entre el 10% y 14%
Tasa de costo del patrimonio	Entre 13.9% a 15.4%

(1) Información tomada del Departamento Nacional de Planeación.

El siguiente cuadro incluye el más reciente análisis de sensibilidad de cambios en dichas variables en el patrimonio del Grupo, teniendo en cuenta que las variaciones de valor razonable de estas inversiones son registradas en otro resultado integral (ORI).

Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Valor presente ajustado por tasa de descuento			
Ingresos	+/- 1%	1,036	(1,150)
Crecimiento en valores residuales después de 10 años	+/- 1%	252	(208)
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 1%	1,566	(1,323)
	+/-30 PB	14	(33)
Tasas de interés de descuento	+/- 50 PB	273	(302)
Tasa de costo del patrimonio	+/- 50 PB	1,371	(1,357)
Porcentaje de inversión en CAPEX	+/- 1%	526	(526)
Valor neto ajustado de los activos			
Variable más relevante en el activo	+/- 10 %	46	(46)

b. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son reportadas en el estado de situación financiera a su valor razonable determinado en informes preparados por peritos independientes al final de cada período de reporte. Debido a las condiciones actuales del país la frecuencia de las transacciones de propiedades es baja; no obstante la gerencia estima que hay suficientes actividades de mercado para proveer precios comparables para transacciones ordenadas de propiedades similares cuando se determina el valor razonable de las propiedades de inversión del Grupo (ver nota 16).

En la preparación de los informes de valoración de las propiedades de inversión se excluyen transacciones de venta forzadas. El Grupo ha revisado los supuestos usados en la valoración por los peritos independientes y considera que los factores tales como inflación, tasas de interés, etc.,

han sido apropiadamente determinados considerando las condiciones de mercado al final del período reportado. No obstante lo anterior, la gerencia considera que la valoración de las propiedades de inversión es actualmente sujeta a un alto grado de juicio y a una probabilidad incrementada de que los ingresos actuales por la venta de tales activos pueda diferir de su valor en libros. Las valuaciones de las propiedades de inversión son consideradas en el Nivel 3 de la jerarquía en la medición del valor razonable.

En las propiedades de inversión, los incrementos (disminuciones) en un 1% sobre el valor de mercado de dichas propiedades, darían lugar a una medición de valor razonable mayor (menor) en \$2,877, según corresponda.

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

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Derivados	Instrumentos de patrimonio	Propiedades de inversión	Derivados	Instrumentos de patrimonio	Propiedades de inversión
Saldo inicial	\$ (235)	209,323	254,945	0	183,860	169,004
Transferencia de nivel 3 a nivel 2	0	(12)	0	0	0	0
Ajuste de valoración con efecto en resultados	(3,895)	5,230	29,266	0	19,488	6,123
Ajustes de valoración con efecto en ORI	0	11,630	0	0	4,430	0
Dividendos recibidos	0	(3,540)	0	0	0	0
Adiciones	0	107	0	0	2,578	6,000
Retiros/ventas	0	(4,111)	(19,495)	0	0	(4,244)
Reclasificaciones	0	0	22,935	(235)	(1,131)	78,062
Diferencia en cambio	34	2,841	0	0	98	0
Saldo final	\$ (4,096)	221,468	287,651	(235)	209,323	254,945

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

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

• Instrumentos de deuda

El valor razonable de las inversiones de renta fija a costo amortizado 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 y arrendamiento financiero

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

• Depósitos de clientes

El valor razonable de los depósitos a la vista es igual a su valor en libros. Para los depósitos a término con vencimientos inferiores a 180 días se consideró su valor razonable igual a su valor en libros. Para los depósitos a término con

vencimientos superiores a 180 días su valor razonable fue estimado usando modelo de caja descontados a las tasas de interés ofrecidas por los bancos de acuerdo con el período de vencimiento. Se considera que esta es una valoración de Nivel 2.

• Obligaciones financieras

Para las obligaciones financieras y otros pasivos de corto plazo se consideró el valor en libros como su valor razonable. El valor razonable para obligaciones financieras de largo plazo fue determinado usando modelos de flujo de caja

descontado por las tasas de interés libre de riesgo ajustadas por primas de riesgo propio de cada entidad. El valor razonable de los bonos en circulación es determinado de acuerdo con sus cotizaciones en bolsas de valores, en cuyo caso la valoración es el Nivel 1 y para las demás obligaciones de Nivel 2.

La siguiente tabla presenta el resumen de los valores razonables activos y pasivos financieros del Grupo registrados por su valor al costo nominal o costo amortizado solo para efectos de revelación, y su correspondiente valor en libros:

	31 de diciembre de 2018				
	Valor en libros	Estimación de valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos					
Activos financieros de inversión a costo amortizado	\$ 1,361,174	32,324	1,339,951	0	1,372,275
Cartera de créditos y arrendamiento financiero a costo amortizado, neto	111,018,236	0	0	111,028,386	111,028,386
	112,379,410	32,324	1,339,951	111,028,386	112,400,661
Pasivos					
Depósitos cuentas corrientes, ahorros y otros	63,149,547	0	63,149,547	0	63,149,547
Certificados de depósito a término	45,254,976	0	45,091,364	0	45,091,364
Créditos de bancos y otros	16,417,926	0	16,483,202	0	16,483,202
Fondos interbancarios y overnight	1,941,616	0	1,941,616	0	1,941,616
Obligaciones con entidades de redescuento	1,919,636	0	1,840,925	0	1,840,925
Títulos de inversión en circulación	8,280,888	8,237,901	0	0	8,237,901
	\$ 136,964,589	8,237,901	128,506,654	0	136,744,555

	31 de diciembre de 2017				
	Valor en libros	Estimación de valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos					
Activos financieros de inversión a costo amortizado	\$ 6,930,289	2,385,267	4,563,285	0	6,948,552
Cartera de créditos y arrendamiento financiero a costo amortizado, neto	104,243,805	0	0	104,817,388	104,817,388
	111,174,094	2,385,267	4,563,285	104,817,388	111,765,940
Pasivos					
Depósitos cuentas corrientes, ahorros y otros	59,511,797	0	59,421,528	0	59,421,528
Certificados de depósito a término	41,435,448	0	40,837,021	0	40,837,021
Créditos de bancos y otros	14,379,098	0	14,505,947	0	14,505,947
Fondos interbancarios y overnight	1,361,832	0	1,361,832	0	1,361,832
Obligaciones con entidades de redescuento	1,645,737	0	1,625,795	0	1,625,795
Títulos de inversión en circulación	7,908,068	8,286,081	0	0	8,286,081
	\$ 126,241,980	8,286,081	117,752,123	0	126,038,204

No se considera necesario calcular el valor razonable de las inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos registradas por el método de participación patrimonial por cuanto el costo de su valoración excede el beneficio de la revelación.

Nota 6 - Administración del riesgo

Banco de Bogotá S.A. y sus subsidiarias del sector financiero como son, entre otras, Leasing Bogotá S.A. Panamá (que consolida el Grupo BAC Credomatic, que incluye sus subsidiarias en Centroamérica), la Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A. y Fiduciaria Bogotá S.A.; administran la función de administración de riesgos considerando la regulación aplicable y las políticas internas.

Las subsidiarias del Banco del sector real tienen una menor exposición a ciertos riesgos financieros aunque están expuestas a las variaciones adversas de los precios de sus productos y a riesgos operativos y legales.

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

El objetivo del Grupo es maximizar el rendimiento para sus inversionistas a través de un adecuado manejo del riesgo. Para tal propósito, los principios que guían al Grupo 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 una de las juntas directivas del Grupo para efectuar préstamos comerciales y otras operaciones de inversión.
- Conocimiento profundo y extenso del mercado como resultado del liderazgo y experiencia de la gerencia.
- Establecimiento de políticas 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 el crecimiento de los préstamos de consumo de alta calidad crediticia.

- Políticas en términos de:

- La composición del portafolio de negociación con sesgo hacia instrumentos de menor volatilidad.
- Operaciones de negociación por cuenta propia.
- Remuneración variable del personal de negociación.

6.2 Cultura del riesgo

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

- En el Grupo la función de riesgo es independiente y monitoreada a nivel de cada entidad y del Grupo consolidado.
- La estructura de delegación de poderes a nivel del Grupo 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 Grupo 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 Grupo cuenta con cursos de capacitación permanentes a todos los niveles de la organización en cuanto a la cultura del riesgo.

6.3 Estructura corporativa de la función de riesgo

De acuerdo con las directrices establecidas por el Grupo, la estructura corporativa a nivel del Banco y las subsidiarias para el manejo de los diferentes riesgos, está compuesto

por los siguientes niveles:

- Junta directiva
- Comités de riesgos
- Vicepresidencia de riesgos o crédito
- Procesos administrativos de gestión de los riesgos
- Auditoría interna

a. Junta Directiva

La Junta Directiva del Banco y de cada subsidiaria 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 los diferentes procedimientos y metodologías de manejo del riesgo.
- Aprobar la asignación de recursos humanos, físicos y técnicos para el manejo del riesgo.
- Señalar las responsabilidades y atribuciones asignadas a los cargos y áreas encargadas de gestionar los riesgos.
- Crear los comités necesarios para garantizar la adecuada organización, control y seguimiento de las operaciones que generan exposiciones, y definir sus funciones.
- 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 de riesgos.
- Efectuar seguimiento en sus reuniones ordinarias a través de informes periódicos que presenta al Comité de Auditoría, sobre la gestión de riesgos en el Grupo 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 Grupo.

b. Comités de riesgos

Comité de gestión integral de riesgos

El objetivo de este comité es establecer las políticas, procedimientos y estrategias para la gestión integral de los riesgos de crédito, mercado, liquidez, operativo, lavado de activos y financiación del terrorismo. Entre sus principales funciones se encuentran:

- Medir el perfil de riesgo integral del Grupo.
- Diseñar esquemas de monitoreo y seguimiento a los niveles de exposición a los diferentes riesgos a los que se enfrenta el Grupo.
- Revisar y proponer a la Junta Directiva el nivel de tolerancia y el grado de exposición al riesgo que el Grupo está dispuesto a asumir en el desarrollo del negocio. Esto implica evaluar alternativas para alinear el apetito de riesgo de los diferentes sistemas de gestión de riesgo, tanto en el Banco como en sus subsidiarias.
- Evaluar los riesgos involucrados en la incursión en nuevos mercados, productos, segmentos, países, entre otros.

Comité de riesgo de crédito y tesorería

El objetivo de este comité es discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos de crédito y de tesorería del Grupo. Entre sus principales funciones se encuentran las siguientes:

- Monitorear el perfil de riesgo de crédito y tesorería del Grupo, 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 Grupo.
- 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 de la entidad.

Comité de activos y pasivos

El objetivo de este comité es 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.

Entre sus principales funciones se encuentran:

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

Comité de auditoría

El objetivo de este comité es 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 de la entidad de forma tal que se pueda establecer si los procedimientos diseñados protegen razonablemente sus activos, así como los de terceros que administre o custodie.
- 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 presentarán al Comité los informes periódicos establecidos y los demás que éste les requiera.
- Efectuar seguimiento sobre los niveles de exposición de riesgo, las implicaciones para la entidad y las medidas adoptadas para su control o mitigación.

c. Vicepresidencia de riesgos o de crédito

Las vicepresidencias de riesgos o de crédito, que figuran dentro de la estructura organizacional tienen entre otras, las siguientes funciones:

- Velar porque cada subsidiaria del Grupo de el adecuado cumplimiento a las políticas y procedimientos establecidos por la Junta Directiva y los diferentes comités de riesgos para el manejo de los riesgos.
- Diseñar metodologías y procedimientos que debe seguir la administración para el manejo de los riesgos.

- Establecer procedimientos de monitoreo permanentes que permitan identificar oportunamente cualquier tipo de desviación a las políticas establecidas para el manejo de los riesgos.

- Preparar informes periódicos tanto a los diferentes comités de riesgo, como a la junta directiva de cada subsidiaria y entidades del estado de control y vigilancia en relación con el cumplimiento de las políticas de riesgo.

d. Procesos administrativos para la gestión de los riesgos

De acuerdo con sus modelos de negocio, el Grupo 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.

e. Auditoría interna

Las auditorías internas de cada subsidiaria del Grupo son independientes de la administración, dependen directamente de los comités de auditoría y en desarrollo de sus funciones efectúan evaluaciones periódicas del cumplimiento de las políticas y procedimientos seguidos por el Grupo 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 Grupo de las medidas correctivas que se tomen.

Grupo BAC Credomatic

A nivel de las subsidiarias de Banco de Bogotá S.A., Leasing Bogotá S.A. Panamá consolida el Grupo BAC Credomatic ubicado en Centro América. Dicho Grupo tiene sus propias políticas, funciones y procedimientos para el manejo del riesgo, las cuales se encuentran alineadas con las directrices establecidas por el Banco de Bogotá S.A.

La administración y vigilancia periódica de los riesgos se realiza por medio de los siguientes órganos de gobierno corporativo, establecidos tanto a nivel regional como en los países donde opera la Compañía: comité de gestión integral de riesgos, comité de activos y pasivos (ALCO), comité de cumplimiento, comité de crédito, comité de auditoría y comité de inversiones, según corresponda.

Respecto al riesgo de crédito, BAC tiene una estructura centralizada con un Director Nacional de Riesgo que reporta a la presidencia de BAC, quien a su vez dirige el comité regional de crédito, el cual es responsable de establecer las estrategias de crecimiento, políticas y procedimientos aplicables de acuerdo con el nivel de riesgo de cada país. Mientras las gerencias locales de riesgo reportan a la

presidencia de la entidad en cada país, el cumplimiento con las políticas y procedimientos es reportado al Director Regional de Riesgo.

Respecto al riesgo de mercado, BAC tiene una gerencia regional de política de inversiones y de política de manejo de activos y pasivos, la cual establece guías para el establecimiento de límites de riesgo país y de contraparte, límites de posiciones monetarias en moneda extranjera y guías para la administración del riesgo de liquidez, tasa de interés y riesgo de cambio. El establecimiento de políticas regionales de manejo de riesgo es responsabilidad del Comité Regional de Activos y Pasivos, el cual está integrado por miembros de la Junta Directiva de BAC.

6.4 Análisis individual de los riesgos

El Grupo está integrado principalmente por entidades del sector financiero que en el curso ordinario de sus negocios, se exponen 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 consolidado del Grupo, 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.

Las subsidiarias del Grupo cuya actividad de negocio es diferente a la del sector financiero, comúnmente conocido como “sector real”, tienen una menor exposición a los riesgos financieros pero están expuestas a las fluctuaciones en los precios de sus productos.

A continuación se incluye un análisis de cada uno de los riesgos antes indicados en orden de importancia, sobre la base de que dichos riesgos son manejados de forma separada por cada una de las entidades, a menos que se indique de otra forma; Banco de Bogotá S.A. consolida la información de riesgos del grupo BAC Credomatic.

a. Riesgo de crédito

Exposición consolidada al riesgo de crédito

El Grupo 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 Grupo surge como resultado de sus actividades de crédito y transacciones con contrapartes que dan lugar a la adquisición de activos financieros.

A continuación, se detallan los parámetros considerados para determinar la existencia de bajo riesgo de crédito, por

el contrario, incremento significativo del mismo:

i. Bajo riesgo de crédito

El Grupo establece que el activo financiero no ha sufrido un incremento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, si éste es catalogado como de bajo riesgo a la fecha de reporte.

De esta forma, para el Grupo se consideran de bajo riesgo a los activos financieros que:

- Tengan una calificación internacional de grado de inversión.
- Sean una deuda de un gobierno emitida en moneda nacional.

En el caso que el activo financiero pierda su condición de bajo riesgo, no es trasladado a etapa 2 de manera automática sino que se evalúa si el mismo ha sufrido un incremento significativo del riesgo de crédito.

ii. Incremento significativo del riesgo de crédito

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Grupo considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica, así como la evaluación por expertos en crédito del Grupo, incluyendo información con proyección a futuro.

El Grupo identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento durante la vida remanente a la fecha de reporte; con,
- La probabilidad de incumplimiento durante la vida remanente a este punto en el tiempo, la cual fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.
- También se consideran aspectos cualitativos y la presunción refutable de que hay un incremento significativo en el riesgo de crédito cuando el activo financiero presenta más de 30 días de mora.

iii. Evidencia objetiva de deterioro

El Grupo considerará un activo financiero en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Grupo, sin recursos, para to-

mar acciones tales como realizar la garantía (en el caso que mantengan); o

- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite recomendado, o se le ha recomendado un límite menor que el saldo vigente, salvo en los portafolios de vivienda que, dadas sus características, se refutaron los 90 días de mora para considerar un crédito incumplido y se definió como más de 180 días.
- Clientes en procesos concursales, como la Ley 1116 de la República de Colombia.

Para los activos financieros de inversión, la evidencia objetiva de deterioro incluye los siguientes conceptos, entre otros:

- Bajas en la calificación externa del emisor.
- Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o período de gracia estipulado.
- Existe una certeza de suspensión de pagos.
- Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota o acción similar.
- El activo financiero no posee más un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

Al evaluar si un emisor se encuentra en incumplimiento, el Grupo considera indicadores que son:

- Cualitativos, por ejemplo, el incumplimiento de cláusulas contractuales,
- Cuantitativos, por ejemplo el estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor al Grupo; y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenido de fuentes externas.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento y su importancia pueden variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas - PCE

La **PCE** es el valor esperado de pérdida crediticia de acuerdo con una exposición bajo características de riesgo crediticio y es medida de la siguiente manera:

- Los activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (ej. la diferencia

entre los flujos de caja adeudados al Grupo de acuerdo al contrato y los flujos de caja que el Grupo espera recibir);

- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de caja futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de caja contractual que son adeudados al Grupo en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de caja que el Grupo espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Grupo espera recuperar.

Calificación por categorías de riesgo de crédito

El Grupo asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictivo de la probabilidad de incumplimiento (**PI**), aplicando juicio de crédito experto. El Grupo espera utilizar estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Cada exposición será distribuida a una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a monitoreo continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Insumos en la medición de PCE

Los insumos clave en la medición del **PCE** son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (**PI**)
- Pérdida dado el incumplimiento (**PDI**)
- Exposición ante el incumplimiento (**EI**)

Los anteriores parámetros provienen de modelos estadísticos internos para analizar los datos almacenados y genera estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo. Dicho análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de deterioro (por ejemplo castigos de cartera). Para la

mayoría de los créditos los factores económicos clave incluyen crecimiento de producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

Estos modelos son ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

La **PI** es estimada a una fecha cierta, la cual es calculada con base en modelos estadísticos de clasificación y evaluadas usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. Estos modelos estadísticos se basan en datos compilados internamente comprendiendo tanto factores cualitativos como cuantitativos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones, entonces esto originará un cambio de la **PI** estimada. La **PI** es estimada considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

La **PDI** es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. El Grupo estima los parámetros del **PDI** basados en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas. Los modelos de **PDI** consideran la estructura, el colateral y la prelación de la deuda perdida, la industria de la contraparte y los costos de recuperación de cualquier colateral que está integrada al activo financiero. Para préstamos garantizados por propiedades, índices relativos al valor de la garantía en relación con el préstamo (loan to value "LTV"), probablemente serán parámetros que se utilizarán en la determinación de la **PDI**. Dichos préstamos serán calculados sobre bases de flujo de caja descontado usando la tasa de interés efectiva del crédito.

La **EI** representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Grupo deriva la **EI** de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato, incluida amortización y prepagos. La **EI** de un activo financiero es el valor bruto al momento de incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras, la **EI** considera el monto retirado así como, montos potenciales futuros que podrían ser retirados o recaudados bajo el contrato, los cuales se estiman basados en observaciones históricas y en información prospectiva proyectada. Para algunos activos financieros, el Grupo determina la **EI** modelando un rango de posibles resultados de las exposiciones a varios puntos en el tiempo, usando escenarios y técnicas estadísticas. Como se describió anteriormente y sujetos a usar un máximo una **PI** de doce meses para los cuales el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente, el Grupo mide las **EI** considerando el riesgo de incumplimiento durante el máximo periodo contractual, (incluyendo opciones de extensión de la deuda al cliente) sobre las cuales hay una exposición a riesgo de crédito, incluso si, para propósitos para manejo del riesgo el Grupo considera un periodo de tiempo mayor. El máximo

periodo contractual se extiende a la fecha en la cual el Grupo tiene el derecho a requerir el pago de un préstamo o terminar un compromiso de préstamo o una garantía otorgada.

Para sobregiros de consumo, saldos de tarjetas de crédito y ciertos créditos corporativos revolventes que incluyen ambos un préstamo y un componente de compromiso de préstamo no retirado por el cliente, el Grupo mide las **EI** sobre un periodo mayor que el máximo periodo contractual, si la habilidad contractual del Grupo para demandar su pago y cancelar el compromiso no retirado no limita la exposición del Grupo a pérdidas de crédito al periodo contractual del contrato. Esas facilidades no tienen un término fijo o una estructura de recaudo y son manejados sobre una base colectiva. El Grupo puede cancelarlos con efecto inmediato pero este derecho contractual no es forzado en el manejo normal de la gerencia del Grupo día a día, si no únicamente cuando el Grupo se entera de un incremento del riesgo de crédito a nivel de cada préstamo. Este mayor periodo de tiempo es estimado tomando en cuenta las acciones de manejo de riesgo de crédito que el Grupo espera tomar y que sirven para mitigar la **EI**. Estas medidas incluyen una reducción en límites y cancelación de los contratos de crédito.

Cuando la modelación de parámetros es ejecutada sobre bases colectivas, los instrumentos financieros son agrupados sobre la base de características de riesgos similares, que incluyen:

- Tipo de instrumento
- Calificación de riesgo de crédito
- Garantía
- Fecha de reconocimiento inicial
- Término remanente para el vencimiento
- Industria
- Locación geográfica del deudor

Las anteriores agrupaciones son sujetas a revisiones regulares para asegurar que las exposiciones de un grupo en particular permanecen homogéneas apropiadamente. Para portafolios de los cuales el Grupo tiene información histórica limitada, información comparativa es usada para suplementar la información interna disponible.

Pronóstico de condiciones económicas futuras

El Grupo incorpora información con proyección de condiciones futuras, tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, así como en su medición de la **PCE**. Basado en las recomendaciones del Comité de Riesgo de Mercado del Grupo, uso de expertos económicos y consideración de una variedad de

información externa actual y proyectada, el Grupo formula un “caso base” de la proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

La información externa puede incluir datos económicos y publicación de proyecciones por comités gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que el Grupo opera, organizaciones supranacionales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OECD) y el Fondo Monetario Internacional, entre otras, proyecciones académicas y del sector privado.

Se espera que el caso base represente el resultado más

probable y alineado con la información utilizada por el Grupo para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuestos. Los otros escenarios representarían un resultado más optimista y pesimista. El Grupo también planea realizar periódicamente pruebas de estrés para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

Los escenarios económicos utilizados al 31 de diciembre de 2018 incluyen los siguientes rangos de indicadores clave para Colombia para el año 2019:

Variables	Trimestre 1	Trimestre 2	Trimestre 3	Trimestre 4
Variación (anual) índice de precios de vivienda (usada) (%)	Base 3.39% Rango entre 1% y 5.71%	Base 2.98% Rango entre -0.06% y 5.61%	Base 2.46% Rango entre -0.05% y 4.61%	Base 2.69% Rango entre 0.11% y 4.78%
Variación anual del PIB de los últimos doce meses a precios constantes	Base 2.79% Rango entre 2.31% y 3.18%	Base 2.97% Rango entre 2.27% y 3.6%	Base 3.13% Rango entre 2.42% y 4.02%	Base 3.21% Rango entre 2.79% y 4.24%
Variación trimestral del PIB a precios constantes	Base 1% Rango entre 1.53% y 1.09%	Base 0.67% Rango entre 0.49% y 0.77%	Base 0.33% Rango entre 1.1% y 0.41%	Base 1.27% Rango entre 0.11% y 2.06%
Variación anual del PIB del trimestral a precios constantes	Base 3.09% Rango entre 2.4% y 3.93%	Base 3.17% Rango entre 2.3% y 4.11%	Base 3.27% Rango entre 2.43% y 4.3%	Base 3.3% Rango entre 2.4% y 4.39%
Variación anual del PIB de los últimos doce meses a precios corrientes	Base 7.42% Rango entre 7.04% y 7.55%	Base 7.43% Rango entre 6.84% y 7.75%	Base 7.61% Rango entre 6.81% y 8.12%	Base 7.76% Rango entre 7.06% y 8.53%
Tasa de desempleo 7 áreas	Base 10.98% Rango entre 11.69% y 10.32%	Base 9.84% Rango entre 10.78% y 9.08%	Base 10.29% Rango entre 11.06% y 9.33%	Base 9.55% Rango entre 10.67% y 8.48%
Tasa de interés real e.a. (DTF-Inflación)	Base 0.88% Rango entre 1.17% y 0.66%	Base 1.11% Rango entre 1.21% y 0.95%	Base 1.25% Rango entre 1% y 0.98%	Base 1.59% Rango entre 0.85% y 1.35%
Tasa de interés real e.a. (Banrep-Inflación)	Base 0.85% Rango entre 0.82% y 0.69%	Base 1.19% Rango entre 0.96% y 0.9%	Base 1.28% Rango entre 0.62% y 0.92%	Base 1.32% Rango entre 0.48% y 1.11%

Activos financieros modificados

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por un número de razones, incluyendo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente.

Cuando los términos de un activo financiero son cambiados y la modificación no resulta en un retiro del activo del balance, la determinación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

La probabilidad de incumplimiento en la vida remanente a la fecha del balance basado en los términos modificados, con la probabilidad de incumplimiento en la vida remanente estimada basada en la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

El Grupo renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento.

Bajo las políticas de renegociación del Grupo a los clientes en dificultades financieras se les otorgan concesiones que generalmente corresponden a disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago, rebajas en los saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

Para activos financieros modificados como parte de las políticas de renegociación del Grupo, la estimación de la **PI** reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad del Grupo para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas del Grupo de acciones similares. Como parte de este proceso el Grupo evaluará el cumplimiento de los pagos por el deudor contra los términos modificados de la deuda y considerará varios indicadores de comportamiento de dicho grupo de deudores modificados.

Generalmente los indicadores de reestructuración son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor reestructurado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un periodo de tiempo antes de no ser considerado más como un crédito deteriorado o que la **PI** ha disminuido de

tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito medido por deterioro en un periodo de tiempo de doce meses posterior a la fecha de cierre de los estados financieros.

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Efectivo y equivalentes de efectivo (1)	\$ 17,789,740	13,073,924
A valor razonable con cambio en resultados		
Gobierno	229,054	1,476,315
Bancos Centrales	12,914	1,041,875
Entidades financieras	562,261	2,401,127
Otros sectores	158,265	487,319
	962,494	5,406,636
A valor razonable con cambio en otro resultado integral (2)		
Gobierno	5,026,956	0
Bancos Centrales	1,131,740	0
Entidades financieras	2,876,639	0
Otros sectores	630,053	0
	9,665,388	0
A costo amortizado		
Gobierno	32,321	3,292,664
Bancos Centrales	0	349,432
Entidades financieras	9,123	1,514,943
Otros sectores	1,319,767	1,773,250
	1,361,211	6,930,289
Activos financieros derivados a valor razonable	356,472	234,492
Cartera de créditos		
Comercial	70,446,069	66,358,671
Consumo	31,170,583	28,318,599
Vivienda	14,115,974	12,392,696
Microcrédito	418,288	400,817
	116,150,914	107,470,783
Otras cuentas por cobrar	2,102,349	1,652,321
Total activos financieros con riesgo de crédito	148,388,568	134,768,445
Riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal		
Garantías financieras y cartas de crédito no utilizadas	3,223,800	3,638,732
Compromisos de crédito	20,007,679	17,652,522
Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance	23,231,479	21,291,254
Total máxima exposición al riesgo de crédito	\$ 171,620,047	156,059,699

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

(2) Variación dada por la adopción de la NIIF 9 (ver nota 2.21).

En las garantías y compromisos para extender el monto de los créditos, la máxima exposición al riesgo de crédito es el monto del compromiso. Para tal efecto ver nota 31. 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 Grupo 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 Grupo 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. En el Grupo, los préstamos con garantía representaron el 48.7% del total de la exposición al 31 de diciembre de 2018 (46.1% al 31 de diciembre de 2017), incluyendo créditos comerciales y personales. Este porcentaje es mayor para créditos hipotecarios y comerciales considerando que los créditos de consumo generalmente no están garantizados.

Los métodos usados para evaluar las garantías implican

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

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo de garantía recibida en respaldo de los créditos otorgados por el Grupo a nivel consolidado:

	31 de diciembre de 2018					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Arrendamiento financiero	Total
Créditos no garantizados	\$ 33,770,046	25,468,444	0	283,183	0	59,521,673
Créditos colateralizados:						
Hipotecarias	231,140	42,385	13,616,966	3,185	4,644	13,898,320
Otros bienes raíces	14,342,544	1,334,220	4,432	433	111,368	15,792,997
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	798,532	150,897	0	0	0	949,429
Otros activos	17,854,769	3,930,819	70,913	131,487	4,000,507	25,988,495
Total	\$ 66,997,031	30,926,765	13,692,311	418,288	4,116,519	116,150,914

	31 de diciembre de 2017					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Arrendamiento financiero	Total
Créditos no garantizados	\$ 34,578,618	23,111,977	973	270,127	0	57,961,695
Créditos colateralizados:						
Hipotecarias	246,688	42,081	11,983,751	4,331	6,127	12,282,978
Otros bienes raíces	11,758,402	1,121,701	4,290	1,048	113,277	12,998,718
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	1,865,241	139,098	0	0	0	2,004,339
Otros activos	14,580,483	3,688,075	66,712	125,311	3,762,472	22,223,053
Total	\$ 63,029,432	28,102,932	12,055,726	400,817	3,881,876	107,470,783

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 Grupo mantiene índices de niveles máximos de concentración de riesgo actualizados de manera individual y por portafolios de sectores. El límite de la exposición del Grupo 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 Grupo no puede otorgar créditos individuales a una contraparte que supere más del 10% de su patrimonio técnico cuando los créditos no tienen garantías aceptables de acuerdo con las normas legales y no más del 25% del patrimonio técnico de cada banco cuando el crédito está amparado con garantías aceptables.

El siguiente es el detalle del riesgo de crédito a nivel del Grupo en 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:

	31 de diciembre de 2018					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Arrendamiento financiero	Total
Colombia	\$ 38,592,461	11,639,035	3,085,561	418,288	3,156,912	56,892,257
Panamá	5,461,264	5,618,362	2,381,741	0	109,927	13,571,294
Estados Unidos	4,530,196	583	0	0	0	4,530,779
Costa Rica	4,790,465	5,190,354	4,343,247	0	802,601	15,126,667
Nicaragua	1,947,643	1,163,054	436,891	0	5,416	3,553,004
Honduras	3,526,583	2,085,005	857,799	0	3,247	6,472,634
El Salvador	2,175,309	2,636,766	969,731	0	6,630	5,788,436
Guatemala	5,507,686	2,593,606	1,617,341	0	31,786	9,750,419
Otros países	465,424	0	0	0	0	465,424
Total	\$ 66,997,031	30,926,765	13,692,311	418,288	4,116,519	116,150,914

	31 de diciembre de 2017					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Arrendamiento financiero	Total
Colombia	\$ 35,747,653	10,825,661	2,626,833	400,817	3,004,102	52,605,066
Panamá	4,876,747	4,852,539	2,154,504	0	121,838	12,005,628
Estados Unidos	6,432,727	609	10	0	0	6,433,346
Costa Rica	3,829,575	4,848,689	3,868,474	0	712,686	13,259,424
Nicaragua	2,228,138	1,307,042	403,191	0	6,052	3,944,423
Honduras	2,792,103	1,736,449	740,113	0	3,251	5,271,916
El Salvador	1,705,824	2,267,152	897,404	0	9,747	4,880,127
Guatemala	4,788,850	2,264,791	1,365,197	0	24,200	8,443,038
Otros países	627,815	0	0	0	0	627,815
Total	\$ 63,029,432	28,102,932	12,055,726	400,817	3,881,876	107,470,783

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

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Total	Participación	Total	Participación
Servicios consumo	\$ 48,930,613	42%	43,961,397	41%
Servicios comercial	30,685,182	26%	27,375,118	25%
Alimentos, bebidas y tabaco	6,797,573	6%	6,573,946	6%
Construcción	5,602,855	4%	5,056,276	5%
Transporte y comunicaciones	4,871,162	4%	5,262,495	5%
Servicios públicos	4,482,429	4%	3,812,225	4%
Productos químicos	4,288,324	4%	4,338,412	4%
Otros productos industriales y de manufactura	3,070,687	3%	2,750,205	2%
Agricultura	3,069,837	3%	2,811,315	2%
Comercio y turismo	1,368,889	1%	1,243,483	1%
Gobierno	1,327,776	1%	1,244,265	1%
Productos mineros y de petróleo	817,630	1%	1,669,644	2%
Otros	837,957	1%	1,372,002	2%
Total	\$ 116,150,914	100%	107,470,783	100%

Deuda soberana

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el portafolio de inversiones de renta fija está compuesta principalmente por títulos valores emitidos o garantizados por el Gobierno de Colombia o Gobiernos Extranjeros que representan el 53.66% y 49.93%, respectivamente, del total del portafolio.

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

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor	Participación	Valor	Participación
Grado de inversión (1)	\$ 3,141,382	48.83%	3,248,708	52.74%
Colombia	2,240,191	34.82%	2,578,400	41.85%
Panamá	550,674	8.56%	617,637	10.03%
Estados Unidos	324,097	5.04%	27,516	0.45%
Chile	26,420	0.41%	25,155	0.41%
Especulativo (2)	3,291,601	51.17%	2,911,579	47.26%
Costa Rica	1,646,616	25.60%	1,227,105	19.92%
Guatemala	952,902	14.81%	932,766	15.14%
Honduras	586,275	9.11%	526,489	8.55%
Nicaragua	64,918	1.01%	148,675	2.41%
El Salvador	40,890	0.64%	76,544	1.24%
Total riesgo soberano	6,432,983	100.00%	6,160,287	100.00%
Otros (3)	5,556,109		6,176,638	
Total instrumentos representativos de deuda	\$ 11,989,092		12,336,925	

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

(2) El Grado especulativo incluye calificación de riesgo de Fitch Ratings Colombia S.A. de B a E, BRC de Colombia de BRC 4 a BRC 6 y Standard & Poor's de B1 a D.

(3) Corresponde a otros instrumentos representativos de deuda con Sector Real, otras entidades públicas y multilaterales, default - en ley de quiebra y sin calificación ó no disponible.

Proceso de otorgamiento de créditos y cupos de contraparte

El Grupo asume el riesgo de crédito en dos frentes: la actividad propiamente 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 se encuentran consignados en sus manuales de crédito, concebidos 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 los Comités de Riesgos de Crédito y Tesorería.

La máxima autoridad en materia crediticia es la Junta Directiva del Grupo, que orienta la política general y tiene la potestad de otorgar los más altos niveles de crédito

permitidos. En la operación bancaria las facultades para otorgar cupos y créditos dependen del monto, plazo, la calidad crediticia del deudor y garantías ofrecidas por el cliente.

La Junta Directiva de cada subsidiaria ha delegado parte de su facultad crediticia en diferentes estamentos y en determinados cargos, quienes tramitan las solicitudes de crédito y son responsables del análisis, seguimiento y resultado.

Por su parte, en las operaciones de la actividad de tesorería, es la Junta Directiva la que aprueba los cupos de operación y contraparte. El control del riesgo se realiza a través de tres mecanismos esencialmente: asignación anual de cupos de operación y control diario, evaluación trimestral de solvencia por emisores e informe de concentración de inversiones por grupo económico. Adicionalmente, para la aprobación de créditos se tienen en cuenta, entre otras consideraciones, la probabilidad de incumplimiento, los cupos de contraparte, la tasa de recuperación de las garantías recibidas, el plazo de los créditos y la concentración por sectores económicos.

El Grupo cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), el cual es administrado en el Banco de

Bogotá S.A. por la Vicepresidencia de Riesgos o de Crédito y contempla, entre otros, el diseño, la implementación y la evaluación de las políticas y herramientas de riesgo definidas por los Comités de Riesgo y las Juntas Directivas.

Adicionalmente, 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 Grupo 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 Grupo, 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.

Diariamente el Grupo produce información de cartera vencida y, con base en el análisis de la misma, los miembros del personal efectúan procedimientos de cobro por medio de llamadas telefónicas, correos electrónicos, o requerimientos escritos de cobro.

El siguiente es el detalle de los créditos que están en mora o deteriorados de valor:

	31 de diciembre de 2018				
	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total saldos en mora no deteriorados	Deteriorados
Comercial	\$ 1,099,393	140,139	90,691	1,330,223	1,820,254
Consumo	1,170,821	466,965	310,984	1,948,770	821,582
Vivienda	632,378	161,590	74,617	868,585	273,713
Microcrédito	50,976	10,558	7,209	68,743	51,374
Arrendamiento financiero	171,629	25,392	16,789	213,810	127,605
Total	\$ 3,125,197	804,644	500,290	4,430,131	3,094,528

	31 de diciembre de 2017				
	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total saldos en mora no deteriorados	Deteriorados
Comercial	\$ 478,478	77,427	67,176	623,081	2,396,713
Consumo	996,608	345,047	230,141	1,571,796	1,389,473
Vivienda	399,910	125,803	49,780	575,493	302,084
Microcrédito	38,272	9,161	6,131	53,564	57,750
Arrendamiento financiero	104,735	16,856	6,078	127,669	116,367
Total	\$ 2,018,003	574,294	359,306	2,951,603	4,262,387

El Grupo evalúa trimestralmente la cartera comercial por sectores económicos, en donde se analizan macro sectores, con el objeto de monitorear la concentración por sector económico y el nivel de riesgo en cada uno de ellos. Cada banco anualmente efectúa un análisis individual del riesgo de crédito sobre obligaciones vigentes superiores a \$2,000 con base en información financiera actualizada del

cliente, cumplimiento de los términos pactados, garantías recibidas y consultas a las centrales de riesgos. Con base en dicha información procede a clasificar los clientes por niveles de riesgo en categoría A - Normal, B - Aceptable, C - Apreciable, D - Significativo y E - Incobrable. A continuación, se explica cada una de las categorías de riesgo.

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

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

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

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

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

Para créditos de vivienda y microcréditos, las calificaciones anteriores por niveles de riesgo son ejecutadas mensualmente considerando fundamentalmente el número de días de vencimiento.

El Grupo también consolida las deudas de cada cliente, determina y calcula la probabilidad de deterioro a nivel consolidado.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la capacidad de los deudores de efectuar pagos de capital e intereses. La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

El siguiente es el resumen de la cartera por calificación de niveles de riesgo:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Comercial		
"A" Riesgo Normal	\$ 61,555,086	58,360,977
"B" Riesgo Aceptable	1,380,349	1,338,757
"C" Riesgo Apreciable	1,913,062	1,851,325
"D" Riesgo Significativo	1,006,858	1,053,497
"E" Riesgo de incobrabilidad	1,141,676	424,876
	66,997,031	63,029,432
Consumo		
"A" Riesgo Normal	26,903,986	25,362,800
"B" Riesgo Aceptable	1,487,966	966,123
"C" Riesgo Apreciable	1,459,294	915,877
"D" Riesgo Significativo	820,694	685,834
"E" Riesgo de incobrabilidad	254,825	172,298
	30,926,765	28,102,932
Vivienda		
"A" Riesgo Normal	12,637,649	11,308,517
"B" Riesgo Aceptable	360,058	267,505
"C" Riesgo Apreciable	454,773	305,582
"D" Riesgo Significativo	74,055	58,965
"E" Riesgo de incobrabilidad	165,776	115,157
	13,692,311	12,055,726
Microcrédito		
"A" Riesgo Normal	341,346	333,419
"B" Riesgo Aceptable	10,536	11,746

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
"C" Riesgo Apreciable	7,560	6,643
"D" Riesgo Significativo	8,643	7,254
"E" Riesgo de incobrabilidad	50,203	41,755
	418,288	400,817
Arrendamiento financiero		
"A" Riesgo Normal	3,579,389	3,386,997
"B" Riesgo Aceptable	135,417	153,420
"C" Riesgo Apreciable	106,132	235,358
"D" Riesgo Significativo	239,328	98,929
"E" Riesgo de incobrabilidad	56,253	7,172
	4,116,519	3,881,876
Total	\$ 116,150,914	107,470,783

Con base en las calificaciones anteriores, el Grupo prepara una lista de clientes que potencialmente pueden tener un impacto importante de pérdida para el Grupo y con base en dicha lista se asigna a responsables que deben efectuar un seguimiento individual a cada cliente, el cual incluye reuniones con el mismo para determinar las causas potenciales de riesgo y buscar soluciones en conjunto para lograr el cumplimiento de las obligaciones del deudor.

La clasificación de cartera de créditos por etapas se detalla en la nota 11.4.

Reestructuración de operaciones de créditos

El Grupo 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 plazo o una nueva estructuración de acuerdo con las necesidades del cliente.

La política base para el otorgamiento de dichas refinanciamientos 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 Grupo 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 sólo es mejorada cuando el cliente viene cumpliendo satisfactoriamente durante un período prudencial con los términos del acuerdo y su nueva situación financiera es adecuada o se otorgan garantías adicionales.

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

El siguiente es el saldo de los créditos reestructurados:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Local	\$ 1,405,509	1,369,192
Extranjero	1,275,565	643,756
Total	\$ 2,681,074	2,012,948

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 Grupo tiene políticas claramente establecidas y cuenta con departamentos separados especializados en el manejo de estos casos, recepción de los bienes en pago y su venta posterior.

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Bienes recibidos en pago	\$ 158,415	77,276
Bienes vendidos	\$ 31,887	62,364

b. Riesgos de mercado

El Grupo 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.

El riesgo de mercado surge por posiciones abiertas del Grupo en portafolios de inversión en títulos de deuda, instrumentos de patrimonio y operaciones con derivados, por cambios adversos en factores de riesgo tales como: precios, tasas de interés, tipos de cambio, precios de las acciones, márgenes de crédito de los instrumentos.

Riesgo de negociación

El Grupo negocia instrumentos financieros con varios objetivos, dentro de los cuales se destacan:

- Ofrecer productos a la medida de las necesidades

de los clientes, que cumplan, entre otras, la función de cubrimiento de sus riesgos financieros.

- Estructurar portafolios, que puedan aprovechar los arbitrajes entre diferentes curvas, activos y mercados y maximizar la rentabilidad frente al riesgo asumido y el consumo patrimonial.
- Realizar operaciones con derivados, tanto con fines de cobertura de riesgos de posiciones activas y pasivas de su balance, como con fines de intermediación con clientes o para capitalizar oportunidades de arbitraje, tanto de tasa de cambio, como de tasas de interés en los mercados local y externo.

En la realización de estas operaciones, las entidades incurren en riesgos dentro de límites definidos o bien mitigan los mismos con el uso de operaciones de otros instrumentos financieros, derivados o no.

El Grupo tenía los siguientes activos y pasivos financieros a valor razonable sujetos a riesgo de mercado de negociación:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Activos		
Instrumentos de deuda		
A valor razonable con cambio en resultados	\$ 962,494	5,406,636
A valor razonable con cambio en otro resultado integral	9,665,388	0
	10,627,882	5,406,636
Derivados negociación	323,491	183,115
Derivados cobertura	32,981	51,377
Total activos	10,984,354	5,641,128
Pasivos		
Derivados negociación	379,995	174,704
Derivados cobertura	181,311	15,831
Total pasivos	561,306	190,535
Posición neta	\$ 10,423,048	5,450,593

Los riesgos asumidos en las operaciones, tanto del libro bancario como del libro de tesorería, son consistentes con la estrategia de negocio general y su tolerancia 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 Grupo, basada en sus niveles de capital, el desempeño de las utilidades y la tolerancia al riesgo.

El sistema de administración de riesgos de mercado SARM permite al Grupo 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.

Existen varios escenarios bajo los cuales el Grupo está expuesto a riesgos de mercado de negociación.

• Tasa de interés

Los portafolios del Grupo 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 esté 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 del Grupo, están expuestos al riesgo cambiario cuando: i) 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, ii) 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, iii) 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, iv) el margen dependa directamente de los tipos de cambio.

Gestión del riesgo

La Alta Dirección y Junta Directiva del Grupo, 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 incurren las entidades 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 del estado de situación financiera y la gestión de la liquidez. Estos límites se monitorean y se reportan periódicamente a la Junta Directiva del Banco y cada subsidiaria.

En adición y con el fin de minimizar los riesgos de tasa de interés y tasa de cambio de algunos rubros de su estado de situación financiera, el Grupo implementa estrategias de cobertura mediante la toma de posiciones en instrumentos derivados. Adicionalmente, se utilizan derivados de cubrimiento de valor razonable en la filial de Leasing Bogotá S.A.Panamá.

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”, a los cuales se da tratamiento contable de “cobertura”, previo el cumplimiento de los requisitos exigidos.

La relación económica entre instrumento financiero y partida cubierta se encuentra contenida en la nota 10 numeral 10.4.

Métodos utilizados para medir el riesgo de mercado

Los riesgos de mercado se cuantifican a través de modelos de valor en riesgo (interno y estándar). Así mismo, se realizan mediciones adicionales por la metodología de simulación histórica. Las juntas directivas aprueban 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 Grupo utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado de las tasas de interés y las tasas de cambio en los libros de tesorería y bancario, en concordancia con los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia. 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, las entidades cuentan con modelos paramétricos y no paramétricos de gestión interna basados en la metodología del Valor en Riesgo (VeR), los cuales permiten 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. Entre dichos modelos se destacan Risk Metrics de JP Morgan y simulación histórica.

El uso de estas metodologías permite estimar las utilidades y el capital en riesgo, facilitando la asignación de recursos a las diferentes unidades de negocio, así como comparar actividades en diferentes mercados e identificar las posiciones que tienen una mayor contribución al riesgo de los negocios de la tesorería. De igual manera, 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 los diferentes tipos de riesgo son evaluadas periódicamente y sometidas a pruebas de backtesting que permiten determinar su efectividad. En adición, los bancos cuentan con herramientas para la realización de pruebas estrés y/o sensibilización de portafolios bajo la simulación de escenarios extremos. Se realizan comparativos entre los escenarios suministrados para el esquema de pruebas de resistencia por la Superintendencia Financiera de Colombia, frente a los escenarios históricos utilizados en las metodologías internas que se vienen aplicando para la fijación de límites para la administración del riesgo de los portafolios de tesorería, con el fin de verificar que se encuentren contenidos en éstos

Adicionalmente, se tienen establecidos límites por “Tipo de Riesgo” asociado a cada uno de los instrumentos que conforman los diferentes portafolios (sensibilidades o efectos en el valor del portafolio como consecuencia de movimientos en las tasas de interés o factores correspondientes - impacto de variaciones en factores de riesgo específicos: tasa de interés (Rho), tasa de cambio (Delta), volatilidad (vega), entre otros.

Igualmente, el Grupo 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 Grupo. 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.

También, se cuenta con un proceso de seguimiento a los precios e insumos de valoración publicados por el proveedor de precios PRECIA S.A., en donde diariamente se busca identificar aquellos precios con diferencias significativas frente a otras herramientas de información financiera (por ejemplo, Bloomberg).

Este seguimiento se realiza con el objetivo de impugnar los precios publicados por dichos proveedores, en caso de ser necesario. Para el caso de BAC, se cuenta con un proceso de seguimiento a los precios limpios del vector internacional publicados por Bloomberg.

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

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.

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo de mercado VeR (valores máximos, mínimos y promedio) para el Banco y sus principales subsidiarias financieras fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2018			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	\$ 352,595	387,828	420,474	352,595
Tasa de cambio	234,509	263,363	298,257	298,257
Acciones	6,647	7,605	8,335	8,231
Carteras colectivas	200,510	226,030	266,906	265,684
Total VeR	\$ 828,688	884,826	969,931	924,767

	31 de diciembre de 2017			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	\$ 309,368	346,554	400,828	321,121
Tasa de cambio	12,424	69,799	304,429	304,429

(Continúa)

	31 de diciembre de 2017			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Acciones	7,234	7,680	8,099	8,099
Carteras colectivas	187,698	191,411	196,197	196,197
Total VeR	\$ 523,306	615,444	829,846	829,846

Los indicadores de VeR que presentaron el Banco y sus principales subsidiarias financieras se resumen a continuación:

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor	Puntos básicos de patrimonio técnico	Valor	Puntos básicos de patrimonio técnico
Banco de Bogotá S.A. y subsidiarias financieras	\$ 924,767	116	829,846	109

La siguiente es la sensibilidad de la cartera promedio de títulos de deuda a valor razonable con cambio en resultados que habría tenido sobre las ganancias, si las tasas de interés para el Grupo hubieran aumentado en 25 o 50 puntos básicos:

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Promedio del portafolio	25 puntos básicos	50 puntos básicos	Promedio del portafolio	25 puntos básicos	50 puntos básicos
Banco de Bogotá S.A.	\$ 549,744	687	1,374	585,389	732	1,463
Leasing Bogotá S.A. Panamá	\$ 2,093,708	2,617	5,234	3,721,236	4,652	9,303

Riesgo de precio de inversiones en instrumentos de patrimonio

Inversiones patrimoniales

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

De igual manera, el Grupo posee inversiones patrimoniales que no cotizan en bolsa, por lo cual, su valor razonable se determina por proveedor de precios. Se realizó un análisis de sensibilidad frente a las variables usadas por el proveedor de precios, ver nota 5.3.

• Riesgo en el tipo de cambio de moneda extranjera

El Grupo opera internacionalmente y está expuesto a variaciones en el tipo de cambio que surgen de exposiciones en varias monedas, principalmente con respecto a los dólares de Estados Unidos de América y a euros. El riesgo de tipo de cambio en moneda extranjera surge principalmente de activos y pasivos reconocidos en inversiones en subsidiarias y sucursales en el extranjero, en cartera de créditos, en obligaciones en moneda extranjera y en transacciones comerciales futuras también en moneda extranjera.

Los bancos en Colombia están autorizados por el Banco de la República para negociar divisas y mantener saldos en moneda extranjera en cuentas en el exterior. Las normas legales en Colombia permiten a los bancos mantener una posición propia en moneda extranjera, determinada por la diferencia entre los derechos y las obligaciones denominados en moneda extranjera registrados dentro y fuera del estado de situación financiera cuyo promedio de tres días hábiles, no puede exceder el equivalente en moneda extranjera al treinta por ciento (30%), en el caso de los intermedios del mercado cambiario obligados a consolidar y que tengan inversiones controladas en el exterior, patrimonio técnico determinado como se indica más adelante en la nota 32. Así mismo, dicho promedio de tres días hábiles en moneda extranjera podrá ser negativo, sin que exceda el equivalente en moneda extranjera al cinco por ciento (5%) de dicho patrimonio técnico.

La determinación del monto máximo o mínimo de la posición propia diaria y de la posición propia de contado en moneda extranjera se establece basado en el patrimonio técnico reportado con los estados financieros a la Superintendencia Financiera de Colombia correspondiente al segundo mes calendario anterior. El patrimonio técnico se convierte a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el promedio de la tasa representativa del mercado del mes calendario anterior a aquel para el cual se calcula la Posición Propia.

El siguiente es el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera por su equivalente en pesos mantenidos por el Grupo a nivel consolidado:

	31 de diciembre de 2018			
	Millones de dólares americanos	Millones de euros	Otras monedas expresadas en millones de dólares americanos	Total millones de pesos colombianos
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,666.55	32.35	1,046.58	\$ 18,671,382
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambio en resultados	104.39	0.00	14.80	387,312
Instrumentos del patrimonio a valor razonable con cambio en resultados	0.01	0.01	10.07	32,791
Instrumentos representativos de deuda a valor razonable con cambio en otro resultado integral	506.75	0.00	1,653.01	7,018,686
Instrumentos del patrimonio a valor razonable con cambio en otro resultado integral	0.91	0.13	3.80	15,740
Instrumentos representativos de deuda a costo amortizado	9.95	0.00	0.00	32,321
Derivados de negociación	0.63	0.23	1.12	6,430
Derivados de cobertura	3.54	0.00	0.00	11,497
Cartera de créditos y arrendamiento financiero a costo amortizado, neto	13,904.96	0.99	4,703.93	60,477,477
Otras cuentas por cobrar, neto	182.47	0.00	175.71	1,164,011
Total activo	19,380.16	33.71	7,609.02	87,817,647
Pasivos				
Derivados de negociación	0.67	0.22	2.37	10,587
Derivados de cobertura	0.19	0.00	0.00	614
Depósitos en cuentas corrientes	5,138.50	11.06	1,918.70	22,970,072
Depósitos en cuentas de ahorro	2,043.79	3.16	1,038.37	10,026,536
Certificados de depósito a término	6,887.25	4.09	2,071.34	29,126,436
Otros depósitos	74.23	0.53	31.86	346,493
Fondos interbancarios y overnight	337.80	0.00	211.71	1,785,746
Créditos de bancos y otros	4,894.37	0.99	152.70	16,404,944
Títulos de inversión en circulación	2,207.42	0.00	299.28	8,146,152
Obligaciones con entidades de redescuento	83.50	0.00	0.00	271,365
Cuentas por pagar y otros pasivos	228.82	0.01	225.14	1,475,276
Total pasivos	21,896.54	20.06	5,951.47	90,564,221
Posición neta activa (pasivo)	(2,516.38)	13.65	1,657.55	\$ (2,746,574)

	31 de diciembre de 2017			
	Millones de dólares americanos	Millones de euros	Otras monedas expresadas en millones de dólares americanos	Total millones de pesos colombianos
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,187.20	21.50	1,030.30	\$ 12,661,579
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambio en resultados	1,091.33	0.00	412.33	4,486,928

(Continúa)

	31 de diciembre de 2017			
	Millones de dólares americanos	Millones de euros	Otras monedas expresadas en millones de dólares americanos	Total millones de pesos colombianos
Instrumentos del patrimonio a valor razonable con cambio en resultados	6.95	0.01	9.75	49,867
Instrumentos del patrimonio a valor razonable con cambio en otro resultado integral	0.84	0.00	4.19	15,015
Instrumentos representativos de deuda a costo amortizado	878.68	0.00	239.75	3,337,409
Derivados de negociación	0.20	0.00	0.50	2,121
Derivados de cobertura	0.40	0.00	0.00	1,269
Cartera de créditos y arrendamiento financiero a costo amortizado, neto	14,461.40	0.90	4,497.50	56,576,526
Otras cuentas por cobrar, neto	124.50	0.00	201.90	974,000
Total activo	19,751.50	22.41	6,396.22	78,104,714
Pasivos				
Derivados de negociación	0.20	0.00	0.60	2,331
Derivados de cobertura	2.00	0.00	0.00	5,920
Depósitos en cuentas corrientes	4,596.80	12.90	1,910.20	19,462,735
Depósitos en cuentas de ahorro	2,056.80	2.80	982.00	9,077,675
Certificados de depósito a término	6,850.10	3.60	1,967.00	26,323,129
Otros depósitos	86.10	2.00	28.60	349,281
Fondos interbancarios y overnight	280.40	0.00	153.90	1,296,028
Créditos de bancos y otros	4,460.00	0.90	354.10	14,368,447
Títulos de inversión en circulación	2,426.00	0.00	179.60	7,775,079
Obligaciones con entidades de redescuento	80.20	0.00	0.00	239,326
Cuentas por pagar y otros pasivos	210.30	0.00	243.10	1,353,002
Total pasivos	21,048.90	22.20	5,819.10	80,252,953
Posición neta activa (pasivo)	(1,297.40)	0.21	577.12	\$ (2,148,239)

Si la tasa de cambio incrementara en \$10 pesos colombianos por US\$1 dólar estadounidense, el efecto en la posición neta del grupo disminuye \$8,436 y \$7,201 para el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

El objetivo del Grupo, en relación con las operaciones en moneda extranjera, es atender fundamentalmente las necesidades de los clientes de comercio internacional y financiación en moneda extranjera y mantener posiciones dentro de los límites de riesgo autorizados.

El Grupo ha establecido políticas que requieren administrar el riesgo de tipo de cambio en moneda extranjera en cada una de las monedas funcionales de los países en los que se encuentran localizadas. Se realiza cobertura económica de la exposición de tipo de cambio usando para ello instrumentos derivados y no derivados.

La posición neta en moneda extranjera de cada entidad

es controlada diariamente por las divisiones de tesorería de cada una de ellas, que son las encargadas de cerrar las posiciones ajustándolas a los niveles de tolerancia establecidos.

El Grupo 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, e instrumentos derivados en moneda extranjera. (Ver nota 10.4).

• **Riesgo de estructura de tasa de interés:**

El Grupo tiene exposiciones a los efectos de fluctuaciones en el mercado de tasas de interés que afectan su posición financiera y sus flujos de caja futuros. Los márgenes de interés pueden incrementarse como un resultado de cambios en las tasas de interés pero también pueden reducir y crear

pérdidas en el evento de que surjan movimientos inesperados en dichas tasas. En este sentido, se monitorean periódicamente y establecen límites sobre el nivel de descalce en el re-precio de los activos y pasivos por cambios en las tasas de interés.

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

	31 de diciembre de 2018				
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 22,061,097	0	0	0	22,061,097
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambio en resultados	92,168	453,508	21,616	395,202	962,494
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambio en otro resultado integral	148,298	1,386,896	790,226	7,339,968	9,665,388
Instrumentos representativos de deuda a costo amortizado	1,316,518	34,358	9,308	1,027	1,361,211
Cartera comercial	25,015,978	16,813,023	5,742,190	22,874,878	70,446,069
Cartera de consumo	10,354,798	6,909,265	1,436,624	12,469,896	31,170,583
Cartera de vivienda	7,612,005	1,613,355	358,697	4,531,917	14,115,974
Microcréditos	31,725	11,776	38,245	336,542	418,288
Total activo	66,632,587	27,222,181	8,396,906	47,949,430	150,201,104
Pasivo					
Depósitos en cuenta corriente	19,257,369	12,395,858	0	0	31,653,227
Depósitos en cuentas de ahorro	10,451,251	20,697,541	0	0	31,148,792
Certificados de depósito a término	6,861,550	19,677,863	10,061,352	8,654,211	45,254,976
Fondos interbancarios y overnight	1,226,622	714,994	0	0	1,941,616
Créditos de bancos y otros	1,281,367	10,999,746	678,846	3,457,967	16,417,926
Títulos de inversión en circulación	41,487	577,446	182,288	7,479,667	8,280,888
Obligaciones con entidades de rescuento	454,974	9,417	1,455,245	0	1,919,636
Total pasivo	\$ 39,574,620	65,072,865	12,377,731	19,591,845	136,617,061

	31 de diciembre de 2017				
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 16,924,630	0	0	0	16,924,630
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambio en resultados	5,406,636	0	0	0	5,406,636
Instrumentos representativos de deuda a costo amortizado	421,081	1,815,760	2,673,584	2,019,864	6,930,289
Cartera comercial	19,658,510	17,041,989	5,360,596	24,297,576	66,358,671
Cartera de consumo	8,398,697	6,541,659	1,344,866	12,033,377	28,318,599
Cartera de vivienda	3,407,585	5,172,636	341,362	3,471,113	12,392,696
Microcréditos	26,023	11,115	38,083	325,596	400,817
Total activo	54,243,162	30,583,159	9,758,491	42,147,526	136,732,338

(Continúa)

	31 de diciembre de 2017				
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Pasivo					
Depósitos en cuenta corriente	27,955,068	0	0	0	27,955,068
Depósitos en cuentas de ahorro	31,206,574	0	0	0	31,206,574
Certificados de depósito a término	10,373,087	16,452,489	8,495,085	6,114,787	41,435,448
Fondos interbancarios y overnight	1,361,832	0	0	0	1,361,832
Créditos de bancos y otros	2,808,943	5,976,793	1,385,568	4,207,794	14,379,098
Títulos de inversión en circulación	95,364	420,846	120,511	7,271,347	7,908,068
Obligaciones con entidades de redescuento	503,785	1,115,948	26,004	0	1,645,737
Total pasivo	\$ 74,304,653	23,966,076	10,027,168	17,593,928	125,891,825

Si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos menores (mayores) con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del periodo del Grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se hubiera incrementado (disminuido) en \$78,233 y \$63,654 respectivamente. Esto como resultado, principalmente, de un menor (mayor) gasto por intereses sobre obligaciones financieras y depósitos de clientes, menor (mayor) ingreso sobre intereses de cartera y una menor (mayor) valoración de inversiones.

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

	31 de diciembre de 2018				
	Menos de un año		Más de un año		Total
	Variable	Fija	Variable	Fija	
Activos					
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambio en resultados	\$ 94,191	473,101	192,968	202,234	962,494
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambio en otro resultado integral	0	2,299,248	236,999	7,129,141	9,665,388
Instrumentos representativos de deuda a costo amortizado	1,315,178	40,416	0	5,617	1,361,211
Cartera comercial	29,460,009	2,273,778	35,663,750	3,048,532	70,446,069
Cartera de consumo	231,567	12,935,500	9,167,064	8,836,452	31,170,583
Cartera de vivienda	14,021	207,880	10,597,777	3,296,296	14,115,974
Microcréditos	95	223,680	0	194,513	418,288
Cuentas Abandonadas - Icetex	0	0	129,705	0	129,705
Total activos	31,115,061	18,453,603	55,988,263	22,712,785	128,269,712
Pasivos					
Depósitos en cuenta corriente	\$ 14,613,714	17,039,513	0	0	31,653,227
Depósitos en cuentas de ahorro	10,251,487	20,897,305	0	0	31,148,792
Certificados de depósito a término	6,389,498	26,126,734	4,089,951	8,648,793	45,254,976
Fondos interbancarios y overnight	0	1,941,616	0	0	1,941,616
Créditos de bancos y otros	2,786,100	8,103,259	2,078,652	3,449,915	16,417,926
Títulos de inversión en circulación	0	635,335	165,886	7,479,667	8,280,888
Obligaciones con entidades de redescuento	454,974	9,417	1,455,245	0	1,919,636
Total pasivos	\$ 34,495,773	74,753,179	7,789,734	19,578,375	136,617,061

	31 de diciembre de 2017				
	Menos de un año		Más de un año		Total
	Variable	Fija	Variable	Fija	
Activos					
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambio en resultados	\$ 133,723	1,990,021	272,912	3,009,980	5,406,636
Instrumentos representativos de deuda a costo amortizado	1,334,111	1,384,838	186,548	4,024,792	6,930,289
Cartera comercial	23,854,855	7,295,485	33,896,504	1,311,827	66,358,671
Cartera de consumo	230,472	11,491,982	8,147,438	8,448,707	28,318,599
Cartera de vivienda	9,394	174,395	9,419,755	2,789,152	12,392,696
Microcréditos	30	206,051	0	194,736	400,817
Cuentas Abandonadas - Icetex	0	0	120,059	0	120,059
Total activos	25,562,585	22,542,772	52,043,216	19,779,194	119,927,767
Pasivos					
Depósitos en cuenta corriente	13,116,640	14,838,428	0	0	27,955,068
Depósitos en cuentas de ahorro	9,073,267	22,133,307	0	0	31,206,574
Certificados de depósito a término	8,144,512	23,150,510	4,022,014	6,118,412	41,435,448
Fondos interbancarios y overnight	0	1,361,832	0	0	1,361,832
Créditos de bancos y otros	2,315,373	5,958,701	2,098,585	4,006,439	14,379,098
Títulos de inversión en circulación	59,005	769,750	161,031	6,918,282	7,908,068
Obligaciones con entidades de redescuento	304,509	11,052	1,330,176	0	1,645,737
Total pasivos	\$ 33,013,306	68,223,580	7,611,806	17,043,133	125,891,825

c. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con la imposibilidad del Grupo de cumplir con las obligaciones adquiridas con los clientes y contrapartes del mercado financiero en cualquier momento, moneda y lugar, para lo cual cada entidad revisa diariamente sus recursos disponibles.

El Grupo gestiona el riesgo de liquidez en concordancia con las reglas relativas a la administración del riesgo de liquidez a través de los principios establecidos en los diferentes Sistemas 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, se calcula semanalmente un Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) para los plazos de 7, 15 y 30 días, según lo establecido en el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para BAC Credomatic, el riesgo de liquidez se gestiona de acuerdo con las políticas y directrices emitidas por la administración y/o junta directiva regional y local; cumpliendo en cada caso con las regulaciones particulares de cada país en los que opera así como las obligaciones

contractuales adquiridas.

Como parte del análisis de riesgo de liquidez, el grupo mide la volatilidad de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del activo y del pasivo, el grado de liquidez de los activos, la disponibilidad de líneas de financiamiento y la efectividad general de la gestión de activos y pasivos. 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.

La cuantificación de los fondos SARL que se obtienen en el mercado monetario es parte integral de la medición de la liquidez que cada entidad del Grupo realiza. Apoyados en estudios técnicos, el Grupo determina 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 del Grupo y poder tomar las decisiones estratégicas según el caso. En este sentido, cada entidad del Grupo 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, entre otros.

A través de los comités de activos y pasivos, la alta dirección de cada entidad conoce la situación de liquidez de las mismas y toma las decisiones necesarias teniendo en cuenta los activos líquidos de alta calidad que deban mantenerse, los requerimientos de encaje, 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 Grupo y los cambios en la estructura de balance.

Para controlar el riesgo de liquidez entre los activos y pasivos, el grupo realiza análisis estadísticos que permiten cuantificar con un nivel de confianza predeterminado la estabilidad de las captaciones con y sin vencimiento contractual.

Para cumplir los requerimientos de encaje legal las entidades, tanto en Colombia como en Centroamérica, deben mantener efectivo en caja y bancos, incluyendo depósitos en los bancos centrales, de acuerdo con los porcentajes sobre los depósitos de clientes y otros pasivos establecidos en las regulaciones de cada una de las jurisdicciones en donde opera el Grupo.

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

31 de diciembre de 2018				
Activos líquidos disponibles al final del período (1)	De 1 a 7 días (2)	De 1 a 15 días (2)	De 1 a 30 días (2)	De 1 a 90 días (2)
\$ 10,936,886	10,370,295	9,260,812	8,892,523	321,897

31 de diciembre de 2017				
Activos líquidos disponibles al final del período (1)	De 1 a 7 días (2)	De 1 a 15 días (2)	De 1 a 30 días (2)	De 1 a 90 días (2)
\$ 9,883,150	9,446,780	8,436,530	7,161,523	1,082,066

(1) Los activos líquidos corresponden a la suma de aquellos activos existentes al corte de cada período que por sus características pueden ser rápidamente convertibles en efectivo. Dentro de estos activos se encuentran: el efectivo en caja y bancos, los títulos o cupones transferidos a la entidad en desarrollo de operaciones activas de mercado monetario realizadas por ésta y que no hayan sido utilizados posteriormente en operaciones pasivas en el mercado monetario, las inversiones en títulos de deuda a valor razonable, las inversiones en carteras colectivas abiertas sin pacto de permanencia y las inversiones a costo amortizado, siempre que en este último caso se trate de las inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y que esté permitido efectuar con ellas operaciones de mercado monetario. Para efectos del cálculo de los activos líquidos, todas las inversiones enunciadas, sin excepción alguna, computan por su precio justo de intercambio en la fecha de la evaluación.

(2) El saldo corresponde al valor residual de los activos líquidos de la entidad en los días posteriores al cierre del período, luego de descontar la diferencia neta entre los flujos de ingresos y egresos de efectivo de la entidad en ese período. Este cálculo se realiza mediante al análisis del descalce de los flujos de efectivo contractuales y no contractuales de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance en las bandas de tiempo de 1 a 90 días.

Los anteriores cálculos de liquidez son preparados suponiendo una situación normal de liquidez de acuerdo con los flujos contractuales y experiencias históricas de cada banco. Para casos de eventos extremos de liquidez por retiro de los depósitos, cada banco cuenta con planes de contingencia que incluyen la existencia de línea de crédito de otras entidades y accesos a líneas de crédito especiales con el Banco de la República de Colombia de acuerdo con la normatividad vigente, las cuales son otorgadas en el momento que se requieran con el respaldo de títulos emitidos por el Estado Colombiano y con cartera de préstamos de alta calidad crediticia, de acuerdo con los reglamentos del Banco de la República de Colombia.

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

	31 de diciembre de 2018				
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 22,061,412	0	0	0	22,061,412
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambio en resultados	540,679	14,163	37,096	494,952	1,086,890
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambio en otro resultado integral	148,814	1,294,840	1,100,108	8,365,021	10,908,783
Instrumentos representativos de deuda a costo amortizado	1,316,534	34,641	9,416	1,019	1,361,610
Derivados de negociación	323,491	0	0	0	323,491
Derivados de cobertura	32,981	0	0	0	32,981
Cartera comercial	8,781,480	16,826,725	8,998,321	40,932,332	75,538,858
Cartera de consumo	5,579,896	9,353,691	3,650,912	18,464,234	37,048,733
Cartera de vivienda	253,007	689,651	822,570	26,475,387	28,240,615
Microcréditos	56,665	121,124	123,822	253,022	554,633
Total activos	39,094,959	28,334,835	14,742,245	94,985,967	177,158,006
Pasivos					
Derivados de negociación	379,995	0	0	0	379,995
Derivados de cobertura	181,311	0	0	0	181,311
Depósitos en cuenta corriente	31,653,227	0	0	0	31,653,227
Depósitos en cuentas de ahorro	31,148,792	0	0	0	31,148,792
Certificados de depósito a término	5,572,240	17,888,985	10,111,478	14,784,728	48,357,431
Otros depósitos	347,528	0	0	0	347,528
Fondos interbancarios y overnight	1,941,616	0	0	0	1,941,616
Créditos de bancos y otros	1,341,662	6,543,273	4,246,475	5,344,788	17,476,198
Títulos de inversión en circulación	104,973	453,098	1,092,749	9,506,342	11,157,162
Obligaciones con entidades de redescuento	31,146	297,807	210,901	1,708,495	2,248,349
Cuentas comerciales y otras por pagar	3,792,526	524,863	67,042	299	4,384,730
Total pasivos	\$ 76,495,016	25,708,026	15,728,645	31,344,652	149,276,339

	31 de diciembre de 2017				
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 16,924,630	0	0	0	16,924,630
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambio en resultados	1,498,447	976,537	403,204	2,766,833	5,645,021
Instrumentos representativos de deuda a costo amortizado	621,212	974,946	1,471,511	4,984,786	8,052,455
Derivados de negociación	183,115	0	0	0	183,115
Derivados de cobertura	51,377	0	0	0	51,377
Cartera comercial	8,708,425	17,158,923	8,139,987	39,172,795	73,180,130
Cartera de consumo	3,766,624	8,559,788	3,652,730	17,584,611	33,563,753
Cartera de vivienda	217,300	595,063	709,527	22,925,476	24,447,366

(Continúa)

	31 de diciembre de 2017				
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Microcréditos	49,866	116,981	119,120	260,494	546,461
Total activos	32,020,996	28,382,238	14,496,079	87,694,995	162,594,308
Pasivos					
Derivados de negociación	174,704	0	0	0	174,704
Derivados de cobertura	15,831	0	0	0	15,831
Depósitos en cuenta corriente	27,958,809	0	0	0	27,958,809
Depósitos en cuentas de ahorro	31,206,619	0	0	0	31,206,619
Certificados de depósito a término	6,378,043	15,370,728	10,493,940	11,491,718	43,734,429
Otros depósitos	350,155	0	0	0	350,155
Fondos interbancarios y overnight	1,362,137	0	0	0	1,362,137
Créditos de bancos y otros	1,361,928	4,990,284	3,352,316	5,918,110	15,622,638
Títulos de inversión en circulación	47,338	519,402	311,580	10,053,577	10,931,897
Obligaciones con entidades de redescuento	28,049	176,814	184,242	1,600,799	1,989,904
Cuentas comerciales y otras por pagar	2,988,601	30,061	50,583	0	3,069,245
Total pasivos	\$ 71,872,214	21,087,289	14,392,661	29,064,204	136,416,368

d. Riesgo operativo

El Grupo cuenta con el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) implementado de acuerdo a los lineamientos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual es administrado por las Unidades de Riesgo Operativo de las entidades.

El Banco y las subsidiarias han 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 de cada entidad, se encuentran las políticas, normas y procedimientos que garantizan el manejo del negocio dentro de niveles adecuados de riesgo. También cuentan con el manual del sistema de gestión de continuidad de negocio para el funcionamiento en caso de no disponibilidad de los recursos básicos.

Cada entidad financiera lleva un registro detallado de sus eventos de riesgo operativo, los cuales son contabilizados en las cuentas del gasto asignadas para el correcto seguimiento contable.

Las Unidades de Riesgo Operativo, participan dentro de las actividades de la organización a través de su presencia en los comités previstos para el seguimiento a la gestión y al cumplimiento de normas de la entidad, los cuales pueden ser de orden: estratégico, táctico, de prevención, de

seguimiento a indicadores de riesgo y de quejas y reclamos. Esto se ha logrado por la utilización de la metodología de SARO, (identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos), en la implementación de otras normas como la Ley Sarbanes – Oxley (SOX), la norma ISO 27001 (Seguridad de la Información), la Ley 1328 de Protección al Consumidor Financiero, la Ley anticorrupción y anti-fraude y la Ley 1581 para la Protección de Datos, entre otros, con lo cual se ha logrado obtener sinergias importantes para las entidades.

Al 31 de diciembre de 2018, el perfil de riesgo operativo cuenta con riesgos y controles para todos los procesos de las entidades. El modelo de actualización es dinámico y tiene en cuenta pruebas de recorrido efectuadas a los controles, la depuración de riesgos y controles inefectivos (de acuerdo con informes de auditoría), los cambios en estructura, cargos, aplicativos y procedimientos (actualización) así como la creación de nuevos procesos.

Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias han establecido un marco mínimo para la gestión de riesgos operativos en sus entidades, el cual tiene como finalidad dar las directrices generales para asegurar la identificación, evaluación, control, monitoreo y reporte de los riesgos operativos y eventos materializados que pueden afectarla con el objetivo de asegurar su adecuada gestión, mitigación o reducción de los riesgos administrados y contribuir a brindar una seguridad razonable con respecto al logro de los objetivos organizacionales.

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 Grupo.

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 grupo. 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 Grupo 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.

En la región y en todos los países donde opera el Grupo se cuenta con una Gestión de Riesgo Operativo que da seguimiento, asesora y evalúa la gestión realizada por la Administración respecto a los riesgos operativos. Igualmente, existe un comité especializado de riesgos operativos (Comité RO) integrado por la Administración. El Comité RO da seguimiento a la gestión de la continuidad del negocio, reporta al Comité de Gestión Integral de Riesgos, supervisa la gestión y se asegura que los riesgos operativos identificados se mantengan en los niveles aceptados por el Grupo.

El cumplimiento de los estándares del Grupo se apoya en un programa de revisiones periódicas emprendido por Auditoría Interna que reporta los resultados al Comité de Auditoría de cada entidad donde opera el Grupo.

La evolución de las cifras resultantes de cada actualización del perfil de riesgo operativo de cada entidad durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2018				31 de diciembre de 2017			
	Procesos	Riesgos	Causas	Controles	Procesos	Riesgos	Causas	Controles
Banco de Bogotá S.A.	251	1,720	1,423	4,282	261	1,793	2,211	4,328
BAC S.A.	227	3,694	3,694	2,876	131	3,076	0	2,511
Banco de Bogota Panamá S.A.	64	358	386	414	60	440	357	432
Fiduciaria Bogota S.A.	20	259	911	1,423	20	257	1,342	1,664
Almaviva S.A.	24	129	531	513	21	108	415	424
Porvenir S.A.	16	446	784	1,270	16	441	708	960
Total	602	6,606	7,729	10,778	509	6,115	5,033	10,319

A continuación se detallan las pérdidas registradas por eventos de riesgo operativo para el Grupo:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Banco de Bogotá S.A.	\$ 18,818	13,824
BAC S.A.	18,500	25,033
Porvenir S.A.	4,260	6,412
Almaviva S.A.	771	1,490
Fiduciaria Bogota S.A.	338	285
Banco de Bogota Panamá S.A.	4	18
Total	\$ 42,691	47,062

De acuerdo con la clasificación de los riesgos de Basilea, las pérdidas se distribuyen así:

Riesgo Basilea	Cantidad	Valor
Fraude externo	8,131	\$ 18,717
Ejecución y admón. procesos	22,560	15,776
Relaciones laborales	133	2,577
Fallas tecnológicas	1,136	1,013
Fraude interno	49	4,202
Clientes	155	171
Daños a activos físicos	83	218
Legal	2	17
Total	32,249	\$ 42,691

Con esta clasificación se observa que el 81% del total de las pérdidas del grupo se encuentra consolidado en fraude externo y ejecución y administración de procesos.

e. Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo

Dentro del marco de la regulación de la Superintendencia Financiera de Colombia y en especial siguiendo las instrucciones impartidas en la Circular Básica Jurídica en su Parte I Título IV Capítulo IV, el Grupo presenta resultados satisfactorios en la gestión adelantada en relación con SARLAFT, los cuales se ajustan a la norma vigente, a las políticas y metodologías adoptadas por el máximo órgano del Grupo y a las recomendaciones impartidas en los estándares Internacionales relacionados con este tema.

• Gestión de Administración del Riesgo 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 Grupo, lo que permite continuar con la mitigación de los riesgos expuestos, resultados logrados 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 (cliente, producto, canal y jurisdicción), manteniendo un perfil aceptable, lo cual se refleja en la no existencia de eventos o situaciones que fueran contrarios a la buena reputación que el Grupo ha sostenido en materia de SARLAFT.

Adicionalmente, como parte del modelo de gestión para la administración del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo, el Banco de Bogotá S.A. como matriz, continúa recibiendo de las entidades del Grupo los indicadores diseñados para observar la evolución de las etapas y los elementos del SARLAFT. Estos indicadores permiten monitorear los riesgos, los controles, las mediciones inherentes y residuales, la segmentación de los factores de riesgo, la infraestructura tecnológica, la gestión de las transacciones de mayor riesgo, los

cambios normativos, los informes de los entes de control y supervisión, entre otros.

Durante el año 2018 se continuó con las visitas realizadas por el Oficial de Cumplimiento del Banco de Bogotá S.A. a Honduras, Nicaragua, Panamá, Costa Rica, Guatemala, El Salvador y la Dirección Regional de Cumplimiento del BAC Credomatic en Costa Rica, como parte de la política de Buen Gobierno Corporativo, en donde se hizo seguimiento y verificación al funcionamiento en diversas actividades y se abordaron temas relacionados a la cultura SARLAFT.

Este modelo de gestión también contempla la realización de comités de filiales nacionales (Almaviva S.A, Porvenir S.A y Fiduciaria Bogotá S.A) y la participación en los comités de cumplimiento del BAC Credomatic, Banco de Bogotá S.A. Panamá, Banco de Bogotá Nassau, Banco de Bogotá Miami y Banco de Bogotá New York; los cuales fueron desarrollados durante el 2018 así:

- 10 comités de filiales nacionales
- 6 comités de cumplimiento BAC Credomatic
- 6 comités de cumplimiento Banco de Bogotá Panamá
- 6 comités de cumplimiento Banco de Bogotá Nassau
- 11 comités de cumplimiento Banco de Bogotá Miami
- 11 comités de cumplimiento Banco de Bogotá New York

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

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

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, el Grupo ha 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 Grupo continúa realizando revisiones y actualizaciones periódicas a los riesgos identificados, sin que se presentara ninguna novedad relevante. Frente a la etapa de medición los riesgos identificados tienen asociadas las mediciones inherentes como resultado de la evaluación de la probabilidad y del impacto derivados de los riesgos asociados definidos por el Regulador Colombiano (legal, reputacional, operativo y contagio), que el riesgo identificado pueda llegar a generar, sin tener en cuenta las medidas de mitigación o los controles.

En cuanto a la etapa de control, el Grupo ha adoptado la metodología definida por la matriz, para posteriormente establecer el perfil de riesgo residual de LA/FT. Actualmente cada Entidad cuenta con el inventario de controles asignados a cada riesgo, permitiendo de esta manera definir el nivel de riesgo residual de LA/FT.

Finalmente, en la etapa de monitoreo cada entidad continúa realizando verificaciones a la evolución del perfil de 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.

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

El Grupo 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 Grupo.

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, las Entidades del Grupo a nivel Nacional presentaron oportunamente los informes y reportes institucionales a la Unidad de

Información y Análisis Financiero (UIAF); de la misma manera, fue suministrado a las autoridades competentes la información que fue requerida de acuerdo con las prescripciones legales, dado que dentro de las políticas se ha establecido el procedimiento de apoyo y colaboración con las autoridades dentro del marco legal. En este mismo sentido, las Entidades del Exterior dieron cumplimiento a la presentación de informes y reportes a los entes de control y vigilancia dentro de los tiempos establecidos en cada uno de los marcos regulatorios locales.

SARLAFT funciona como complemento del trabajo comercial desarrollado por el Grupo, 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 2018 se realizó seguimiento a los informes elaborados por los entes de control, en materia de SARLAFT, a fin de atender las recomendaciones orientadas a la optimización del Sistema.

El Grupo 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 cada una de las Unidades de Información Financiero (UIF's) teniendo en cuenta los criterios objetivos, en los términos que establece la ley. Es de resaltar que el Grupo 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 utilizando herramientas de minería de datos que permiten por cada factor de riesgo (cliente, producto, canal y jurisdicción), realizar la identificación de riesgo y el monitoreo de las operaciones efectuadas en la entidad a fin de detectar operaciones inusuales partiendo del perfil de los segmentos.

De otro lado, el Grupo mantiene sus programas de capacitación dirigido a los colaboradores de cada Entidad, 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.

Así mismo, el Grupo realizó las actividades propias del SARLAFT, continuando con la gestión de los periodos anteriores y acogiendo las recomendaciones realizadas por

el Grupo AVAL, la Matriz, la Junta Directiva y 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 esta sección, y en la cual se refleja el compromiso permanente de los funcionarios como parte de la cultura SARLAFT que el Grupo ha desarrollado.

Finalmente, es de señalar que el Grupo 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 los reguladores.

f. Riesgo legal

La División Jurídica soporta la labor de gestión del riesgo legal en las operaciones efectuadas por el Grupo. 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 Grupo, 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. Con respecto a los derechos de autor, cada subsidiaria en el Grupo usa solo software o licencias que han sido adquiridas legalmente y permite que solo se use software oficialmente aprobado en sus computadoras. En la nota 31 a los estados financieros se detallan los procesos en contra del Grupo, diferentes a aquellos calificados como de probabilidad remota.

Nota 7 - Segmentos de operación

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

De acuerdo con esta definición y teniendo en cuenta que la Junta Directiva, máxima autoridad en la toma de decisiones de operación, revisa y evalúa regularmente una variedad de información y datos financieros claves para

evaluar el desempeño y tomar decisiones relacionadas con la inversión y asignación de fondos, obteniendo la información adicional de las subsidiarias, con énfasis en información financiera de las entidades significativas que forman parte del consolidado, los segmentos de operación fueron definidos teniendo en cuenta las actividades de negocio y áreas geográficas en la cual cada filial desarrolla sus actividades.

El Grupo definió que opera a través de 3 segmentos que corresponden a Banco de Bogotá S.A. y sus subsidiarias significativas, Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias, y Porvenir S.A. y subsidiaria. Ver su actividad principal y lugar de operación en la nota 1.

Banco de Bogotá S.A.

Banco de Bogotá S.A. es un establecimiento de crédito que ofrece servicios financieros a diferentes plazos. La mayor parte incluye: Cartera y arrendamiento financiero comercial, cartera de consumo, cartera hipotecaria y cartera de microcrédito. Banco de Bogotá S.A. mantiene un portafolio de inversiones en renta fija y variable, incluyendo la participación en subsidiarias y en otras entidades, y opera en los mercados de divisas y derivados.

Leasing Bogotá Panamá S.A. y subsidiarias

Leasing Bogotá S.A. Panamá. es una compañía financiera dedicada a actividades de inversión. Es propietaria del 100% de BAC Credomatic Inc., la cual tiene un amplio portafolio de servicios financieros y los provee a través de su subsidiaria BAC International Bank Inc., un banco Panameño. En la mayor parte, incluye créditos, inversiones y servicios para banca personal y corporativa, principalmente en Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua, Costa Rica y Panamá.

Porvenir S.A. y subsidiaria

Porvenir S.A. administra fondos de pensiones obligatorias, de cesantías y de pensiones voluntarias, así como patrimonios autónomos de pasivos pensionales.

Los segmentos de operación identificados anteriormente, se basan en la forma en la cual el Grupo lleva a cabo la gestión interna, teniendo en cuenta la actividad económica de servicios financieros especializados, presentados a través del Banco y de sus subsidiarias.

A continuación se presenta la información de activos, pasivos, ingresos y gastos de los segmentos de operación sobre los cuales se debe informar.

Activos y pasivos por segmento

	31 de diciembre de 2018					
	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá S.A.	Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 8,217,231	11,626,484	263,874	5,140,640	(3,187,132)	22,061,097
Activos financieros de inversión	5,007,656	5,971,094	2,312,081	930,510	(220,021)	14,001,320
A valor razonable con cambio en resultados	869,641	147,564	1,644,097	118,577	(208)	2,779,671
Instrumentos representativos de deuda	536,108	114,831	286,201	25,562	(208)	962,494
Instrumentos del patrimonio	333,533	32,733	1,357,896	93,015	0	1,817,177
A valor razonable con cambio en otro resultado integral	2,785,954	5,823,530	658,870	807,344	(215,223)	9,860,475
Instrumentos representativos de deuda	2,609,493	5,807,920	658,870	589,105	0	9,665,388
Instrumentos de patrimonio	176,461	15,610	0	218,239	(215,223)	195,087
A costo amortizado	1,352,061	0	9,114	4,589	(4,590)	1,361,174
Instrumentos representativos de deuda	1,352,061	0	9,114	4,589	(4,590)	1,361,174
Activos financieros derivados a valor razonable	338,546	4,569	13,357	0	0	356,472
Derivados de negociación	317,061	1,683	4,747	0	0	323,491
Derivados de cobertura	21,485	2,886	8,610	0	0	32,981
Cartera de créditos y arrendamiento financiero a costo amortizado, neto	56,280,660	53,293,422	0	1,444,162	(8)	111,018,236
Comercial	44,243,173	24,751,870	0	1,451,034	(8)	70,446,069
Consumo	11,652,464	19,513,525	0	4,594	0	31,170,583
Vivienda	3,509,224	10,606,750	0	0	0	14,115,974
Microcréditos	418,288	0	0	0	0	418,288
Deterioro	(3,542,489)	(1,578,723)	0	(11,466)	0	(5,132,678)
Otras cuentas por cobrar, neto	993,666	887,635	47,123	112,982	(22,538)	2,018,868
Activos no corrientes mantenidos para la venta	107,144	57,875	0	0	0	165,019
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	18,513,325	0	0	0	(14,356,310)	4,157,015

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018					
	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá S.A.	Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
Propiedades, planta y equipo	696,218	1,078,265	84,677	84,096	1,058	1,944,314
Propiedades de inversión	252,832	0	35,670	577	(1,428)	287,651
Plusvalía	556,067	5,105,900	345,934	0	0	6,007,901
Otros activos intangibles	375,959	134,894	0	11,161	0	522,014
Impuesto a las ganancias	348,614	153,880	0	18,046	0	520,540
Corriente	215,001	40,401	0	16,097	0	271,499
Diferido	133,613	113,479	0	1,949	0	249,041
Otros activos	52,420	189,350	0	292	0	242,062
Total activos	91,740,338	78,503,368	3,102,716	7,742,466	(17,786,379)	163,302,509
Pasivos						
Pasivos financieros derivados a valor razonable	550,104	6,394	4,808	0	0	561,306
Derivados de negociación	369,408	5,779	4,808	0	0	379,995
Derivados de cobertura	180,696	615	0	0	0	181,311
Pasivos financieros a costo amortizado	69,033,651	63,683,840	608,147	6,830,883	(3,191,932)	136,964,589
Depósitos de clientes	54,131,160	50,656,949	0	6,808,346	(3,191,932)	108,404,523
Cuentas corrientes	12,841,697	17,261,527	0	4,643,655	(3,093,652)	31,653,227
Cuentas de ahorro	21,405,390	9,637,119	0	199,764	(93,481)	31,148,792
Certificados de depósito a término	19,815,853	23,478,995	0	1,964,927	(4,799)	45,254,976
Otros	68,220	279,308	0	0	0	347,528
Obligaciones financieras	14,902,491	13,026,891	608,147	22,537	0	28,560,066
Fondos interbancarios y overnight	714,994	1,226,622	0	0	0	1,941,616
Créditos de bancos y otros	4,959,572	10,827,670	608,147	22,537	0	16,417,926
Títulos de inversión en circulación	7,308,289	972,599	0	0	0	8,280,888
Obligaciones con entidades de redescuento	1,919,636	0	0	0	0	1,919,636
Beneficios a empleados	315,538	199,937	22,445	29,541	0	567,461
Provisiones	28,619	1,779	230,108	5,944	0	266,450
Impuesto a las ganancias	30,725	352,477	118,109	8,599	0	509,910
Corriente	5,963	231,349	46,137	6,405	0	289,854
Diferido	24,762	121,128	71,972	2,194	0	220,056
Cuentas por pagar y otros pasivos	3,137,301	1,450,750	95,891	103,622	(22,545)	4,765,019
Total pasivos	\$ 73,095,938	65,695,177	1,079,508	6,978,589	(3,214,477)	143,634,735

(Continúa)

	31 de diciembre de 2017					
	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá S.A.	Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 6,198,073	9,311,620	114,323	4,378,336	(3,077,722)	16,924,630
Activos financieros de inversión	4,785,657	5,593,922	2,178,605	1,549,296	(194,593)	13,912,887
A valor razonable con cambio en resultados	718,592	4,097,926	1,870,129	235,327	(188)	6,921,786
Instrumentos representativos de deuda	563,380	4,072,585	647,897	122,962	(188)	5,406,636
Instrumentos del patrimonio	155,212	25,341	1,222,232	112,365	0	1,515,150
A valor razonable con cambio en otro resultado integral	41,917	14,838	0	198,462	(194,405)	60,812
Instrumentos del patrimonio	41,917	14,838	0	198,462	(194,405)	60,812
A costo amortizado	4,025,148	1,481,158	308,476	1,115,507	0	6,930,289
Instrumentos representativos de deuda	4,025,148	1,481,158	308,476	1,115,507	0	6,930,289
Activos financieros derivados a valor razonable	231,101	2,838	553	0	0	234,492
Derivados de negociación	180,994	1,568	553	0	0	183,115
Derivados de cobertura	50,107	1,270	0	0	0	51,377
Cartera de créditos y arrendamiento financiero a costo amortizado, neto	53,716,558	48,178,447	0	2,348,808	(8)	104,243,805
Comercial	42,028,173	21,985,492	0	2,345,014	(8)	66,358,671
Consumo	10,843,485	17,471,318	0	3,796	0	28,318,599
Vivienda	2,963,802	9,427,910	0	984	0	12,392,696
Microcréditos	400,817	0	0	0	0	400,817
Deterioro	(2,519,719)	(706,273)	0	(986)	0	(3,226,978)
Otras cuentas por cobrar, neto	535,088	932,204	27,735	111,466	(21,086)	1,585,407
Activos no corrientes mantenidos para la venta	23,339	54,720	0	0	0	78,059
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	15,990,985	0	0	0	(12,599,526)	3,391,459
Propiedades, planta y equipo	726,599	1,029,605	94,175	84,872	1,070	1,936,321
Propiedades de inversión	226,677	0	29,143	553	(1,428)	254,945
Plusvalía	556,067	4,688,363	345,934	0	0	5,590,364
Otros activos intangibles	318,288	129,169	0	9,600	0	457,057
Impuesto a las ganancias	532,104	76,810	0	12,089	0	621,003
Corriente	532,104	35,213	0	10,813	0	578,130
Diferido	0	41,597	0	1,276	0	42,873
Otros activos	18,361	155,882	0	453	0	174,696
Total activos	83,858,897	70,153,580	2,790,468	8,495,473	(15,893,293)	149,405,125

(Continúa)

	31 de diciembre de 2017					
	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá S.A.	Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
Pasivos						
Pasivos financieros derivados a valor razonable	182,284	4,336	3,915	0	0	190,535
Derivados de negociación	172,373	1,803	528	0	0	174,704
Derivados de cobertura	9,911	2,533	3,387	0	0	15,831
Pasivos financieros a costo amortizado	64,170,897	56,933,990	555,264	7,659,739	(3,077,910)	126,241,980
Depósitos de clientes	51,973,163	44,398,405	0	7,653,587	(3,077,910)	100,947,245
Cuentas corrientes	12,407,415	15,641,028	0	2,942,308	(3,035,683)	27,955,068
Cuentas de ahorro	22,512,201	8,524,706	0	211,705	(42,038)	31,206,574
Certificados de depósito a término	16,956,783	19,979,280	0	4,499,574	(189)	41,435,448
Otros	96,764	253,391	0	0	0	350,155
Obligaciones financieras	12,197,734	12,535,585	555,264	6,152	0	25,294,735
Fondos interbancarios y overnight	519,480	842,352	0	0	0	1,361,832
Créditos de bancos y otros	3,319,903	10,497,779	555,264	6,152	0	14,379,098
Títulos de inversión en circulación	6,712,614	1,195,454	0	0	0	7,908,068
Obligaciones con entidades de redescuento	1,645,737	0	0	0	0	1,645,737
Beneficios a empleados	318,335	180,477	20,978	30,049	0	549,839
Provisiones	45,056	1,228	213,890	4,060	0	264,234
Impuesto a las ganancias	169,738	370,184	94,007	11,778	0	645,707
Corriente	5,678	147,854	30,797	8,924	0	193,253
Diferido	164,060	222,330	63,210	2,854	0	452,454
Cuentas por pagar y otros pasivos	1,825,639	1,314,072	84,004	99,989	(21,095)	3,302,609
Total pasivos	\$ 66,711,949	58,804,287	972,058	7,805,615	(3,099,005)	131,194,904

Estado de resultados del periodo por segmento

	31 de diciembre de 2018					
	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá S.A.	Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
Ingresos por intereses	\$ 5,683,271	5,349,924	47,301	184,255	(69,386)	11,195,365
Cartera de créditos y arrendamiento financiero	5,487,868	5,152,223	6,454	165,298	(69,296)	10,742,547
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	195,403	197,701	40,847	18,957	(90)	452,818
Gastos por intereses	2,375,592	1,853,940	30,330	138,374	(69,389)	4,328,847
Depósitos de clientes	1,768,406	1,318,738	0	137,305	(69,389)	3,155,060
Cuentas corrientes	177,231	107,562	0	53,388	(96)	338,085
Cuentas de ahorro	656,012	117,341	0	869	(69,290)	704,932

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018					
	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá S.A.	Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
Certificados de depósito a término	935,163	1,093,835	0	83,048	(3)	2,112,043
Obligaciones financieras	607,186	535,202	30,330	1,069	0	1,173,787
Fondos interbancarios y overnight	73,352	8,296	29	74	0	81,751
Créditos de bancos y otros	75,032	469,217	30,301	995	0	575,545
Títulos de inversión en circulación	376,586	57,689	0	0	0	434,275
Obligaciones con entidades de redescuento	82,216	0	0	0	0	82,216
Ingreso por intereses de cartera de crédito e inversiones, neto	3,307,679	3,495,984	16,971	45,881	3	6,866,518
Deterioro de activos financieros, neto	1,368,439	1,126,431	(1,435)	469	0	2,493,904
Cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,493,579	1,118,251	(1,458)	521	0	2,610,893
Recuperación de castigos	(123,930)	0	0	0	0	(123,930)
Inversiones en títulos de deuda	(1,210)	8,180	23	(52)	0	6,941
Ingresos por intereses después de deterioro, neto	1,939,240	2,369,553	18,406	45,412	3	4,372,614
Ingresos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios	978,353	2,198,348	953,864	276,575	(6,174)	4,400,966
Servicios bancarios	486,136	1,537,321	58	9,774	(1,037)	2,032,252
Tarjetas de crédito y débito	454,539	629,616	0	0	0	1,084,155
Administración de fondos de pensiones y cesantías	0	31,411	953,806	0	0	985,217
Actividades fiduciarias	0	0	0	166,718	(902)	165,816
Servicios de almacenamiento	0	0	0	99,634	(588)	99,046
Giros, cheques y chequeras	22,981	0	0	449	(2)	23,428
Servicio red de oficinas	14,697	0	0	0	(3,645)	11,052
Costos y gastos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios	180,500	75,897	125,830	5,543	(9,029)	378,741
Ingresos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios, neto	797,853	2,122,451	828,034	271,032	2,855	4,022,225
Ingresos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar, neto	350,062	2,623	53,285	6,105	(3)	412,072
Ganancia en valorización de instrumentos derivados de negociación	194,121	(3,737)	(460)	(107)	0	189,817

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018					
	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá S.A.	Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
Ganancia en valorización de instrumentos derivados de cobertura	154,554	27,890	24,775	0	0	207,219
Ganancia en valorización de negociables	1,387	(21,530)	28,970	6,212	(3)	15,036
Otros ingresos	2,466,596	562,632	(17,243)	30,165	(1,458,201)	1,583,949
Por operaciones de cambio, neto	(161,321)	495,680	(31,786)	202	0	302,775
Otros	2,627,917	66,952	14,543	29,963	(1,458,201)	1,281,174
Otros gastos	2,384,397	3,383,847	317,471	222,429	1,461	6,309,605
De administración	1,460,465	1,566,832	180,502	104,618	(141,270)	3,171,147
Beneficios a empleados	736,893	1,564,754	141,860	103,604	0	2,547,111
Depreciación y amortización	149,018	195,247	8,246	10,740	12	363,263
Otros	38,021	57,014	(13,137)	3,467	142,719	228,084
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	3,169,354	1,673,412	565,011	130,285	(1,456,807)	4,081,255
Impuesto a las ganancias	219,981	493,677	204,724	31,661	0	950,043
Utilidad del ejercicio	\$ 2,949,373	1,179,735	360,287	98,624	(1,456,807)	3,131,212

	31 de diciembre de 2017					
	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá S.A.	Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
Ingresos por intereses	6,171,659	4,869,978	24,086	128,267	(39,013)	11,154,977
Cartera de créditos y arrendamiento financiero	6,017,054	4,795,233	5,766	125,670	(39,013)	10,904,710
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	154,605	74,745	18,320	2,597	0	250,267
Gastos por intereses	2,808,390	1,697,789	29,554	97,384	(39,015)	4,594,102
Depósitos de clientes	2,232,411	1,149,945	0	96,780	(39,013)	3,440,123
Cuentas corrientes	166,334	101,746	0	27,149	(10)	295,219
Cuentas de ahorro	904,366	106,042	0	866	(39,001)	972,273
Certificados de depósito a término	1,161,711	942,157	0	68,765	(2)	2,172,631
Obligaciones financieras	575,979	547,844	29,554	604	(2)	1,153,979
Fondos interbancarios y overnight	80,166	10,445	217	48	0	90,876
Créditos de bancos y otros	67,599	454,241	29,337	556	(2)	551,731
Títulos de inversión en circulación	334,050	83,158	0	0	0	417,208
Obligaciones con entidades de redescuento	94,164	0	0	0	0	94,164
Ingreso por intereses de cartera de crédito e inversiones, neto	3,363,269	3,172,189	(5,468)	30,883	2	6,560,875

(Continúa)

	31 de diciembre de 2017					
	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá S.A.	Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
Deterioro de activos financieros, neto	1,310,140	879,261	(1,718)	(476)	0	2,187,207
Cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,418,515	879,261	(1,718)	(476)	0	2,295,582
Recuperación de castigos	(108,516)	0	0	0	0	(108,516)
Inversiones en títulos de deuda	141	0	0	0	0	141
Ingresos por intereses después de deterioro, neto	2,053,129	2,292,928	(3,750)	31,359	2	4,373,668
Ingresos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios	955,518	2,063,750	896,577	280,527	(6,163)	4,190,209
Servicios bancarios	459,326	1,458,000	41	8,754	(1,233)	1,924,888
Tarjetas de crédito y débito	435,029	577,517	0	0	0	1,012,546
Administración de fondos de pensiones y cesantías	0	28,233	896,536	0	0	924,769
Actividades fiduciarias	0	0	0	161,248	(760)	160,488
Servicios de almacenamiento	0	0	0	110,025	(484)	109,541
Giros, cheques y chequeras	33,191	0	0	500	(2)	33,689
Servicio red de oficinas	27,972	0	0	0	(3,684)	24,288
Costos y gastos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios	174,053	87,019	93,544	4,214	(7,758)	351,072
Ingresos por comisiones y otros servicios, neto	781,465	1,976,731	803,033	276,313	1,595	3,839,137
Ingresos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar, neto	250,764	105,658	176,578	30,176	(2)	563,174
Pérdida en valoración de instrumentos derivados de negociación	(53,989)	(19,137)	(107)	0	0	(73,233)
Ganancia en valoración de instrumentos derivados de cobertura	261,782	(72,122)	(21,638)	0	0	168,022
Ganancia en valorización de inversión negociables	42,971	196,917	198,323	30,176	(2)	468,385
Otros ingresos	1,623,943	405,944	9,438	33,717	(1,443,816)	629,226
Por operaciones de cambio, neto	(4,480)	346,557	4,250	180	0	346,507
Otros	1,628,423	59,387	5,188	33,537	(1,443,816)	282,719
Otros gastos	2,329,098	3,202,915	400,140	432,018	(287,394)	6,076,776
De administración	1,429,978	1,450,637	167,317	99,700	(143,276)	3,004,357
Beneficios a empleados	739,577	1,501,555	130,850	101,521	0	2,473,502
Depreciación y amortización	136,294	205,405	10,091	9,818	12	361,621
Otros	23,250	45,317	91,882	220,978	(144,131)	237,296

(Continúa)

	31 de diciembre de 2017					
	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá S.A.	Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	2,380,202	1,578,348	585,160	(60,453)	(1,154,827)	3,328,429
Impuesto a las ganancias	288,665	477,461	221,558	44,263	0	1,031,947
Utilidad del ejercicio	\$ 2,091,538	1,100,887	363,602	(104,717)	(1,154,827)	2,296,482

Las zonas geográficas definidas por el Grupo son Colombia, Panamá, Guatemala, Costa Rica, y otros (Nicaragua, Honduras, El Salvador, Estados Unidos, Islas Vírgenes Británicas e Islas Caimán), las cuales se distribuyen por ingresos y activos a nivel consolidado (propiedades, planta y equipo, activos intangibles e impuesto a las ganancias diferido).

El siguiente es el detalle de la distribución por zonas geográficas de ingresos y activos del Grupo a nivel consolidado, sobre la que se debe informar:

	31 de diciembre de 2018						
	Colombia	Panamá	Guatemala	Costa Rica	Otros (2)	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos del período (1)	\$ 10,819,023	1,435,712	1,269,914	3,065,683	2,535,781	(1,533,761)	17,592,352
Activos no corrientes diferentes a Instrumentos Financieros	2,248,289	4,283,942	136,014	481,521	1,572,446	1,058	8,723,270
Propiedades, planta y equipo	823,803	212,601	108,167	378,554	420,131	1,058	1,944,314
Activos intangibles	1,288,924	3,979,443	15,988	100,631	1,144,929	0	6,529,915
Impuesto a las ganancias diferido - Activo	\$ 135,562	91,898	11,859	2,336	7,386	0	249,041

	31 de diciembre de 2017						
	Colombia	Panamá	Guatemala	Costa Rica	Otros (2)	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos del período (1)	\$ 10,425,771	1,291,308	1,132,557	2,752,223	2,425,570	(1,489,843)	16,537,586
Activos no corrientes diferentes a Instrumentos Financieros	2,097,560	3,900,015	115,520	456,718	1,455,732	1,070	8,026,615
Propiedades, planta y equipo	866,696	203,012	98,778	366,800	399,965	1,070	1,936,321
Activos intangibles	1,229,588	3,657,236	16,714	89,343	1,054,540	0	6,047,421
Impuesto a las ganancias diferido - Activo	\$ 1,276	39,767	28	575	1,227	0	42,873

(1) Corresponde a ingresos por intereses, de contratos con clientes por comisiones y otros servicios, de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar y otros ingresos.

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Grupo 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. Con respecto a ingresos de partes relacionadas, ver nota 34.

Nota 8 - Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Moneda Legal		
Caja	\$ 2,328,116	2,153,919
Banco Central	883,889	2,032,352
Bancos y otras entidades financieras	174,249	76,761
Canje	1,013	19
Administración liquidez	2,449	0
	3,389,716	4,263,051
Moneda Extranjera		
Caja	1,943,241	1,696,787
Banco Central	0	5,993,379
Bancos y otras entidades financieras	16,728,140	4,971,413
	18,671,381	12,661,579
	\$ 22,061,097	16,924,630

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Grado de inversión	\$ 10,079,123	6,303,330
Especulativo	7,453,710	6,310,599
Sin calificación o no disponible (1)	4,528,264	4,310,701
	\$ 22,061,097	16,924,630

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

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

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

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

\$257,471, respectivamente.

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo.

Nota 9 - Activos financieros de inversión

9.1 A valor razonable con cambios en resultados

El saldo de activos financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados comprende lo siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Títulos de deuda emitidos y garantizados		
En pesos colombianos		
Gobierno Colombiano	\$ 130,899	142,931
Otras entidades del Gobierno Colombiano	88,385	73,282
Otras instituciones financieras	503,697	639,494
Entidades del sector real	28,541	18,595

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Otros	17,104	24,942
	768,626	899,244
En moneda extranjera		
Gobierno Colombiano	0	2,942
Otras entidades del Gobierno Colombiano	20,473	337,942
Otras instituciones financieras	58,564	1,761,632
Bancos centrales	12,914	1,041,875
Gobiernos Extranjeros	98,155	1,330,443
Otros	3,762	32,558
	193,868	4,507,392
Total títulos de deuda	962,494	5,406,636
Instrumentos de patrimonio		
En pesos colombianos		
Acciones corporativas	0	130,035
Fondos de inversión colectiva	361,851	24,799
Fondos de inversión obligatoria (1)	1,422,535	1,279,009
Fondos de inversión privada	0	31,440
	1,784,386	1,465,283
En moneda extranjera		
Fondos de inversión colectiva	58	55
Acciones corporativas	32,733	49,812
	32,791	49,867
Total instrumentos de patrimonio	1,817,177	1,515,150
Total (2)	\$ 2,779,671	6,921,786

(1) Corresponde a la reserva de estabilización de los fondos de pensiones y cesantías, el cual equivale al 1% del valor de cada uno de los fondos que administra.

(2) La variación corresponde a la adopción de NIIF 9 ver nota 2.21.

A continuación se presenta un 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 a valor razonable con cambios en resultados:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Títulos de deuda		
Especulativo	\$ 137,697	2,194,505
Grado de inversión	821,034	3,166,475
Sin calificación o no disponible	3,763	45,656
Total	962,494	5,406,636
Instrumentos de patrimonio		
Grado de inversión	446,159	264,200
Sin calificación o no disponible	1,371,018	1,250,950
Total	\$ 1,817,177	1,515,150

Instrumentos de deuda entregados en garantía

A continuación se relacionan los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se encuentran garantizando operaciones repo, los que han sido entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros y los que han sido entregados como garantías colaterales a terceras partes en respaldo de obligaciones financieras con otros bancos.

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Entregados en operaciones de mercado monetario		
Gobiernos Extranjeros	\$ 51,055	164,260
Bancos centrales	11,533	5,217
	62,588	169,477
Entregados en garantía a entidades especiales como CRCC, BR y/o BVC(1)		
Gobierno Colombiano	2,221	1,009
	2,221	1,009
Total	\$ 64,809	170,486

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

9.2 A valor razonable con cambios en otro resultado integral

El saldo de activos financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral comprende lo siguiente:

	31 de diciembre de 2018			
	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor razonable
Títulos de deuda emitidos y garantizados				
En pesos colombianos				
Gobierno Colombiano	\$ 1,964,320	40	(22,229)	1,942,131
Otras entidades del Gobierno Colombiano	133,118	1,383	(756)	133,745
Otras instituciones financieras	542,390	6,402	(493)	548,299
Entidades del sector real	22,383	147	(3)	22,527
	2,662,211	7,972	(23,481)	2,646,702
En moneda extranjera				
Gobierno Colombiano	168,990	0	(1,828)	167,162
Otras entidades del Gobierno Colombiano	242,572	1,535	(915)	243,192
Otras instituciones financieras	2,368,780	72	(40,512)	2,328,340
Entidades del sector real	234,225	0	(68,347)	165,878
Bancos centrales	1,133,338	1,059	(2,657)	1,131,740
Gobiernos Extranjeros	2,944,128	9,162	(35,627)	2,917,663
Otros	66,332	64	(1,685)	64,711
	7,158,365	11,892	(151,571)	7,018,686
Total títulos de deuda	9,820,576	19,864	(175,052)	9,665,388
Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Acciones corporativas	138,488	41,234	(375)	179,347
En moneda extranjera				
Acciones corporativas	15,719	21	0	15,740
Total instrumentos de patrimonio	154,207	41,255	(375)	195,087
Total (1)	\$ 9,974,783	61,119	(175,427)	9,860,475

(1) La variación corresponde a la adopción de NIIF 9 ver nota 2.21.

	31 de diciembre de 2017			
	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor razonable
Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Acciones corporativas	\$ 41,771	4,026	0	45,797
En moneda extranjera				
Acciones corporativas	15,015	0	0	15,015
Total instrumentos de patrimonio	\$ 56,786	4,026	0	60,812

A continuación se presenta un detalle de los principales instrumentos de patrimonio con cambios en otros resultados integrales:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Credibanco S.A.	\$ 131,842	0
A.C.H. Colombia S.A.	29,886	28,457
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	6,222	6,699
Almacenadora Guatemalteca S.A.	5,693	3,444
Redeban multicolor S.A Megabanco	3,778	2,387
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	3,016	4,058
Latinex Holdings, Inc.	1,856	104
Flor del monte S.A.	1,448	1,448
Cámara de compensación de divisas	1,287	1,056
Transacciones Universales, S.A.	0	4,225
Otros	10,059	8,934
Total	\$ 195,087	60,812

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Especulativo	\$ 3,779,115	0
Grado de inversión	5,878,645	0
Default - En ley de quiebra	7,628	0
Total títulos de deuda	9,665,388	0
Grado de inversión	170,966	39,412
Sin calificación o no disponible	24,121	21,400
Total instrumentos de patrimonio	\$ 195,087	60,812

Instrumentos de deuda entregados en garantía

A continuación se relacionan los activos financieros a valor razonable con cambios en ORI que se encuentran garantizando operaciones repo, los que han sido entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros y los que han sido entregados como garantías colaterales a terceras partes en respaldo de obligaciones financieras con otros bancos.

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (2)
Entregados en operaciones de mercado monetario		
Gobierno Colombiano	\$ 17,412	0
Gobiernos Extranjeros	202,300	0
	219,712	0
Entregados en garantía a entidades especiales como CRCC, BR y/o BVC (1)		
Gobierno Colombiano	208,905	0
	208,905	0
Otras Garantías		
Bancos centrales	167,634	0
	167,634	0
Total	\$ 596,251	0

(1) Cámara de Riesgo Central y Contraparte (CRCC, Banco de la Republica de Colombia (BR), Bolsa de Valores de Colombia (BVC).

(2) Al cierre de diciembre 2017 no se presentaba la categoría de Inversiones a Valor Razonable con cambios en ORI (NIIF 9).

Vencimiento por bandas de tiempo de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral

A continuación se presentan las bandas de tiempo de las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral tanto su valor razonable como las del costo:

	31 de diciembre de 2018	
	Valor razonable	Costo
Hasta 1 mes	\$ 131,497	131,508
Más de 1 mes y no más de 3 meses	558,150	557,422
Más de 3 meses y no más de 1 año	1,609,609	1,615,594
Más de 1 año y no más de 5 años	5,708,626	5,838,374
Más de 5 años y no más de 10 años	1,640,705	1,660,168
Más de 10 años	211,888	171,717
Total	\$ 9,860,475	9,974,783

Deterioro de inversiones a valor razonable con cambios en ORI

El siguiente es el movimiento del deterioro de las inversiones a valor razonable con cambios en ORI por etapas:

	Etapa 1	Etapa 2	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	\$ 0	0	0
Cambio en política contable (ver nota 2.21)	12,836	370	13,206
Saldo al 1 de enero de 2018 (ajustado)	12,836	370	13,206
Deterioro con efecto en resultado	11,758	450	12,208
Reintegro deterioro de instrumentos vendidos/ vencidos	(5,471)	(383)	(5,854)
Recuperación	(922)	(8)	(930)
Diferencia en cambio	704	0	704
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 18,905	429	19,334

Las variaciones en los valores razonables reflejan fundamentalmente variaciones en las condiciones del mercado debido principalmente a cambios en las tasas de interés y otras condiciones económicas del país donde se tiene la inversión. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Grupo considera que no han existido pérdidas importantes en el valor razonable de los activos financieros por condiciones de deterioro de riesgo de crédito de dichos activos.

Análisis de sensibilidad a cambios de tasas de interés de activos financieros a valor razonable es revelado en la nota 5.

Información sobre inversiones a valor razonable con partes relacionadas es revelada en la nota 34.

Los activos financieros en instrumentos de patrimonio a valor razonable con ajuste a otro resultado integral se han designado teniendo en cuenta que son inversiones estratégicas para el Grupo y por consiguiente no se esperan vender en un cercano futuro.

En cuanto a los dividendos de estas inversiones, \$17,748 fueron reconocidos en el estado de resultados para el año

terminado al 31 de diciembre de 2018 (\$4,421 para el año terminado el 31 de diciembre de 2017). Por otra parte, ningún beneficio acumulado de la venta de esas inversiones se transfirió de la cuenta ORI durante el periodo.

9.3 A costo amortizado

El saldo de activos financieros a costo amortizado comprende lo siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Títulos de deuda emitidos y garantizados		
En pesos colombianos		
Gobierno Colombiano	\$ 0	1,966,632
Otras entidades del Gobierno Colombiano	1,319,767	1,357,393
Otras instituciones financieras	9,123	364,059
Entidades del sector real	0	1,109
	1,328,890	3,689,193
En moneda extranjera		
Gobierno Colombiano	0	465,895
Otras entidades del Gobierno Colombiano	0	69,122
Otras instituciones financieras	0	1,150,884
Entidades del sector real	0	294,732
Bancos Centrales	0	349,433
Gobiernos Extranjeros	32,321	860,137
Otros	0	50,893
	32,321	3,241,096
Total títulos de deuda sin deterioro	1,361,211	6,930,289
Deterioro	(37)	0
Total títulos de deuda (1)	\$ 1,361,174	6,930,289

(1) La variación corresponde a la adopción de NIIF 9 ver nota 2.21.

Instrumentos entregados en garantía

A continuación, se relacionan los activos financieros a costo amortizado que han sido entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros y los que han sido entregados como garantías colaterales a terceras partes en respaldo de obligaciones financieras con otros bancos al 31 de diciembre de 2017. Al 31 de diciembre de 2018, no se presentaron inversiones a costo amortizado entregadas en garantía (ver nota 21).

	31 de diciembre de 2017
Entregados en operaciones de mercado monetario	
Gobiernos Extranjeros	39,434
Gobierno Colombiano	65,920
	105,354
Entregados en garantía a entidades especiales como CRCC, BR y/o BVC (1)	
Gobierno Colombiano	56,324
Entregadas en garantía de operaciones con instrumentos derivados	
Gobierno Colombiano	77,960
Total	239,638

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

Calidad crediticia

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Especulativo	\$ 0	1,320,600
Grado de inversión	1,361,211	5,592,808
Sin calificación o no disponible	0	16,881
Total	\$ 1,361,211	6,930,289

Bandas de tiempo inversiones a costo amortizado

El siguiente es el resumen de las inversiones a costo amortizado por vencimiento:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Hasta 1 mes	\$ 301,502	588,811
Más de 1 mes y no más de 3 meses	0	147,987
Más de 3 meses y no más de 1 año	1,058,682	1,982,151
Más de 1 año y no más de 5 años	1,027	3,326,690
Más de 5 años y no más de 10 años	0	724,365
Más de 10 años	0	160,285
Total	\$ 1,361,211	6,930,289

Deterioro de inversiones a costo amortizado

El siguiente es el movimiento del deterioro de las Inversiones a costo amortizado por etapas:

	Etapa 1
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	\$ 0
Cambio en política contable (ver nota 2.21)	317
Saldo al 1 de enero de 2018 (ajustado)	317
Recuperación	(280)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 37

Nota 10 - Activos financieros derivados a valor razonable

10.1 Derivados de negociación

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

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
Activos				
Contratos forward (1)				
Compra de moneda extranjera	\$ 5,320,742	220,709	3,385,950	46,715
Venta de moneda extranjera	(851,894)	7,242	(4,863,369)	80,002
	4,468,848	227,951	(1,477,419)	126,717
Swap				
Moneda extranjera	380,692	38,050	379,844	19,772

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
Tasa de interés	3,989,415	27,983	4,678,219	30,696
	4,370,107	66,033	5,058,063	50,468
Contratos de futuros (2)				
Compra de moneda	5,874,411	0	1,191,392	0
Venta de moneda	(118,453)	0	(2,873,592)	0
	5,755,958	0	(1,682,200)	0
Contratos de opciones				
Compra de moneda	928,186	29,507	426,591	5,930
Total activos	15,523,099	323,491	2,325,035	183,115
Pasivos				
Contratos forward (1)				
Compra de moneda extranjera	(690,214)	16,504	(4,357,112)	61,598
Venta de moneda extranjera	5,559,461	197,183	1,980,544	11,460
	4,869,247	213,687	(2,376,568)	73,058
Swap				
Moneda extranjera	1,233,354	135,771	745,648	72,788
Tasa de interés	2,867,483	14,053	3,579,739	17,370
	4,100,837	149,824	4,325,387	90,158
Contratos de futuros (2)				
Compra de moneda	(320,913)	0	(4,508,630)	0
Venta de moneda	1,635,924	0	813,916	0
	1,315,011	0	(3,694,714)	0
Contratos de opciones				
Venta de monedas	813,811	16,484	427,329	11,488
Total pasivos	\$ 11,098,906	379,995	(1,318,566)	174,704

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

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

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

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

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

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

de instrumento y subyacente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Grupo tiene obligaciones para entregar activos financieros en títulos de tesorería o moneda extranjera con un valor razonable de \$379,995 y \$174,704 y recibir activos en títulos de tesorería o moneda extranjera con un valor razonable de \$323,491 y \$183,115, respectivamente.

10.2 Derivados de cobertura

Los instrumentos financieros derivados de cobertura comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
Activos				
Contratos forward				
Compra de moneda extranjera	\$ 1,038,297	28,324	0	0
Venta de moneda extranjera	(162,488)	1,771	(2,393,168)	50,107
Venta de títulos	(215,297)	2,886	(227,790)	1,270
	660,512	32,981	(2,620,958)	51,377
Contratos de futuros (1)				
Compra de moneda	1,091,916	0	29,840	0
Venta de moneda	(188,486)	0	(1,602,408)	0
	903,430	0	(1,572,568)	0
Total activos	1,563,942	32,981	(4,193,526)	51,377
Pasivos				
Contratos forward				
Compra de moneda extranjera	(126,740)	1,127	(717,651)	5,335
Venta de moneda extranjera	3,628,346	179,570	1,104,080	7,963
Venta de títulos	285,523	614	524,825	2,533
	3,787,129	181,311	911,254	15,831
Contratos de futuros (1)				
Compra de moneda extranjera	(103,992)	0	(387,920)	0
Venta de moneda extranjera	4,497,654	0	1,153,316	0
	4,393,662	0	765,396	0
Total pasivos	\$ 8,180,791	181,311	1,676,650	15,831

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

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

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

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

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Grado de inversión	\$ 341,558	218,764
Especulativo	1,534	503
Sin calificación o no disponible	13,380	15,225
Total	\$ 356,472	234,492

10.3 Garantías de derivados

A continuación se relacionan los montos entregados y recibidos en garantías colaterales:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Efectivo		
Entregadas	\$ 253,698	33,182
Recibidos	29,410	45,387
Total	283,108	78,569
Instrumento financiero		
Entregadas	192,620	0
Total	\$ 192,620	0

10.4 Contabilidad de Coberturas

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

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

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

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

Instrumentos de cobertura

No derivados: 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. Asimismo, una proporción de un instrumento de cobertura completo, tal como el 50% del importe nominal, puede ser designada como instrumento de cobertura en una relación de cobertura.

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

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

Derivativos: El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados (Forward dólar - peso), para cubrir el monto restante del saldo de la inversión neta en el exterior no

cubierta con los instrumentos no derivados (deuda), buscando protegerse al máximo del efecto spot de la inversión neta en filiales y agencias del exterior, la cual se encuentra expresada en dólares.

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

Medición de la efectividad e ineffectividad

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

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

• Efectividad de la cobertura con contratos forwards

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

• Efectividad de la cobertura con instrumentos de deuda en moneda extranjera

Para la deuda en moneda extranjera designada como

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

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

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

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

Detalle de la inversión	31 de diciembre de 2018								
	Millones de dólares americanos					Millones de pesos colombianos			
	Valor de la inversión	Valor nominal	Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera	Valor de la cobertura en contratos forward y futuros		Ajuste por conversión de estados financieros	Diferencia en cambio de obligaciones en moneda extranjera	Diferencia en cambio de contratos forward y futuros	Neto
Activo				Pasivo					
Leasing Bogotá S.A. Panamá	\$ 3,964	2,868	(2,067)	450	(2,346)	4,129,381	(1,445,756)	(2,669,831)	13,794
Otras filiales y agencias Banco de Bogotá S.A. (1)	126	81	0	(26)	(95)	125,978	0	(123,398)	2,580
Total	\$ 4,090	2,949	(2,067)	424	(2,441)	4,255,359	(1,445,756)	(2,793,229)	16,374

Detalle de la inversión	31 de diciembre de 2017								
	Millones de dólares americanos					Millones de pesos colombianos			
	Valor de la inversión	Valor nominal	Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera	Valor de la cobertura en contratos forward y futuros		Ajuste por conversión de estados financieros	Diferencia en cambio de obligaciones en moneda extranjera	Diferencia en cambio de contratos forward y futuros	Neto
Activo				Pasivo					
Leasing Bogotá S.A. Panamá	\$ 3,781	2,868	(2,067)	(1,191)	(512)	3,065,281	(896,424)	(2,155,488)	13,369
Otras filiales y agencias Banco de Bogotá S.A. (1)	114	81	0	(87)	(25)	92,891	0	(90,431)	2,460
Total	\$ 3,895	2,949	(2,067)	(1,278)	(537)	3,158,172	(896,424)	(2,245,919)	15,829

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

Cobertura con contratos forward

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

Cobertura con pasivos financieros en moneda extranjera en dólares americanos

Los instrumentos financieros de deuda que no son derivados pueden ser designados como instrumentos de cobertura

del riesgo de variaciones en el tipo de cambio en moneda extranjera. Con base en lo anterior el Banco procedió a designar títulos de deuda como instrumentos de cobertura de sus inversiones netas en el extranjero de la siguiente manera:

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

internacionales con vencimiento agosto de 2027, los cuales fueron designados como cobertura de la inversión neta en Leasing Bogotá S.A. Panamá US\$588 millones en reemplazo del contrato de crédito otorgado en enero de 2017.

10.4.2 Cobertura del valor razonable

Leasing Bogotá S.A. Panamá utiliza operaciones forward sobre títulos para mitigar la exposición al cambio en el valor de mercado de bonos de renta fija. Estas operaciones forward son derivados, no estandarizados, realizados con partes relacionadas para vender una cantidad específica de un determinado título en una fecha futura, fijando en la fecha de celebración, el precio y la modalidad de entrega. La liquidación del instrumento en la fecha de cumplimiento se produce por liquidación de diferencias.

De esta manera, Leasing Bogotá S.A. Panamá genera una rentabilidad del portafolio a la tasa de compra, mitigando la exposición generada por cambios en el precio de los bonos que lo conforman.

La siguiente tabla presenta las ganancias o pérdidas de los instrumentos de cobertura vigentes y las partidas cubiertas vigentes.

	31 de diciembre de 2018					
	Valor nominal inversión cubierta	Valor en libros inversión cubierta		Cambio en el valor razonable	Resultado acumulado	Partida en el estado de situación financiera
		Activo	Pasivo			
Instrumento de cobertura- Contrato forward venta títulos	\$ 500,819	2,886	(614)	2,272	(29,701)	Otros activos al valor razonable con cambios en resultados / otros pasivos
Partida cubierta - Bonos del gobierno y corporativos	\$ 0	429,278	0	(2,370)	33,093	Inversiones disponibles para la venta

	31 de diciembre de 2017					
	Valor nominal inversión cubierta	Valor en libros inversión cubierta		Cambio en el valor razonable	Resultado acumulado	Partida en el estado de situación financiera
		Activo	Pasivo			
Instrumento de cobertura- Contrato forward venta títulos	\$ 767,536	1,269	(2,533)	(1,263)	73,286	Otros activos al valor razonable con cambios en resultados / otros pasivos
Partida cubierta - Bonos del gobierno y corporativos	\$ 0	680,011	0	1,060	(71,184)	Inversiones disponibles para la venta

Nota 11 - Carteda de créditos y arrendamiento financiero a costo amortizado, neto

La cartera de créditos a costo amortizado en el estado de situación financiera se muestra clasificada por cartera comercial, consumo, vivienda y microcrédito. Teniendo en cuenta la importancia que representa a nivel del Grupo la cartera de arrendamiento financiero, para efectos de revelación se ha hecho la separación de estos créditos en todos los cuadros de la nota de riesgos financieros de crédito y en esta nota.

	31 de diciembre de 2018		
	Saldo según estado consolidado de situación financiera	Reclasificación de arrendamiento financiero	Saldo según revelación
Comercial	\$ 70,446,069	(3,449,038)	66,997,031
Consumo	31,170,583	(243,818)	30,926,765
Vivienda	14,115,974	(423,663)	13,692,311
Microcrédito	418,288	0	418,288
Arrendamiento financiero	0	4,116,519	4,116,519
Total cartera	\$ 116,150,914	0	116,150,914

	31 de diciembre de 2017		
	Saldo según estado consolidado de situación financiera	Reclasificación de arrendamiento financiero	Saldo según revelación
Comercial	\$ 66,358,671	(3,329,239)	63,029,432
Consumo	28,318,599	(215,667)	28,102,932
Vivienda	12,392,696	(336,970)	12,055,726
Microcrédito	400,817	0	400,817
Arrendamiento financiero	0	3,881,876	3,881,876
Total cartera	\$ 107,470,783	0	107,470,783

11.1 Cartera de créditos por líneas de crédito

A continuación, se muestra la distribución de la cartera de créditos del Grupo por líneas de crédito:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Préstamos ordinarios	\$ 71,162,337	70,213,420
Cartera hipotecaria para vivienda	13,599,047	11,977,718
Tarjetas de crédito	12,778,339	11,277,983
Bienes inmuebles dados en leasing	2,783,954	2,504,683
Préstamos a microempresas y pymes	2,419,120	2,320,924
Préstamos con recursos de otras entidades	1,879,207	1,612,918
Bienes muebles dados en leasing	1,332,565	1,377,193
Crédito constructor	942,141	888,112
Microcréditos	418,288	400,817
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	411,742	415,978
Descuentos	324,624	220,858
Cartas de crédito cubiertas	137,020	78,422
Créditos a empleados	98,938	79,453
Factoring sin recurso	49,970	20,930
Otros	7,813,622	4,081,374
Total cartera de créditos bruta	116,150,914	107,470,783
Deterioro	(5,132,678)	(3,226,978)
Total	\$ 111,018,236	104,243,805

11.2 Cartera de créditos por periodo de maduración

A continuación, se muestra la distribución de la cartera de créditos por periodo de maduración:

	31 de diciembre de 2018				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	\$ 33,175,317	12,837,527	8,212,615	12,771,572	66,997,031
Consumo	13,156,866	5,796,718	4,731,225	7,241,956	30,926,765
Vivienda	203,218	385,849	506,069	12,597,175	13,692,311
Microcrédito	223,774	178,601	12,605	3,308	418,288
Arrendamiento financiero	649,685	1,054,284	949,561	1,462,989	4,116,519
Total	\$ 47,408,860	20,252,979	14,412,075	34,077,000	116,150,914

	31 de diciembre de 2017				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	\$ 30,589,481	13,485,375	8,331,883	10,622,693	63,029,432
Consumo	11,713,663	5,463,141	4,521,393	6,404,735	28,102,932
Vivienda	168,267	328,807	431,962	11,126,690	12,055,726
Microcrédito	206,081	172,931	17,317	4,488	400,817
Arrendamiento financiero	584,188	1,009,569	936,890	1,351,229	3,881,876
Total	\$ 43,261,680	20,459,823	14,239,445	29,509,835	107,470,783

11.3 Cartera de crédito por tipo de moneda

A continuación se presenta la cartera de créditos por tipo de moneda:

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Pesos colombianos	Moneda extranjera	Total	Pesos colombianos	Moneda extranjera	Total
Comercial	\$ 35,804,019	31,193,012	66,997,031	33,349,664	29,679,768	63,029,432
Consumo	11,635,023	19,291,742	30,926,765	10,822,488	17,280,444	28,102,932
Vivienda	3,085,561	10,606,750	13,692,311	2,626,832	9,428,894	12,055,726
Microcrédito	418,288	0	418,288	400,817	0	400,817
Arrendamiento financiero	3,109,528	1,006,991	4,116,519	2,958,888	922,988	3,881,876
Total	\$ 54,052,419	62,098,495	116,150,914	50,158,689	57,312,094	107,470,783

11.4 Cartera de créditos por etapas

A continuación se presenta la clasificación de cartera de créditos por etapas:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Comercial	\$ 61,459,157	1,385,478	4,152,396	66,997,031
Consumo	26,794,076	2,776,608	1,356,081	30,926,765
Vivienda	12,270,221	1,140,949	281,141	13,692,311
Microcrédito	338,759	24,925	54,604	418,288
Arrendamiento financiero	3,556,476	163,597	396,446	4,116,519
Total	\$ 104,418,689	5,491,557	6,240,668	116,150,914

11.5 Movimiento de deterioro de la cartera de crédito

El siguiente es el movimiento del deterioro por modalidad:

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Arrendamiento financiero	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 1,129,790	1,041,755	56,676	61,824	81,729	2,371,774
Castigos del período	(165,646)	(1,377,206)	(32,585)	(23,585)	(6,341)	(1,605,363)
Deterioro neto con efecto en resultado	643,808	1,523,135	34,529	36,896	56,577	2,294,945
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	76,822	79,864	12,316	(2,220)	(3,072)	163,710
Diferencia en cambio	2,037	2,106	(438)	0	(1,793)	1,912
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,686,811	1,269,654	70,498	72,915	127,100	3,226,978
Cambio en política contable (ver nota 2.21)	164,750	622,294	42,895	10,963	12,284	853,186
Saldo al 1 de enero de 2018 (ajustado)	1,851,561	1,891,948	113,393	83,878	139,384	4,080,164
Castigos del período	(184,027)	(1,546,431)	(44,711)	(38,958)	(11,957)	(1,826,084)
Deterioro neto con efecto en resultado	728,358	1,684,175	89,870	34,278	67,812	2,604,493
Reversión de los intereses causados Etapa 3	147,865	29,172	2,366	7,682	12,571	199,656
Diferencia en cambio	16,724	52,618	4,946	0	161	74,449
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 2,560,481	2,111,482	165,864	86,880	207,971	5,132,678

El siguiente es el movimiento del deterioro por etapas:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 733,978	318,247	2,174,753	3,226,978
Cambio en política contable (ver nota 2.21)	311,930	487,720	53,536	853,186
Saldo al 1 de enero de 2018 (ajustado)	1,045,908	805,967	2,228,289	4,080,164
Castigos del período	(139,442)	(28,401)	(1,658,241)	(1,826,084)
Deterioro neto con efecto en resultado	(38,779)	592,334	2,050,938	2,604,493
Reversión de los intereses causados	32,675	(3,809)	170,790	199,656
Diferencia en cambio	3,633	0	70,816	74,449
Reclasificación de etapa 1 a etapa 2	(152,892)	152,892	0	0
Reclasificación de etapa 1 a etapa 3	(32,387)	0	32,387	0
Reclasificación de etapa 2 a etapa 3	0	(465,021)	465,021	0
Reclasificación de etapa 3 a etapa 2	0	95,279	(95,279)	0
Reclasificación de etapa 2 a etapa 1	264,955	(264,955)	0	0
Reclasificación de etapa 3 a etapa 1	163,312	0	(163,312)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 1,146,983	884,286	3,101,409	5,132,678

11.6 Cartera de créditos evaluados individual y colectivamente

El siguiente es el detalle de las pérdidas por deterioro de riesgo de crédito, teniendo en cuenta la forma en que fueron determinadas, de manera individual para créditos superiores a \$2,000 y colectivamente para los demás créditos.

La cartera deteriorada representa los créditos con riesgo de crédito asociado, mientras que la cartera de créditos vencida considera únicamente días de atraso o incumplimiento por parte del cliente (sin identificar si existe riesgo de crédito asociado o no).

	31 de diciembre de 2018					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Arrendamiento financiero	Total
Deterioro						
Créditos evaluados individualmente	\$ 1,442,993	1,800	0	0	138,807	1,583,600
Créditos evaluados colectivamente	1,117,488	2,109,682	165,864	86,880	69,164	3,549,078
Total deterioro	2,560,481	2,111,482	165,864	86,880	207,971	5,132,678
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos						
Créditos evaluados individualmente (1)	31,831,087	43,275	8,361	0	2,429,957	34,312,680
Créditos evaluados colectivamente	35,165,944	30,883,490	13,683,950	418,288	1,686,562	81,838,234
Total activos financieros por cartera de créditos	\$ 66,997,031	30,926,765	13,692,311	418,288	4,116,519	116,150,914

	31 de diciembre de 2017					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Arrendamiento financiero	Total
Deterioro						
Créditos evaluados individualmente	\$ 893,569	60	781	0	73,155	967,565
Créditos evaluados colectivamente	793,242	1,269,594	69,717	72,915	53,945	2,259,413
Total deterioro	1,686,811	1,269,654	70,498	72,915	127,100	3,226,978
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos						
Créditos evaluados individualmente (1)	32,763,606	41,172	10,688	0	2,292,547	35,108,013
Créditos evaluados colectivamente	30,265,826	28,061,760	12,045,038	400,817	1,589,329	72,362,770
Total activos financieros por cartera de créditos	\$ 63,029,432	28,102,932	12,055,726	400,817	3,881,876	107,470,783

(1) Incluye todos los préstamos evaluados individualmente por más de \$2,000, independientemente de si producto de la evaluación se consideraron deteriorados o no deteriorados.

11.7 Cartera de créditos evaluados individualmente

El siguiente es el detalle de los créditos evaluados individualmente por deterioro:

	31 de diciembre de 2018		
	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Deterioro constituido
Sin deterioro registrada			
Comercial	\$ 18,789	18,789	0
	18,789	18,789	0
Con deterioro registrada			
Comercial	3,437,125	286,984	1,442,993
Consumo	2,493	560	1,800

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018		
	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Deterioro constituido
Arrendamiento financiero	366,267	19,945	138,807
	3,805,885	307,489	1,583,600
Totales			
Comercial	3,455,914	305,773	1,442,993
Consumo	2,493	560	1,800
Arrendamiento financiero	366,267	19,945	138,807
Total	\$ 3,824,674	326,278	1,583,600

	31 de diciembre de 2017		
	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Deterioro constituido
Sin deterioro registrada			
Comercial	\$ 45,840	45,840	0
	45,840	45,840	0
Con deterioro registrada			
Comercial	2,328,427	147,293	893,569
Consumo	186	0	60
Vivienda	1,907	0	781
Arrendamiento financiero	329,730	24,894	73,155
	2,660,250	172,187	967,565
Totales			
Comercial	2,374,267	193,133	893,569
Consumo	186	0	60
Vivienda	1,907	0	781
Arrendamiento financiero	329,730	24,894	73,155
Total	\$ 2,706,090	218,027	967,565

11.8 Cartera de créditos arrendamiento financiero

La siguiente es la conciliación entre la inversión bruta en arrendamientos financieros y valor presente de los pagos mínimos a recibir en estas fechas:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero	\$ 6,798,015	6,816,561
Menos ingresos financieros no realizados	(2,681,496)	(2,934,685)
Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros	4,116,519	3,881,876
Deterioro de inversión neta en contratos de arrendamiento financiero	\$ (207,971)	(127,100)

El siguiente es el detalle de la inversión bruta y la inversión neta en contratos de arrendamiento financieros a recibir:

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Inversión bruta	Inversión neta	Inversión bruta	Inversión neta
Hasta 1 año	\$ 177,619	175,866	156,418	155,646
Entre 1 y 5 años	1,668,940	1,532,457	1,917,339	1,704,256
Más de 5 años	4,951,456	2,408,196	4,742,804	2,021,974
Total	\$ 6,798,015	4,116,519	6,816,561	3,881,876

El Grupo otorga créditos en la modalidad de arrendamiento financiero en las líneas de maquinaria y equipo, equipo de cómputo, bienes inmuebles, muebles y enseres, vehículos, 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, neto

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Transacciones electrónicas en proceso	\$ 325,904	168,716
Compensaciones - Credibanco	293,439	346,834
Depósitos en garantía y otros (1)	284,715	66,619
Honorarios, servicios y otros	242,874	282,464
Comisiones	216,057	152,354
Anticipos a contratos y proveedores	146,541	105,335
Cuentas abandonadas trasladadas al ICETEX	129,705	120,059
Cumplimiento forward	129,280	93,954
Gastos pagados por anticipado	71,970	58,166
Venta de bienes y servicios	68,549	65,029
Transferencias a la Dirección Nacional del Tesoro	36,519	34,967
Promesas de compra venta	13,343	7,055
Fondos administrados pensiones	13,097	14,843
Compañías aseguradoras	12,864	12,436
Insuficiencia en cuentas de ahorro	6,864	6,074
Impuestos descontables, anticipos y retenciones	3,991	7,612
Otras cuentas por cobrar	106,637	109,804
	2,102,349	1,652,321
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(83,481)	(66,914)
Total	\$ 2,018,868	1,585,407

(1) A 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 los depósitos en garantía del llamado a margen por instrumentos de derivados con las contrapartes del exterior Off shore, ascendieron a \$253,698. y \$33,182, respectivamente.

El siguiente es el detalle del movimiento del deterioro:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 66,914	70,050
Cambio en política contable (ver nota 2.21)	5,726	0
Saldo al 1 de enero de 2018 (ajustado)	72,640	70,050
Deterioro	15,210	14,230
Castigos (1)	4,036	(4,258)
Reintegros	(8,633)	(13,416)
Diferencia en cambio	228	308
Saldo al final	\$ 83,481	66,914

(1) A 31 de diciembre 2018 contiene ajuste reversión de castigo por \$7,680 de Leasing Bogotá S.A. Panamá.

Nota 13 - Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Bienes recibidos en pago		
Bienes muebles	\$ 75,876	6,093
Bienes inmuebles destinados a vivienda	33,622	31,666
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	29,569	37,061
	139,067	74,820
Bienes restituidos de contratos de leasing		
Maquinaria y equipo	34	194
Vehículos	858	1,082
Bienes inmuebles	25,060	1,963
	25,952	3,239
Total	\$ 165,019	78,059

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldos al inicio	\$ 103,466	240,475
Adiciones	161,967	77,276
Costo de activos vendidos, neto	(41,433)	(62,364)
Cambios en la medición por valor razonable	(37)	(11,224)
Castigos	0	(10,715)
Reclasificaciones (1)	(20,533)	(127,340)
Diferencia en cambio	2,373	(2,642)
Saldos al final	\$ 205,803	103,466

(1) Al 31 de diciembre de 2018 se trasladaron bienes hacia propiedad de inversión por \$20,213, hacia otros activos por \$299 y hacia inversiones \$21. Al 31 de diciembre de 2017 se trasladaron bienes desde propiedad de inversión por \$318, hacia otros activos por \$2,503, hacia inversiones por \$23,368 y hacia propiedad de inversión por \$101,787.

El siguiente es el movimiento del deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldos al inicio	\$ 25,407	29,768
Costo de activos vendidos	(9,546)	(12,399)
Deterioro cargado a resultados	24,923	25,431
Castigos	0	(10,715)
Diferencia en cambio	0	(6,678)
Saldos al final	\$ 40,784	25,407

Los pasivos asociados con los activos mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascienden a \$7,889 y \$10,616, respectivamente.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta corresponden fundamentalmente a bienes recibidos en pago de deudores de cartera de crédito y para los cuales la intención del Grupo es venderlos inmediatamente, para ello se tienen establecidos procesos y programas especiales de venta, ya sea en efectivo o con otorgamiento de financiación a los posibles compradores en condiciones normales de mercado.

Para estos activos se espera sean vendidos en un período de 12 meses posterior a su clasificación como bien mantenido para la venta. Con respecto a algunos de estos bienes ya se

tienen promesas de compra venta. En la nota 6.4 parágrafo a. de riesgo de crédito se revela información de los bienes recibidos en pago y vendidos en el período.

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no han existido cambios en los planes de venta de los activos no corrientes mantenidos para la venta.

Plan de comercialización

Para la comercialización de los activos no corrientes mantenidos para la venta, el Grupo adelanta las gestiones que señalamos a continuación:

- Se tiene contratada una fuerza comercial especializada en venta inmobiliaria, para 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 conseguir y aplicar la normatividad urbanística 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 en 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 inmuebles del Grupo. 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.

Nota 14 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

A continuación, se muestra un detalle de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Asociadas	\$ 4,155,968	3,389,862
Negocios conjuntos	1,047	1,597
Total	\$ 4,157,015	3,391,459

La siguiente tabla muestra los porcentajes de participación en cada asociada y negocio conjunto:

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
Asociadas				
Corporación Financiera Colombiana S.A.	32.93%	\$ 4,146,207	38.54%	3,371,771
Casa de Bolsa S.A.	22.80%	7,869	22.80%	7,955
A Toda Hora S.A.	19.99%	1,892	19.99%	1,655
Pizano S.A.	18.47%	0	18.47%	8,481
		4,155,968		3,389,862
Negocios Conjuntos				
A Toda Hora S.A. – Cuentas en participación	25.00%	1,047	25.00%	1,597
		\$ 1,047		1,597

La totalidad de las asociadas y negocios conjuntos se encuentran domiciliadas en Colombia.

No existe ningún pasivo contingente en relación con la participación del Grupo en inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

Inversiones en asociadas

A continuación se menciona el objeto social principal de las asociadas del Grupo:

Asociadas	Objeto social	Domicilio
1 Corporación Financiera Colombiana S.A.	Amplio portafolio de productos especializados en banca privada, banca de inversión, tesorería e inversiones de renta variable.	Bogotá - Colombia
2 Casa de Bolsa S.A.	Sociedad comisionista de bolsa (intermediación de valores y administración de fondos de valores).	Bogotá - Colombia
3 A Toda Hora S.A.	Servicios de transacciones financieras.	Bogotá - Colombia
4 Pizano S.A.	Productor de láminas de madera.	Barranquilla - Colombia

La siguiente es la información financiera condensada de las inversiones en asociadas:

	31 de diciembre de 2018					
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultados
Corporación Financiera Colombiana S.A.	\$ 11,958,020	6,022,781	5,935,239	3,252,209	1,642,631	1,609,578
Casa de Bolsa S.A.	33,440	3,909	29,531	66,883	68,042	(1,159)
A Toda Hora S.A.	10,262	802	9,460	12,044	10,860	1,184
Total	\$ 12,001,722	6,027,492	5,974,230	3,331,136	1,721,533	1,609,603

Al 31 de diciembre de 2018 no se presenta información financiera resumida de la sociedad Pizano S.A. por entrar en proceso de liquidación el pasado 31 de enero de 2018.

	31 de diciembre de 2017					
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultados
Corporación Financiera Colombiana S.A.	\$ 9,072,846	5,954,998	3,117,848	2,303,890	2,142,699	161,191
Pizano S.A.	203,226	157,299	45,927	120,917	204,942	(84,024)
Casa de Bolsa S.A.	45,081	15,172	29,909	46,904	46,833	71
A Toda Hora S.A.	9,317	1,041	8,276	11,091	10,399	692
Total	\$ 9,330,470	6,128,510	3,201,960	2,482,802	2,404,873	77,930

El siguiente es el movimiento de las inversiones en asociadas:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo al inicio del periodo	\$ 3,389,862	3,341,859
Unificación de Estados Financieros Consolidados	26,244	0
Cambios en política contable (ver nota 2.21)	124,030	0
Saldo al 1 de enero de 2018 ajustado	3,540,136	3,341,859
Ajuste por desconsolidación de subsidiarias	0	140
Participación en los resultados del periodo	568,745	44,038
Participación en otros resultados integrales	(67,840)	3,825
Cesión suscripción de acciones Corficolombiana	122,568	0
	4,163,609	3,389,862
Deterioro (1)	(7,641)	0
Saldo al final del periodo	\$ 4,155,968	3,389,862

(1) Corresponde a la inversión en Pizano S.A., entidad en liquidación.

Las inversiones en asociadas al 31 de diciembre de 2018 respecto al 31 de diciembre 2017, presentan un incremento por \$766,106 debido principalmente a la capitalización de la Corporación Financiera Colombiana S.A. En la asamblea extraordinaria del Banco celebrada el 6 de agosto de 2018, se aprobó la renuncia del derecho a la suscripción y pago preferencial en la emisión de acciones ordinarias, con dividendo preferencial y sin derecho al voto realizada por la Corporación Financiera Colombiana S.A. Producto de lo anterior, la participación del Banco se vio disminuida en un 5.75% y presentó un impacto neto en resultados por \$123,409, que incluyen la realización de ORI por \$841 (ver nota 29).

Inversiones en Negocios Conjuntos

A continuación se menciona el objeto social principal de los negocios conjuntos:

Negocios conjuntos	Objeto social	Domicilio
1 A Toda Hora S.A. – Cuentas en participación	Servicios de transacciones financieras	Bogotá - Colombia

La siguiente es la información financiera de las inversiones en negocios conjuntos:

	31 de diciembre de 2018					
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultados
A Toda Hora S.A. – Cuentas en participación	41,249	37,062	4,187	210,800	213,001	(2,201)

	31 de diciembre de 2017					
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultados
A Toda Hora S.A. – Cuentas en participación	47,986	41,598	6,387	207,848	199,148	8,700

El siguiente es el movimiento de las inversiones en negocios conjuntos:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo al inicio del período	\$ 1,597	0
Participación en los resultados del período	(550)	2,185
Reclasificaciones	0	(588)
Saldo al final del período	\$ 1,047	1,597

Nota 15 - Propiedades, planta y equipo

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

	31 de diciembre de 2018			
	Costo	Depreciación acumulada	Deterioro	Neto
Terrenos	\$ 412,471	0	0	412,471
Edificios y construcciones	1,170,698	(368,883)	0	801,815
Maquinaria	14,227	(9,932)	(37)	4,258
Vehículos	40,947	(21,562)	0	19,385
Equipo de oficina, enseres y accesorios	732,615	(496,307)	0	236,308
Equipo informático, de redes y comunicación	1,189,279	(871,999)	0	317,280
Mejoras a propiedades ajenas	323,247	(192,420)	0	130,827
Construcciones en proceso	21,970	0	0	21,970
Total	\$ 3,905,454	(1,961,103)	(37)	1,944,314

	31 de diciembre de 2017			
	Costo	Depreciación acumulada	Deterioro	Neto
Terrenos	\$ 399,628	0	0	399,628
Edificios y construcciones	1,122,946	(327,836)	0	795,110
Maquinaria	13,544	(9,044)	(42)	4,458
Vehículos	37,298	(20,746)	0	16,552
Equipo de oficina, enseres y accesorios	679,921	(439,157)	0	240,764
Equipo informático, de redes y comunicación	1,066,307	(771,489)	0	294,818

(Continúa)

	31 de diciembre de 2017			
	Costo	Depreciación acumulada	Deterioro	Neto
Mejoras a propiedades ajenas	299,807	(163,248)	0	136,559
Construcciones en proceso	48,432	0	0	48,432
Total	\$ 3,667,883	(1,731,520)	(42)	1,936,321

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

	31 de diciembre de 2016	Diferencia en cambio	Adiciones	Retiros / Ventas	Reclasificaciones (1)	31 de diciembre de 2017
Terrenos	\$ 402,718	(4,643)	2,148	(595)	0	399,628
Edificios y construcciones	1,125,361	(13,139)	5,553	(4,115)	9,286	1,122,946
Maquinaria	14,986	0	1,287	(227)	(2,502)	13,544
Vehículos	31,065	(534)	9,941	(6,600)	3,426	37,298
Equipo de oficina, enseres y accesorios	689,214	(10,773)	51,481	(47,046)	(2,955)	679,921
Equipo informático, de redes y comunicación	1,102,106	(19,379)	98,556	(121,609)	6,633	1,066,307
Mejoras a propiedades ajenas	275,000	(19,102)	31,221	(15,333)	28,021	299,807
Construcciones en proceso	27,876	(1,017)	35,189	(401)	(13,215)	48,432
Total	\$ 3,668,326	(68,587)	235,376	(195,926)	28,694	3,667,883

(1) Corresponde a traslados desde propiedad de inversión por \$23,407, reactivación de bienes totalmente depreciados y deteriorados por \$736 y ajustes entre costo y depreciación por \$4,551.

	31 de diciembre de 2017	Diferencia en cambio	Adiciones	Retiros / Ventas	Reclasificaciones (1)	31 de diciembre de 2018
Terrenos	\$ 399,628	9,299	4,224	(1,132)	452	412,471
Edificios y construcciones	1,122,946	29,809	19,668	(41,815)	40,090	1,170,698
Maquinaria	13,544	0	698	(366)	351	14,227
Vehículos	37,298	1,606	9,589	(7,546)	0	40,947
Equipo de oficina, enseres y accesorios	679,921	23,150	43,992	(15,599)	1,151	732,615
Equipo informático, de redes y comunicación	1,066,307	35,111	126,476	(39,232)	617	1,189,279
Mejoras a propiedades ajenas	299,807	12,810	9,121	(9,136)	10,645	323,247
Construcciones en proceso	48,432	122	40,307	(10,158)	(56,733)	21,970
Total	\$ 3,667,883	111,907	254,075	(124,984)	(3,427)	3,905,454

(1) Corresponde a los traslados hacia propiedad de inversión por \$2.722 y a otros activos por \$705.

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

	31 de diciembre de 2016	Diferencia en cambio	Depreciación	Retiros / Ventas	Reclasificaciones (1)	31 de diciembre de 2017
Edificios y construcciones	\$ 281,357	(2,632)	52,244	(3,134)	1	327,836
Maquinaria	2,293	0	844	(228)	6,135	9,044

(Continúa)

	31 de diciembre de 2016	Diferencia en cambio	Depreciación	Retiros / Ventas	Reclasificaciones (1)	31 de diciembre de 2017
Vehículos	20,854	(255)	5,376	(5,229)	0	20,746
Equipo de oficina, enseres y accesorios	443,273	(4,661)	56,981	(45,479)	(10,957)	439,157
Equipo informático, de redes y comunicación	774,637	(13,611)	121,221	(116,084)	5,326	771,489
Mejoras a propiedades ajenas	143,670	(131)	29,849	(14,934)	4,794	163,248
Total	\$ 1,666,084	(21,290)	266,515	(185,088)	5,299	1,731,520

(1) Corresponde a reactivación de bienes totalmente depreciados por \$748 y ajustes entre costo y depreciación por \$4,551.

	31 de diciembre de 2017	Diferencia en cambio	Depreciación	Retiros / Ventas	Reclasificaciones (1)	31 de diciembre de 2018
Edificios y construcciones	\$ 327,836	9,399	52,416	(20,457)	(311)	368,883
Maquinaria	9,044	0	916	(362)	334	9,932
Vehículos	20,746	1,864	5,738	(6,786)	0	21,562
Equipo de oficina, enseres y accesorios	439,157	17,231	55,072	(14,679)	(474)	496,307
Equipo informático, de redes y comunicación	771,489	24,216	111,763	(35,247)	(222)	871,999
Mejoras a propiedades ajenas	163,248	8,022	29,002	(7,842)	(10)	192,420
Total	\$ 1,731,520	60,732	254,907	(85,373)	(683)	1,961,103

(1) Corresponde a traslados hacia otros activos.

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

	Maquinaria	Vehículos	Equipo de oficina, enseres y accesorios	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 131	0	12	143
Deterioro cargado a gastos	5	4	0	9
Retiros/Ventas	0	(98)	0	(98)
Reclasificaciones (1)	(94)	94	(12)	(12)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 42	0	0	42
Retiros/Ventas	(17)	0	0	(17)
Deterioro cargado a gastos	12	0	0	12
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 37	0	0	37

(1) Corresponde a la reclasificación del deterioro entre grupos por \$94 y la reactivación de bienes totalmente depreciados por \$12.

La Junta Directiva del Banco de Bogotá S.A., en sesión del 9 de octubre de 2018, mediante acta No. 1466 autorizó a la Administración para movilizar 14 inmuebles por un valor de venta de \$330,350, mediante aporte en especie al Fondo De Capital Privado Nexus Inmobiliario – compartimento inmuebles Banco de Bogotá S.A., lo anterior, con el objetivo de minimizar la incertidumbre en el valor futuro de los inmuebles, de acuerdo al cambio de modelo de negocio bancario promovido por el incremento de la digitalización. Los inmuebles movilizados fueron tomados en arriendo por parte del Banco por un periodo de 10 y 15 años, de acuerdo con lo establecido en los contratos de arrendamiento. El impacto fue el siguiente:

Valor venta	\$ 330,350
Valor retiros costo	(34,648)
Valor retiro depreciación	16,614
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo (ver nota 29)	312,316

(Continúa)

Gastos Notariales	(1,062)
Impuesto de registro y anotación	(5,840)
Utilidad Neta	\$ 305,414

No existen restricciones sobre la titularidad de las propiedades, planta y equipo.

A 31 de diciembre del 2018 el Grupo 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 por tipo de propiedad:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Terrenos	\$ 232,589	203,349
Edificios	55,062	51,596
Total	\$ 287,651	254,945

El siguiente es el movimiento del costo:

	Terrenos	Edificios	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 125,499	43,505	169,004
Adiciones	6,000	0	6,000
Cambios en valor razonable	41	6,082	6,123
Reclasificaciones (1)	73,965	4,097	78,062
Retiros / Ventas	(2,156)	(2,088)	(4,244)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 203,349	51,596	254,945
Cambios en valor razonable	25,695	3,571	29,266
Reclasificaciones (2)	19,754	3,181	22,935
Retiros / Ventas	(16,209)	(3,286)	(19,495)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 232,589	55,062	287,651

(1) Corresponde a los traslados de Activos no corrientes mantenidos para la venta por \$101,787 y hacia Propiedad, planta y equipo por \$23,407, activos no corrientes mantenidos para la venta por \$318.

(2) Corresponde a los traslados desde propiedad, planta y equipo por \$2,722 y de Activos no corrientes mantenidos para la venta por \$20,213.

Detalle de cifras incluidas en el resultado del periodo:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Ingresos derivados de rentas provenientes de las propiedades de inversión	\$ 2,796	3,127
Gastos operativos directos procedentes de propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas	(134)	(243)
Gastos de operación directos procedentes de propiedades de inversión no generadoras de ingresos por arrendamientos	0	(393)
Total	\$ 2,662	2,491

Durante los periodos mencionados no se presentaron obligaciones contractuales de adquisición de propiedades de inversión, ni de reparaciones, mantenimientos y mejoras.

No existen restricciones a la realización de las propiedades de inversión.

Nota 17 - Plusvalía

17.1 Evaluación por deterioro de las unidades generadoras de efectivo con distribución de plusvalía

La gerencia del Grupo 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 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 supuestos usados 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 se concluyó que a 31 de diciembre de 2018 no fue necesario registrar ningún deterioro, teniendo en cuenta que sus importes recuperables son superiores a sus valores en libros.

El valor de las plusvalías registradas en los estados financieros del Grupo, se ha realizado luego de las siguientes adquisiciones realizadas:

Adquiriente	Compañía adquirida	Grupo UGE's	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Banco de Bogotá S.A.	Megabanco	Banco de Bogotá S.A.	\$ 465,905	465,905
Banco de Bogotá S.A.	AFP Horizonte		436,096	436,096
	Adquisición directa por el Banco	Porvenir S.A.	90,162	90,162
Porvenir S.A.	Adquisición a través de Porvenir		345,934	345,934
Leasing Bogotá S.A Panamá (1)			5,105,900	4,688,363
	BAC Credomatic	Leasing Bogotá S.A Panamá	3,187,397	2,926,746
	BBVA Panamá		1,032,687	948,239
	Banco Reformador		745,954	684,953
	Transcom Bank		139,862	128,425
Total Plusvalía			\$ 6,007,901	5,590,364

(1) La variación presentada en la plusvalía entre diciembre de 2018 y 2017, corresponde a diferencia en cambio.

A continuación, se encuentra el detalle de las plusvalías asignadas por Grupo de Unidades Generadoras de Efectivo que representan el nivel más bajo en el que se monitorean al interior del Banco por la administración, y no son mayores a los segmentos de operación:

Grupo Unidades Generadoras de Efectivo	31 de diciembre de 2018			
	Valor en libros plusvalía	Valor en libros UGE	Valor razonable UGE	Exceso
UGE en Banco de Bogotá (Megabanco)	\$ 465,905	7,403,179	9,865,076	2,461,897
Pensiones y Cesantías Porvenir (AFP Horizonte)	436,096	2,023,208	4,056,799	2,033,591
Leasing Bogota S.A. Panamá	5,105,900	12,808,191	18,531,491	5,723,300
Total	\$ 6,007,901			

Grupo Unidades Generadoras de Efectivo	31 de diciembre de 2017			
	Valor en libros plusvalía	Valor en libros UGE	Valor razonable UGE	Exceso
UGE en Banco de Bogotá (Megabanco)	\$ 465,905	7,353,562	9,483,254	2,129,692

(Continúa)

Grupo Unidades Generadoras de Efectivo	31 de diciembre de 2017			
	Valor en libros plusvalía	Valor en libros UGE	Valor razonable UGE	Exceso
Pensiones y Cesantías Porvenir (AFP Horizonte)	436,096	1,818,411	3,916,070	2,097,659
Leasing Bogota S.A. Panamá	4,688,363	11,349,292	17,054,833	5,705,540
Total	\$ 5,590,364			

17.2 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.

Hasta el 31 de diciembre de 2017 la plusvalía se encontraba asignada a los grupos de unidades generadoras de efectivo relacionadas con las líneas de negocio: comercial, consumo, microcrédito, libranzas y vehículos. A partir del 1 de enero de 2018, con el propósito de mejorar la forma de asignación y en concordancia con los segmentos de operación definidos por el Banco, la plusvalía es asignada al segmento de operación bancaria, en Banco de Bogotá S.A.

La última actualización de la valoración de las líneas de negocio correspondientes a los grupos de unidades generadoras de efectivo a las cuales se asignó la plusvalía, fue efectuada por la firma Deloitte Asesores y Consultores Ltda., en su informe de enero de 2019 con base en los estados financieros del Banco al 30 de septiembre de 2018, dada la fusión con la compañía adquirida, se concluyó que en ningún caso hay situaciones que indiquen un posible deterioro, debido a que el valor razonable resultante de dicha valoración de \$9,865,076 excede en \$2,461,897 el valor en libros de las unidades generadoras de efectivo del segmento operación bancario de \$7,403,179.

A continuación se presentan las principales premisas tomadas como base en el análisis de deterioro realizado en diciembre de 2018:

	31 de diciembre de 2018				
	2019	2020	2021	2022	2023
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	9.4%	10.0%	10.1%	10.3%	10.5%
Tasas de interés pasivas	3.5%	3.8%	3.9%	4.2%	4.3%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	9.9%	7.5%	8.0%	7.9%	8.3%
Crecimiento de los gastos	3.7%	3.9%	3.1%	3.5%	3.6%
Inflación	2.9%	3.1%	2.7%	3.5%	3.3%
Tasa de descuento después de impuestos	14.0%				
Tasa de crecimiento después de cinco años	3.1%				

	31 de diciembre de 2017				
	2018	2019	2020	2021	2022
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	9.6%	9.4%	9.3%	9.5%	9.6%
Tasas de interés pasivas	3.6%	3.3%	3.2%	3.6%	3.8%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	9.2%	7.7%	7.8%	8.5%	8.5%
Crecimiento de los gastos	2.5%	4.0%	4.0%	5.1%	4.4%
Inflación	3.3%	3.4%	3.2%	3.3%	3.6%
Tasa de descuento después de impuestos	14.0%				
Tasa de crecimiento después de cinco años	3.5%				

Para la estimación de la plusvalía, se realizó una proyección a 5 años en la cual se utilizaron supuestos tanto macroeconómicos como respectivos al negocio que se detallan en la tabla anterior, determinados de la siguiente manera:

- Las tasas de interés activas de cartera e inversiones se proyectaron con base en las expectativas de la compañía y de especialistas independientes (The Economist Intelligence Unit “EIU”).
- Las tasas de interés pasivas se proyectaron teniendo en cuenta las expectativas de la compañía y tasas de mercado de The Economist Intelligence Unit “EIU”
- Los crecimientos estimados para las comisiones están basados en porcentajes históricos sobre el portafolio bruto de cartera. Los crecimientos estimados para gastos están basados en el crecimiento de la inflación además de porcentajes históricos sobre ingresos.
- La inflación utilizada en las proyecciones está basada en informes de fuentes externas como The Economist Intelligence Unit.
- La tasa de crecimiento utilizada para el Valor Terminal fue del 3.1%, que es la tasa promedio proyectada de inflación esperada por especialistas independientes.

La tasa de descuento después de impuestos usada para descontar los flujos de dividendos refleja los riesgos específicos relativos a cada unidad generadora de efectivo. Si la tasa estimada de descuento de 14.0% hubiera sido 1.0% más alta que la tasa estimada en los estudios independientes, no se necesitaría disminuir el valor en libros de la plusvalía, ya que el valor razonable de los grupos de unidades generadoras de efectivo con esta sensibilidad sería de \$9.044.053 superior a su valor en libros de \$7.403.179.

• AFP Horizonte Pensiones y Cesantías S.A.

El Banco adquirió en forma directa el dieciséis punto setenta y cinco por ciento (16.75%) y, en forma indirecta a través de su subsidiaria Porvenir, el sesenta y cuatro punto veintiocho por ciento (64.28%) de las acciones de AFP Horizonte Pensiones y Cesantías S.A., operación autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia, generando una plusvalía inicial de \$91,746 y \$352,081, respectivamente, su valor neto de amortización hasta el 31 de diciembre de 2013 ascendió a \$90,162 y \$345,934, respectivamente, correspondiente al costo atribuido al 1 de enero de 2014.

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 Deloitte Asesores y Consultores Ltda., en su informe de enero de 2019 con base en los estados financieros de Porvenir al 30 de septiembre de 2018, en el cual se concluyó que en ningún caso hay situaciones que indiquen un posible deterioro, dado que el valor razonable de \$4,056,799 excede el valor en libros a diciembre de 2018 de \$2,023,208 de los grupos de unidades generadoras de efectivo a los cuales se asignó la plusvalía con lo que se concluyó que no existe deterioro de la plusvalía.

A continuación se presentan las principales premisas tomadas como base en el análisis de deterioro realizado en diciembre de 2018:

	31 de diciembre de 2018				
	2019	2020	2021	2022	2023
Tasas de interés activas de inversiones	4.6%	5.7%	5.7%	6.5%	6.3%
Tasas de interés pasivas	6.3%	6.3%	6.3%	6.3%	6.3%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	1.0%	9.4%	7.5%	7.8%	6.8%
Crecimiento de los gastos	4.3%	4.6%	5.6%	6.6%	0.5%
Inflación	2.9%	3.1%	2.7%	3.5%	3.3%
Tasa de descuento después de impuestos	13.0%				
Tasa de crecimiento después de veinte años	3.1%				

	31 de diciembre de 2017				
	2018	2019	2020	2021	2022
Tasas de interés activas de inversiones	5.8%	5.9%	5.7%	5.8%	6.2%
Tasas de interés pasivas	6.3%	6.3%	6.3%	6.3%	6.3%

(Continúa)

	31 de diciembre de 2017				
	2018	2019	2020	2021	2022
Crecimiento de los ingresos por comisiones	14.2%	8.0%	7.7%	7.6%	7.5%
Crecimiento de los gastos	11.2%	6.7%	6.1%	6.1%	6.4%
Inflación	3.3%	3.4%	3.2%	3.3%	3.6%
Tasa de descuento después de impuestos	13.0%				
Tasa de crecimiento después de veinte años	3.5%				

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 fuentes externas como The Economist Intelligence Unit.
- La tasa de crecimiento utilizada para el Valor Terminal fue del 3.1%, que es la tasa promedio proyectada de inflación esperada por especialistas independientes.

La tasa de descuento después de impuestos usada para descontar los flujos de dividendos refleja los riesgos específicos relativos a cada unidad generadora de efectivo. Si la tasa estimada de descuento de 13.0% hubiera sido un 1.0% 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 \$3,661,147 muy superior a su valor en libros a 31 de diciembre de 2018 de \$2,023,208.

• Leasing Bogotá S.A. Panamá:

El 9 de diciembre de 2010 Banco de Bogotá S.A. adquirió el control de BAC COM a través de su filial Leasing Bogotá S.A. Panamá (LBP), sociedad panameña que ejecutó el contrato de compraventa. La sociedad BAC Credomatic Inc. (BAC COM), incorporada bajo las leyes de las Islas Vírgenes Británicas, es la propietaria del Banco BAC International Bank, Inc. y de las operaciones de BAC Credomatic Inc. (BAC) en Centroamérica.

Como consecuencia de la adquisición de BAC COM, a través de LBP, la estructura corporativa de BAC está controlada por Banco de Bogotá S.A., que a su vez es controlado por Grupo Aval Acciones y Valores S.A. Asimismo, se generó y

reconoció una plusvalía como resultado de la operación. Esta operación fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia al Banco de Bogotá S.A., a través de su filial Leasing Bogotá S.A. Panamá, mediante comunicación 2010073017- 048 del 3 de diciembre de 2010.

Posteriormente se llevó a cabo la adquisición del noventa y ocho punto noventa y dos por ciento (98.92%) de las acciones del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Panamá S.A. (BBVA Panamá, hoy BAC de Panamá), operación autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia al Banco de Bogotá S.A., a través de su filial Leasing Bogotá S.A. Panamá, mediante comunicación 2013072962-052 del 12 de diciembre de 2013.

Asimismo, se realizó la adquisición del cien por ciento (100.00%) de las acciones de las sociedades Banco Reformador de Guatemala (Reformador) y Transcom Bank Limited Barbados (Transcom), declaradas como Grupo Financiero Reformador de Guatemala. Estas operaciones fueron autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia al Banco de Bogotá S.A., a través de sus subsidiarias Credomatic International Corporation y BAC Credomatic Inc, mediante comunicación 2013068082-062 del 3 de diciembre de 2013.

Finalmente, durante el año 2015, Credomatic International Corporation, una subsidiaria de la compañía, adquirió el 100% de las acciones emitidas y en circulación de COINCA Corporation Inc. (COINCA) y Corporación Tenedora BAC Credomatic S.A, una subsidiaria indirecta de la Compañía, adquirió el 100% de las acciones emitidas y en circulación de Medios de Pago MP, S.A domiciliada en Costa Rica, generando con esta última una plusvalía adicional de \$853,401 dólares que ingresó a los estados financieros consolidados del Banco en el primer trimestre del año 2016.

Hasta el 30 de junio de 2015, se realizaba una prueba de deterioro independiente para cada una de las plusvalías generadas por estas adquisiciones (BAC COM, BAC de Panamá, Reformador y Transcom); a partir del segundo semestre de 2015 y luego de llevarse a cabo diversos procesos de fusión, la subsidiaria Leasing Bogotá S.A Panamá incorpora en sus estados financieros consolidados dichas plusvalías puesto que las consolida operativa y financieramente. Es así como el Banco de Bogotá S.A. ha

concluido que, para efectos de la evaluación de deterioro de las plusvalías por las adquisiciones de BAC COM, BAC Panamá, Reformador y Transcom en Leasing Bogotá S.A Panamá, éstas deben ser asignadas a nivel consolidado en Leasing Bogotá S.A Panamá, y para el cierre de diciembre de 2015 se desarrolló una única prueba de deterioro a este nivel consolidado.

La última actualización de la valoración de los grupos de unidades generadoras de efectivo a las cuales se asignaron las plusvalías, fue efectuada por la firma Ernst and Young,

en su informe de febrero de 2019 con base en los estados financieros de BAC Credomatic inc al 30 de septiembre de 2018, en el cual indica no hay situaciones que impliquen un posible deterioro, dado que el valor de uso a diciembre de 2018 de \$18,531,491 excede el valor en libros a diciembre 2018 de \$12,808,191 de los grupos de unidades generadoras de efectivo que tienen asignada la plusvalía.

A continuación se presentan las principales premisas tomadas como base en el análisis de deterioro realizado en diciembre de 2018:

	31 de diciembre de 2018				
	2019	2020	2021	2022	2023
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	11.4%	11.4%	11.4%	11.3%	11.3%
Tasas de interés pasivas	2.9%	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	2.0%	7.7%	8.0%	7.8%	7.7%
Crecimiento de los gastos	5.3%	6.2%	5.8%	6.0%	6.3%
Tasa de descuento después de impuestos	11.8%				
Tasa de crecimiento después de diez años	3.0%				

	31 de diciembre de 2017				
	2018	2019	2020	2021	2022
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	11.0%	11.0%	11.0%	11.0%	11.1%
Tasas de interés pasivas	2.7%	2.8%	2.9%	3.0%	3.0%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	6.5%	8.3%	8.2%	8.2%	8.3%
Crecimiento de los gastos	6.1%	6.2%	6.7%	6.7%	6.8%
Tasa de descuento después de impuestos	11.3%				
Tasa de crecimiento después de diez años	3.0%				

Para la evaluación de deterioro de la plusvalía se realizó una proyección a 10 años, considerando que una vez transcurrido ese período se logrará la madurez de los negocios y la consecuente estabilización de los flujos de fondos. A su vez, para dicha proyección se utilizaron supuestos tanto macroeconómicos como respectivos al negocio de BAC Credomatic Inc. por cada uno de los países en donde la compañía tiene presencia con el fin de reflejar la realidad que cada mercado proporciona a la totalidad de las UGE.

Los promedios de las principales premisas utilizadas se detallan en las tablas anteriores reuniendo las variables para todos los países en donde opera, determinados de la siguiente manera:

- Las tasas de interés activas de cartera e inversiones se proyectaron con base, tanto en los datos históricos como en las expectativas de la administración en cada uno de los países en donde BAC Credomatic Inc. tiene operación, teniendo en cuenta la competitividad de los diferentes servicios en sus mercados y las estrategias de crecimiento para cada segmento. Además, se tuvo en cuenta la

proyección de las tasas de interés en Estados Unidos, que son base de las tasas bancarias internacionales.

- Por su parte, para la proyección de los crecimientos para las comisiones provenientes de crecimiento de cartera activa, lo cual permite impulsar una mayor captación de ingreso a través de los productos y servicios como seguros, membresías, comisiones de intercambio, entre otros, además la implementación de nuevos servicios. Se consideraron también mercados más competitivos a medida que transcurre el horizonte de tiempo proyectado.

- Si bien la moneda funcional de los negocios es cada una de las monedas de los países correspondientes a las subsidiarias de BAC Credomatic Inc. en la región, los flujos de fondos futuros han sido convertidos a dólares nominales en cada período proyectado y descontados a una tasa nominal en dólares estadounidenses, neta de impuestos a las ganancias, estimada como el "Ke". La utilización de una tasa de descuento en dólares estadounidenses se debe a que, ante la falta de disponibilidad de datos, no resulta posible estimar una tasa de descuento consistente en dichas monedas locales.

- La tasa de descuento ha sido estimada teniendo en cuenta el perfil de riesgo de cada uno de los distintos mercados en los que opera BAC Credomatic Inc.

- Con el fin de estimar el valor terminal se ha proyectado una perpetuidad a partir del flujo de fondos normalizado, ajustado de acuerdo con las expectativas de crecimiento estabilizado del mismo a largo plazo. Dicha evolución está en línea con la tasa promedio de crecimiento en el largo plazo para la economía en cada uno de los países en los que opera las UGEs. En este caso se consideró un crecimiento nominal promedio en dólares de largo plazo anual (g), para los diferentes mercados del 3.0%.

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 11.8% hubiera sido un 1.0% 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 asignada la plusvalía sería con esta sensibilización de \$16,068,408 muy superior a su valor en libros a 31 de diciembre de 2018 de \$12,808,191.

Nota 18 - Otros activos intangibles

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

	Costo	Amortización	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 662,320	(228,613)	433,707
Adiciones	134,887	0	134,887
Retiros	(39,363)	26,608	(12,755)
Diferencia en cambio	(6,290)	4,159	(2,131)
Amortización cargada al gasto (1)	0	(96,651)	(96,651)
Traslados	(4,181)	4,181	0
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 747,373	(290,316)	457,057
Adiciones	252,010	0	252,010
Retiros	(69,519)	53,510	(16,009)
Diferencia en cambio	(20,655)	(5,453)	(26,108)
Amortización cargada al gasto (2)	0	(109,625)	(109,625)
Traslados	(747)	(34,564)	(35,311)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 908,462	(386,448)	522,014

(1) A 31 de diciembre de 2017 la amortización cargada al gasto de los intangibles está compuesta por \$13,119 registrados en licencias, por \$75,161 en programas y aplicaciones informáticas, derechos de propiedad intelectual, patentes y otros \$3,542 y activos intangibles relacionados con clientes \$4,829.

(2) A 31 de diciembre de 2018 la amortización cargada al gasto de los intangibles está compuesta por \$23,966 registrados en licencias, por \$77,766 en programas y aplicaciones informáticas, derechos de propiedad intelectual, patentes y otros \$3,548 y activos intangibles relacionados con clientes \$4,345.

18.1 Activos intangibles con desarrollo interno

El siguiente es el movimiento del costo de los activos intangibles desarrollados internamente:

	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 1,906	519,494	521,400
Adiciones	56	107,176	107,232
Retiros	0	(35,439)	(35,439)
Diferencia en cambio	4	(5,093)	(5,089)
Traslados	105	(1,575)	(1,470)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 2,071	584,563	586,634
Adiciones	0	200,498	200,498
Retiros	0	(68,642)	(68,642)
Diferencia en cambio	0	(20,816)	(20,816)
Traslados	(1,408)	1,982	574
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 663	697,585	698,248

El siguiente es el movimiento de la amortización de los activos intangibles desarrollados internamente.

	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 465	188,233	188,698
Retiros	0	(22,754)	(22,754)
Diferencia en cambio	1	(3,724)	(3,723)
Amortización cargada al gasto	409	71,927	72,336
Traslados	32	(766)	(734)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 907	232,916	233,823
Retiros	0	(52,633)	(52,633)
Diferencia en cambio	0	7,313	7,313
Amortización cargada al gasto	105	72,738	72,843
Traslados	(642)	35,871	35,229
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 370	296,205	296,575

18.2 Activos intangibles no desarrollados internamente

El siguiente es el movimiento del costo de los activos intangibles que no son desarrollados internamente:

	Marcas comerciales	Derechos de propiedad intelectual, patente, y otros derechos de propiedad	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Activos intangibles relacionados con clientes	Otros activos intangibles	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 3,375	36,009	59,850	31,035	10,651	0	140,920
Adiciones	0	0	25,621	2,034	0	0	27,655
Retiros	0	0	(2,681)	(1,243)	0	0	(3,924)
Diferencia en cambio	(126)	(201)	(6)	(4)	(864)	0	(1,201)
Traslados	0	0	1,601	(157)	(4,155)	0	(2,711)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 3,249	35,808	84,385	31,665	5,632	0	160,739
Adiciones	0	0	48,161	3,349	0	2	51,512
Retiros	0	0	(877)	0	0	0	(877)
Diferencia en cambio	67	3,189	(192)	62	(2,965)	0	161
Traslados	0	0	73	(153)	(1,241)	0	(1,321)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 3,316	38,997	131,550	34,923	1,426	2	210,214

El siguiente es el movimiento de la amortización de los activos intangibles que no son desarrollados internamente:

	Derechos de propiedad intelectual, patente, y otros derechos de propiedad	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Activos intangibles relacionados con clientes	Otros activos intangibles	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 4,501	25,956	8,997	461	0	39,915
Retiros	0	(2,611)	(1,243)	0	0	(3,854)
Diferencia en cambio	14	3	(2)	(451)	0	(436)

(Continúa)

	Derechos de propiedad intelectual, patente, y otros derechos de propiedad	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Activos intangibles relacionados con clientes	Otros activos intangibles	Total
Amortización cargada al gasto	3,542	12,710	3,234	4,829	0	24,315
Traslados	0	985	(136)	(4,296)	0	(3,447)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 8,057	37,043	10,850	543	0	56,493
Retiros	0	(877)	0	0	0	(877)
Diferencia en cambio	1,068	(57)	(16)	(2,855)	0	(1,860)
Amortización cargada al gasto	3,548	23,860	5,028	4,345	1	36,782
Traslados	0	79	497	(1,241)	0	(665)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 12,673	60,048	16,359	792	1	89,873

El Grupo considera activos intangibles significativos aquellos que por su valor superan los \$20,000, entre ellos se encuentran: Licencias (puestas en producción tan pronto se adquieren o se implementan) por \$70,349 con un periodo de amortización restante entre 19 a 60 meses y programas de computador como: PAN - Tarjetas de crédito (Relaciones con clientes producto de la adquisición de titularización de AMEX en Panamá) por \$27,298 con un periodo de amortización restante de 98 meses; Productividad Empresarial (aplicación que centraliza y permite tener un modelo estándar de acceso a aplicaciones a través de la autenticación contra el directorio activo) por \$22,381 con periodo de amortización restante de 95 meses; Transformación Crédito Masivo (software que permite optimizar el proceso de otorgamiento de crédito masivo)

por \$22,312 con periodo de amortización restante de 108 meses; Summit – fase II (corresponde a la implementación de productos de renta fija, operaciones monetarias y derivados sobre títulos, en la herramienta de tesorería) por \$21,822 aún en desarrollo.

Nota 19 - Impuesto a las ganancias

19.1 Componentes del gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias de los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprende lo siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuesto sobre la renta del periodo corriente (1)	\$ 1,146,822	687,502
Sobretasa de impuesto de renta	35,516	62,064
Recuperación impuesto corriente de periodos anteriores	(784)	(109,632)
Impuesto Corriente	1,181,554	639,934
Provisión para posiciones tributarias inciertas	24,525	22,262
Impuestos diferidos netos del período (1)	(248,150)	380,738
Ajuste en impuesto diferido del período anterior	(7,886)	(10,987)
Total Impuesto a las Ganancias	\$ 950,043	1,031,947

(1) Para el año 2018 se incluye traslado por \$372,715 de gasto por impuesto diferido a impuesto corriente relacionado con la amortización de créditos fiscales.

A partir del 1 de enero de 2017 las remisiones contenidas en las normas tributarias se referirán a los nuevos marcos técnicos normativos contables en Colombia (Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia), conforme lo dispuesto en la ley 1819 de 2016.

19.2 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

- La tarifa de impuesto sobre la renta para los años 2017 y 2018 es del 40% y 37% respectivamente (incluida la sobretasa del impuesto de renta del 6% y 4%, respectivamente).

- De acuerdo con lo establecido en la Ley de Financiamiento 1943 de 2018, la tarifa de impuesto sobre la renta para los años 2019, 2020, 2021 y 2022 y siguientes es el 33%, 32%, 31% y 30%, respectivamente. Adicionalmente, para las entidades financieras que obtengan en el periodo una renta gravable igual o superior a 120,000 UVT (unidad de valor tributario) aplican unos puntos adicionales del impuesto de renta del 4% para el año 2019 y del 3% para los años 2020 y 2021.

- En los años 2017 y 2018, la renta presuntiva para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3.5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

- Con la Ley de Financiamiento 1943 de 2018 se reduce la renta presuntiva al 1.5% del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior en los años 2019 y 2020, y al 0% a partir del año 2021.

- Para los periodos gravables 2019 y 2020, se crea el beneficio de auditoría para los contribuyentes que incrementen su impuesto neto de renta del año gravable en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior por lo menos en un 30% o 20%, con lo cual la declaración de renta quedará en firme dentro de los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.

- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 periodos gravables siguientes.

- A partir del año 2017 las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que obtuvieren en los 12 periodos gravables siguientes.

- El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.

En otros países

Otras tarifas de impuesto a las ganancias establecidas por las autoridades tributarias son: En Costa Rica, El Salvador, Honduras, Nicaragua el 30%, en Panamá y Guatemala el 25%. Adicionalmente, en Guatemala aplica el Régimen Opcional Simplificado sobre Ingresos de Actividades Lucrativas a la tarifa del 7%.

El siguiente es el detalle de la conciliación entre el gasto por impuesto a las ganancias del Grupo, calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto por impuesto a las ganancias efectivamente registrado en los resultados del periodo para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	\$ 4,081,255	3,328,429
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasas tributarias vigentes del 37%(2018) y 40%(2017)	1,510,064	1,331,372
Más o (menos) impuestos que aumentan (disminuyen) el impuesto teórico:		
Gastos no deducibles	166,388	140,237
Dividendos recibidos no constitutivos de renta	(3,271)	(1,629)
Ingreso por método participación	(210,233)	(18,424)
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos (1)	(153,495)	(11,037)
Rentas exentas	(143,932)	(90,024)
Rentas brutas especiales	(3,812)	(35,683)
Ganancias ocasionales (Gravada a la tarifa del 10%)	10,396	0
Utilidades de subsidiarias en países libres de impuestos	(13,493)	(15,938)
Diferencia en tasa sobre utilidades de subsidiarias en países con tasas diferentes	(131,735)	(196,900)
Efecto en el impuesto diferido por tasas tributarias diferentes al 37% (2018) y 40% (2017)	(59,054)	(35,540)
Ajuste de impuesto corriente periodos anteriores	(784)	(109,632)
Provisiones para posiciones tributarias inciertas	24,525	22,262
Remediación de impuesto diferidos (2)	(36,721)	30,637
Otros Conceptos	(4,800)	22,246
Total gasto del impuesto del período	\$ 950,043	1,031,947

(1) Este valor está compuesto por el menor impuesto de renta relacionado con la utilidad fiscal que se deriva en la venta de inmuebles por valor de \$95,335 y por el efecto del incremento del valor de mercado por la dilución de Corficolombiana en \$45,661, que se detalla en las notas No. 14 y 29.

(2) Corresponde a (i) gastos de ejercicios anteriores \$7,886 y (ii) recalculation de impuesto diferido de créditos fiscales y derivados en cuentas de ORI por \$28,835.

19.3 Impuestos diferidos no reconocidos

Impuestos diferidos con respecto a subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

El Grupo no registró impuestos diferidos pasivos relacionados con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias. Lo anterior debido a que:

a. El Grupo tiene el control de las subsidiarias y de la decisión de venta de sus inversiones en asociadas, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y

b. El Grupo no tiene previsto su realización en el futuro previsible.

Por lo tanto, es probable que dichas diferencias temporarias no se reviertan en el futuro cercano.

Las diferencias temporarias sobre las cuales no se reconocieron impuestos diferidos pasivos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendían a \$7,718,922 y \$6,050,510

respectivamente. El impuesto diferido sobre ganancias retenidas de subsidiarias, registrado por valor de \$44,320 y \$49,205 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, corresponde al impuesto sobre dividendos que se espera sean decretados por las subsidiarias en dichas filiales en el futuro cercano y que tendrán la calidad de gravados.

19.4 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 diferencias temporarias que generaron impuestos diferidos, calculados y registrados en los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, con base en las tasas tributarias vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

El movimiento del impuesto diferido activo y pasivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, se presenta a continuación:

A 31 de diciembre de 2018

	Saldo a 31 de diciembre de 2017	Cambio en políticas contables	Ingreso (gasto) en resultados	Ingreso (gasto) no realizado en ORI	Reclasificaciones y diferencia en cambio (*)	Saldo a 31 de diciembre de 2018
Impuestos diferidos activos						
Valoración de inversiones de renta fija	\$ 2,282	(2,168)	20,998	4,314	597	26,023
Pérdida no realizada en derivados	0	0	(68,340)	174,523	(46,773)	59,410
Mayor valor fiscal de la cartera de créditos	0	1,433	512	0	162	2,107
Mayor valor de la provisión contable frente a la fiscal para cartera de créditos	0	68,513	52,577	0	7,933	129,023
Mayor valor de la provisión contable frente a la fiscal para bienes recibidos en dación de pago	1,380	0	1,307	0	240	2,927
Mayor valor fiscal del costo contable de propiedades, planta y equipo	0	0	175	0	0	175
Mayor valor de la depreciación contable frente a la fiscal de propiedades, planta y equipo	0	0	734	0	56	790
Mayor valor fiscal de los cargos diferidos - activos intangibles	0	0	2,952	0	0	2,952
Créditos fiscales por amortizar	288,477	0	368,695	(402,042)	15	255,145

(Continúa)

	Saldo a 31 de diciembre de 2017	Cambio en políticas contables	Ingreso (gasto) en resultados	Ingreso (gasto) no realizado en ORI	Reclasificaciones y diferencia en cambio (*)	Saldo a 31 de diciembre de 2018
Provisiones de otros gastos	78,658	(11,038)	3,413	0	795	71,828
Beneficios a empleados	41,664	4,307	21,240	(2,227)	785	65,769
Contratos de leasing (NIIF 16)	0	0	1,030	0	0	1,030
Diferencia en cambio en sucursales del exterior	937	(937)	7,945	0	(935)	7,010
Diferencia en cambio por Bonos en moneda extranjera	0	0	0	165,403	(11,063)	154,340
Otros conceptos	6,876	933	(434)	0	644	8,019
Subtotal	420,274	61,043	412,804	(60,029)	(47,544)	786,548
Impuestos diferidos pasivos						
Valoración de inversiones de renta fija	0	7,989	9,894	(760)	(2,209)	14,914
Valoración de inversiones de renta variable	53,078	(15,015)	(17,134)	(2,021)	0	18,908
Utilidad no realizada en derivados	45,528	0	4,408	0	(46,773)	3,163
Mayor valor contable de la cartera de créditos	9,190	(8,980)	11,795	0	845	12,850
Mayor valor de la provisión fiscal frente a la contable para cartera de créditos	241,108	(176,765)	84,295	0	(233)	148,405
Mayor valor contable del costo de bienes recibidos en dación de pago	62,709	(62,648)	77,697	0	(107)	77,651
Mayor valor de la provisión fiscal frente a la contable para bienes recibidos en pago	0	62,709	(58,059)	0	342	4,992
Mayor valor del costo contable de propiedades, planta y equipo	112,047	(43,197)	41,410	0	3,924	114,184
Mayor valor de la depreciación fiscal frente a la contable de propiedades, planta y equipo	12,126	43,200	(44,588)	0	0	10,738
Mayor valor contable de los cargos diferidos - activos intangibles	26,441	0	(1,626)	0	0	24,815
Ganancias retenidas de subsidiarias	49,205	0	(8,683)	0	3,798	44,320
Beneficios a empleados	0	0	21,059	(337)	1,628	22,350
Plusvalía - Crédito mercantil	158,548	31	27,634	0	0	186,213
Diferencia en cambio en sucursales del exterior	0	0	0	16,006	(935)	15,071

(Continúa)

	Saldo a 31 de diciembre de 2017	Cambio en políticas contables	Ingreso (gasto) en resultados	Ingreso (gasto) no realizado en ORI	Reclasificaciones y diferencia en cambio (*)	Saldo a 31 de diciembre de 2018
Diferencia en cambio de Bonos en moneda extranjera	11,063	0	0	0	(11,063)	0
Otros conceptos	48,812	(55)	8,666	0	1,566	58,989
Subtotal	829,855	(192,731)	156,768	12,888	(49,217)	757,563
Total	\$ (409,581)	253,774	256,036	(72,917)	1,673	28,985

(*) Este valor corresponde a traslados de impuesto diferido pasivo a activo por cambio de naturaleza y la diferencia en cambio de filiales del exterior.

Al 31 de diciembre de 2017

	Saldo a 31 de diciembre de 2016	Ingreso (gasto) en resultados	Ingreso (gasto) no realizado en ORI	Reclasificaciones y diferencia en cambio	Saldo a 31 de diciembre de 2017
Impuestos diferidos activos					
Valoración de inversiones de renta fija	\$ 0	2,282	0	0	2,282
Pérdida no realizada en derivados	1,136	(1,136)	0	0	0
Mayor valor fiscal de la cartera de créditos	4,874	(4,874)	0	0	0
Mayor valor de la provisión contable frente a la fiscal para cartera de créditos	38,566	(38,566)	0	0	0
Mayor valor de la provisión contable frente a la fiscal para bienes recibidos en dación de pago	3,505	(2,125)	0	0	1,380
Mayor valor de la depreciación contable frente a la fiscal de propiedades, planta y equipo	574	(574)	0	0	0
Mayor valor fiscal de los cargos diferidos - activos intangibles	32,412	(15,095)	0	(17,317)	0
Créditos fiscales por amortizar	359,169	(70,692)	0	0	288,477
Provisiones de otros gastos	77,116	1,542	0	0	78,658
Beneficios a empleados	57,735	(21,765)	5,694	0	41,664
Diferencia en cambio en sucursales del exterior	0	0	937	0	937
Otros conceptos	3,455	3,421	0	0	6,876
Subtotal	578,542	(147,582)	6,631	(17,317)	420,274
Impuestos diferidos pasivos					
Valoración de inversiones de renta fija	3,568	(3,568)	0	0	0
Valoración de inversiones de renta variable	52,425	(252)	905	0	53,078
Utilidad no realizada en derivados	3,285	36,689	5,554	0	45,528
Mayor valor contable de la cartera de créditos	34,426	(25,236)	0	0	9,190
Mayor valor de la provisión fiscal frente a la contable para cartera de créditos	202,505	98,560	(59,957)	0	241,108
Mayor valor contable del costo de bienes recibidos en dación de pago	52,158	10,551	0	0	62,709
Mayor valor de la provisión fiscal frente a la contable para bienes recibidos en pago	1,889	(1,889)	0	0	0
Mayor valor del costo contable de propiedades, planta y equipo	75,321	36,726	0	0	112,047
Mayor valor de la depreciación fiscal frente a la contable de propiedades, planta y equipo	62,068	(49,942)	0	0	12,126
Mayor valor contable de los cargos diferidos - activos intangibles	36,824	(10,383)	0	0	26,441

(Continúa)

	Saldo a 31 de diciembre de 2016	Ingreso (gasto) en resultados	Ingreso (gasto) no realizado en ORI	Reclasificaciones y diferencia en cambio	Saldo a 31 de diciembre de 2017
Ganancias retenidas de subsidiarias	19,819	29,386	0	0	49,205
Plusvalía - Crédito mercantil	72,817	85,731	0	0	158,548
Diferencia en cambio de Bonos del exterior	0	0	11,063	0	11,063
Otros conceptos	53,100	15,796	0	(20,084)	48,812
Subtotal	670,205	222,169	(42,435)	(20,084)	829,855
Total	\$ (91,663)	(369,751)	49,066	2,767	(409,581)

El Grupo realizó la compensación de impuestos diferidos activos y pasivos por entidad o sujeto fiscal, considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia y en otros países en los cuales operan las subsidiarias, sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes y otros requerimientos establecidos en el párrafo 74 de la NIC 12, de acuerdo con el siguiente detalle:

	31 de diciembre de 2018		
	Montos brutos de impuesto diferido	Reclasificaciones de compensación	Saldos en estado de situación financiera
Impuesto diferido activo	\$ 786,548	537,507	249,041
Impuesto diferido pasivo	757,563	537,507	220,056
Neto	\$ 28,985	0	28,985

	31 de diciembre de 2017		
	Montos brutos de impuesto diferido	Reclasificaciones de compensación	Saldos en estado de situación financiera
Impuesto diferido activo	\$ 420,274	377,401	42,873
Impuesto diferido pasivo	829,855	377,401	452,454
Neto	\$ (409,581)	0	(409,581)

19.5 Efecto de impuestos corrientes y diferidos en cada componente de otro resultado integral en el patrimonio

Los efectos de los impuestos corrientes y diferidos en cada componente de otro resultado integral se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2018					31 de diciembre de 2017			
	Monto antes de impuesto	Impuesto Corriente	Impuesto Diferido	Interés No Controlante	Neto	Monto antes de impuesto	Impuesto Corriente	Impuesto Diferido	Neto
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del periodo									
Diferencia en cambio en conversión de sucursales en el exterior	\$ 0	0	0	0	0	(98,683)	0	0	(98,683)
Diferencia en cambio de derivados en moneda extranjera	(547,310)	372,715	(227,519)	0	(402,114)	16,832	0	(5,554)	11,278
Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera	(549,332)	0	165,403	0	(383,929)	34,864	0	(11,063)	23,801

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018					31 de diciembre de 2017			
	Monto antes de impuesto	Impuesto Corriente	Impuesto Diferido	Interés No Controlante	Neto	Monto antes de impuesto	Impuesto Corriente	Impuesto Diferido	Neto
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	1,097,187	0	0	0	1,097,187	(51,494)	0	0	(51,494)
Utilidad no realizada por medición de activos financieros medidos a valor razonable	(50,060)	0	7,095	0	(42,965)	4,591	0	(904)	3,687
Otros resultados integrales de inversiones contabilizados por el método de participación	(69,654)	0	0	0	(69,654)	0	0	0	0
Participación en otro resultado integral de subsidiarias	0	0	0	0	0	3,825	(12,657)	937	(7,895)
Ajuste de provisión de cartera de créditos para propósito de estados Financieros Consolidados	0	0	0	0	0	(164,217)	0	59,957	(104,260)
Ajuste por diferencia en cambio en sucursales del exterior	(271,251)	0	(16,006)	0	(287,257)	0	0	0	0
Deterioro de inversiones de ORI a Resultados	6,145	0	0	0	6,145	0	0	0	0
Subtotales	(384,275)	372,715	(71,027)	0	(82,587)	(254,282)	(12,657)	43,373	(223,566)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo									
Cambios en supuestos actuariales en planes de beneficios definidos	1,775	0	(1,890)	151	36	(17,866)	0	5,693	(12,173)
Total otro resultado integral durante el periodo	\$ (382,500)	372,715	(72,917)	151	(82,551)	(272,148)	(12,657)	49,066	(235,739)

19.6 Provisión para posiciones tributarias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las provisiones para posiciones tributarias ascienden a \$113,345 y \$86,592, respectivamente.

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo inicial del periodo	\$ 86,592	66,429
Incremento en la provisión	9,351	16,600
Monto de provisiones no utilizadas en ingreso	(17)	0
Monto de provisiones no utilizadas	(202)	0

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Costo financiero	15,376	5,662
Efecto por conversión	2,245	(2,099)
Saldo final del periodo	\$ 113,345	86,592

Se espera que el saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 sea completamente utilizado o liberado una vez los derechos de inspección de las autoridades fiscales con respecto a las declaraciones de impuestos expiren, de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
2018	\$ 0	222
2019	1,819	2,133
2020	26,663	20,661
2021	29,324	22,880
2022	26,556	22,446
2023	28,983	18,250
Total	\$ 113,345	86,592

19.7 Realización de impuestos diferidos activos

Se espera en el futuro continuar generando renta líquida para recuperar los valores reconocidos como impuesto diferido activo generado en el Grupo, en su mayoría pertenecientes a la Matriz. La estimación de los resultados futuros es base para la recuperación de impuestos diferidos activos sobre créditos fiscales, originados en pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva por aplicar a resultados fiscales futuros, y sobre otros conceptos. La estimación de los resultados fiscales futuros están basados fundamentalmente en la proyección de la operación bancaria que desarrolla el Banco, cuya tendencia positiva se espera que continúe, permitiendo la recuperación de los impuestos diferidos activos.

19.8 Precios de transferencia

En atención a lo previsto en las leyes 788 de 2002, 863 de 2003, 1607 de 2012 y 1819 de 2016, reglamentadas por el Decreto 2120 de 2017, el Grupo preparó un estudio de

precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante el año 2017. El estudio no dio lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales de las compañías del Grupo.

Aunque el estudio de precios de transferencia de 2018 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

Nota 20 - Depósitos de clientes

20.1 Depósitos de clientes - Tasas de interés

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

	31 de diciembre de 2018				31 de diciembre de 2017			
	Moneda legal		Moneda extranjera		Moneda legal		Moneda extranjera	
	Mín %	Máx %	Mín %	Máx %	Mín %	Máx %	Mín %	Máx %
Cuentas corrientes	0.00%	4.76%	0.00%	5.50%	0.00%	5.77%	0.00%	1.50%
Cuenta de ahorro	0.00%	6.00%	0.05%	8.00%	0.10%	5.71%	0.05%	8.00%
Certificados de depósito a término	0.10%	9.05%	0.10%	11.45%	1.01%	9.18%	0.10%	10.43%

20.2 Depósitos por sector

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

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor	%	Valor	%
Gobierno o entidades del Gobierno Colombiano	\$ 8,894,972	8.21%	8,839,296	8.76%
Municipios y departamentos colombianos	1,795,501	1.66%	2,224,111	2.20%
Gobiernos del exterior	652,670	0.60%	799,687	0.79%
Manufactura	8,133,795	7.50%	8,470,456	8.39%
Inmobiliario	5,795,860	5.35%	5,760,700	5.71%
Comercio	23,649,678	21.82%	25,745,516	25.50%
Agrícola y ganadero	2,093,012	1.93%	2,286,400	2.26%
Individuos	19,081,890	17.60%	17,711,465	17.55%
Servicios	5,518,959	5.09%	8,502,410	8.42%
Otros	32,788,186	30.24%	20,607,204	20.41%
Total	\$ 108,404,523	100.00%	100,947,245	100.00%

El siguiente es el detalle de los vencimientos de los certificados de depósito a término:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
2018	\$ 0	31,254,760
2019	32,499,776	3,455,312
2020	5,408,746	2,455,842
2021	1,462,278	890,512
Posterior al 2021	5,884,176	3,379,022
Total	\$ 45,254,976	41,435,448

Nota 21 - Obligaciones financieras

21.1 Fondos interbancarios y overnight

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	Tasas de interés
Moneda legal			
Bancos corresponsales	\$ 3,088	1,286	0.00%
Compromisos de transferencia de inversiones en operaciones simultaneas	18,209	64,517	4.12%
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultaneas	134,574	0	0.00% - 4.16%
	155,871	65,803	
Moneda extranjera			
Fondos interbancarios comprados	1,425,436	1,110,742	2.45% - 3.25%
Compromisos de transferencia en operaciones de repo abierto	360,309	185,287	1.64% - 7.00%
	1,785,745	1,296,029	
Total	\$ 1,941,616	1,361,832	

21.2 Crédito de bancos y otros

El siguiente es el detalle de las obligaciones financieras y otros:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	Tasas de interés
Moneda legal			
Créditos	\$ 12,782	6,152	IBR + (2.87% a 3.00%)

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	Tasas de interés
Aceptaciones	200	4,499	0.00%
	12,982	10,651	
Moneda extranjera			
Créditos	14,977,222	12,951,405	0.00% a 16.91% COPS + 2.90% LIBOR 3 + (0.80% a 10.39%) LIBOR 6 + (0.15% a 5.00%)
Aceptaciones	638,618	623,777	0.00%
Corporación Andina de Fomento	384,758	598,642	2.96% a 3.59%
Cartas de crédito de pago diferido	351,732	194,623	0.00%
Contratos de arrendamiento financiero (leasing)	2,915	0	0.12%
Otros	49,699	0	0.00%
	16,404,944	14,368,447	
Total	\$ 16,417,926	14,379,098	

El siguiente es el detalle de los vencimientos contractuales remanentes de obligaciones de créditos de bancos y otros:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
2018	\$ 0	8,227,127
2019	10,829,347	995,131
2020	831,679	1,121,134
2021	2,467,862	1,794,016
Posteriores a 2021	2,289,038	2,241,690
Total	\$ 16,417,926	14,379,098

21.3 Títulos de inversión en circulación – Bonos

El Grupo y sus subsidiarias están autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia y las del exterior por las correspondientes entidades regulatorias de los países donde opera, para emitir o colocar bonos o bonos de garantía general. La totalidad de las emisiones de bonos por parte del Grupo han sido emitidas sin garantías y representan exclusivamente las obligaciones de cada uno de los emisores.

El Grupo está cumpliendo con los acuerdos establecidos con los inversores.

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

	Fecha		31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	Tasa de interés
	Emisión	Vencimiento			
Moneda legal					
Bonos Subordinados	2010	2020	\$ 134,736	132,989	IPC + 5.45% AV
			134,736	132,989	UVR + 5.45% AV
Moneda extranjera					
Bonos Ordinarios	2013 a 2015	2018 a 2020	392,984	390,224	5.50% - 5.80%
Bonos Ordinarios	2016 a 2018	2018 a 2027	2,529,764	2,592,751	0.72% - 8.88%
Bonos Subordinados	2013	2023	1,652,586	1,516,763	5.38%
Bonos Subordinados	2016	2026	3,570,818	3,275,341	6.25%
			8,146,152	7,775,079	
Total			\$ 8,280,888	7,908,068	

El siguiente es el detalle de los vencimientos de obligaciones por bonos en circulación:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
2018	\$ 0	467,402
2019	243,219	211,351
2020	544,892	514,155
2021	187,432	105,519
Posteriores a 2021	7,305,345	6,609,641
Total	\$ 8,280,888	7,908,068

21.4 Obligaciones con entidades de redescuento

El Gobierno Colombiano ha creado una serie de programas de préstamos para desarrollar sectores específicos de la economía, incluyendo el comercio exterior, la agricultura, el turismo, la construcción de viviendas y otras industrias. Estos programas son administrados por diversos organismos gubernamentales, como el Banco de Comercio Exterior (“BANCOLDEX”), el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (FINAGRO) y la Financiera de Desarrollo Territorial (“FINDETER”).

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	Tasas de interés
Moneda legal			
BANCOLDEX	\$ 320,564	219,569	DTF + (-2.00% a 5.45%) IBR + (0.50% a 1.36%)
FINAGRO	189,292	220,433	DTF + (-3.50% a 7.00%) DTF + (-4.00% a 4.80%)
FINDETER	1,138,415	966,409	IBR + (-2.80% a 3.90%) IPC + (-1.00% a 5.00%)
	1,648,271	1,406,411	
Moneda extranjera			
BANCOLDEX	154,478	102,729	LIBOR 6 + (2.87% a 6.09%)
FINDETER	116,887	136,597	LIBOR 3 + (5.20% a 5.30%) LIBOR 6 + 5.29%
	271,365	239,326	
Total	\$ 1,919,636	1,645,737	

A continuación se presenta un desglose de los vencimientos de las obligaciones con entidades de redescuento:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
2018	\$ 0	135,441
2019	192,223	92,151
2020	89,024	150,954
2021	232,627	211,071
Después de 2021	1,405,762	1,056,120
Total	\$ 1,919,636	1,645,737

Nota 22 - Beneficios a empleados

El siguiente es el detalle de los saldos de provisiones por beneficios a empleados:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Beneficios a corto plazo	\$ 255,240	236,629
Beneficios post-empleo	183,162	188,448
Otros Beneficios de largo plazo	129,059	124,762
	\$ 567,461	549,839

22.1 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 Grupo.

- El Grupo 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 Grupo 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 de retiro de los empleados y de los beneficios de largo plazo:

	Beneficios post-empleo		Otros Beneficios largo plazo	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (2)	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 187,808	163,210	124,594	101,302
Cambios en política contable (ver nota 2.21)	12,825	0	0	0
Saldo al 1 de enero de 2018	200,633	163,210	124,594	101,302
Costos incurridos durante el período	11,534	3,552	10,372	8,707
Costos de interés	11,913	12,826	7,434	7,136
Costos de servicios pasados	(1,953)	(214)	3,266	(3,961)
	21,494	16,164	21,072	11,882
Cambios en las supuestas actuariales	6,982	1,730	1,060	0
Cambios en las suposiciones demográficas	1,467	(8,627)	0	0
Cambio en tasas de intereses, tasas de inflación y ajustes de salarios	(12,645)	9,239	508	25,639
Liquidaciones pasivos (activos) por beneficios definidos netos	158	12,937	0	0
Rendimiento de los activos del plan, pasivo (activo) por beneficios definidos netos	0	14,555	0	0
Efecto de cambios en la experiencia	0	0	0	(594)
	(4,038)	29,834	1,568	25,045
Diferencia en cambio	3,504	92	0	0
Pagos a los empleados	(31,464)	(20,380)	(18,299)	(13,635)
Arreglos directos con los empleados	(8,004)	0	0	0
Otros movimientos (1)	1,037	0	0	0
Beneficios a empleados agencias del exterior	0	0	124	0
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 183,162	188,920	129,059	124,594

(1) Corresponde a Leasing Bogotá Panamá por registros de partidas en otras cuentas del pasivo por beneficios a empleados.

(2) A 31 de diciembre de 2017 incluye (\$472) que corresponde a los pagos a los empleados proyectados contra los pagos reales.

De acuerdo con el decreto 1625 de 2016, para efectos de revelación, se realizó la actualización del pasivo pensional el cual arrojó como resultado al 31 de diciembre de 2017, un pasivo pensional por \$98,965. Al comparar el resultado frente a la NIC 19 la diferencia corresponde a \$12,825, se presenta por el diferencial en las asunciones actuariales, ya que la tasa de descuento bajo el Decreto 1625 de 2016 fue de 10.82% y bajo NIC 19 fue de 6.75%.

22.2 Suposiciones actuariales

Las variables utilizadas para el cálculo de la obligación proyectada de los diferentes beneficios post-empleo y beneficios largo plazo se muestran a continuación:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	
		Otros beneficios	Pensiones de jubilación (1)
Tasa de descuento	7.22%	6.75%	10.82%
Tasa de inflación	3.66%	3.50%	5.74%
Tasa de incremento salarial	4.04%	3.50%	5.74%
Tasa de rotación de empleados	4.00%	3.98%	
Tasa de incremento de pensiones	3.00%		5.74%

(1) Incluye modificación de tasas para pensiones de jubilación según Decreto 2496 de 2015.

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 edad de retiro en Colombia es 57 para mujeres y 62 para hombres. La siguiente tabla muestra la tasa de mortalidad.

Tasa de mortalidad		
Edad	Hombre	Mujer
20	0.06%	0.03%
25	0.07%	0.04%
30	0.09%	0.05%
35	0.11%	0.06%
40	0.15%	0.09%
45	0.22%	0.13%
50	0.34%	0.19%
55	0.50%	0.28%
60	0.77%	0.43%
65	1.27%	0.69%
70	2.11%	1.13%
80	5.37%	3.27%
90	12.78%	9.57%
100	29.39%	28.34%
110	100.00%	100.00%

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.

22.3 Otros beneficios largo plazo:

El Grupo 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 34 partes relacionadas.

A través de sus planes de beneficios al personal, el Grupo 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.

22.4 Análisis de sensibilidad

El análisis de sensibilidad del pasivo por beneficios post - empleo de las diferentes variables financieras y actuariales es el siguiente, manteniendo las demás variables constantes:

Beneficios 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 (3.17%)	Aumento en 3.40%
Tasa de crecimiento de los salarios	0,50%	Aumento en 3.43%	Disminución en (3.24%)
Tasa de crecimiento de las pensiones	0,50%	Aumento en 4.14%	Disminución en (3.90%)

Otros 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 (2.67%)	Aumento en 2.83%
Tasa de crecimiento de los salarios	0,50%	Aumento en 3.37%	Disminución en (3.20%)

22.5 Pagos de beneficios futuros esperados

Los pagos de beneficios futuros esperados, que reflejan servicios según el caso, se espera que sean pagados de la siguiente manera:

	Beneficios post-empleo	Otros beneficios largo plazo
2019	\$ 29,316	19,638
2020	24,034	17,786
2021	24,318	13,981
2022	23,444	14,855
2023	21,984	18,307
Años 2024–2028	\$ 97,571	83,493

Nota 23 - Provisiones

El siguiente es el movimiento de provisiones:

	Provisiones por procesos legales, multas, sanciones e indemnizaciones	Otras provisiones diversas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 30,652	209,383	240,035
Provisiones nuevas	9,789	93,071	102,860
Incremento en provisiones existentes	557	46,866	47,423
Provisiones utilizadas	(5,772)	(91,739)	(97,511)
Provisiones revertidas no utilizadas	(232)	(28,870)	(29,102)
Incremento por diferencias de cambio netas	(184)	206	22
Reclasificaciones	5	(5)	0
Provisiones contingentes con efecto en ORI	0	1,389	1,389

(Continúa)

	Provisiones por procesos legales, multas, sanciones e indemnizaciones	Otras provisiones diversas	Total
Monto reversado por provisiones no utilizadas con efecto en ORI	0	(882)	(882)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 34,815	229,419	264,234
Cambio de política NIIF 15 (ver nota 2.21)	0	21,260	21,260
Cambio de política NIIF 9 (ver nota 2.21)	0	144	144
Saldo al 1 de enero de 2018	\$ 34,815	250,823	285,638
Provisiones nuevas	4,150	50,346	54,496
Incremento en provisiones existentes	3,925	21,418	25,343
Provisiones utilizadas	(4,792)	(63,412)	(68,204)
Provisiones revertidas no utilizadas	(2,065)	(28,697)	(30,762)
Incremento (disminución) por diferencias de cambio netas	(249)	581	332
Reclasificaciones	0	(393)	(393)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 35,784	230,666	266,450

A continuación se relaciona la naturaleza de las obligaciones contraídas sobre las cuales fueron estimadas las provisiones más representativas para el Grupo:

Provisiones legales, multas, sanciones e indemnizaciones

Corresponde principalmente a procesos laborales, civiles y administrativos entablados por terceros en contra del Banco de Bogotá S.A., Almaviva S.A. y Porvenir S.A. sobre los cuales se reconocieron provisiones al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por \$10,546 y \$10,610 respectivamente. Para estas provisiones no es posible determinar un calendario de desembolsos debido a la diversidad de procesos en instancias diferentes. Sin embargo, el Banco no espera cambios significativos en los montos provisionados como consecuencia de los pagos que se efectuarán sobre cada uno de los procesos.

Otros procesos legales, Porvenir S.A. a 31 de diciembre de 2018 y 2017 presenta reclamaciones previsionales (pensiones de sobrevivencia, invalidez, vejez, devolución de saldos, etc.) por \$20,937 y \$20,449, respectivamente.

Otras provisiones

Banco de Bogotá S.A presenta provisiones estimadas por gastos de desmantelamiento de cajeros y mejoras a

propiedades tomadas en arrendamiento cuyas provisiones a 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascienden a \$16,950 y \$18,051 respectivamente. De igual forma provisiones constituidas para atender los pagos a las franquicias Visa, Marter Card, Redeban y Credibanco por las operaciones realizadas en los establecimientos por parte de los tarjetahabientes del Banco y demás erogaciones propias del negocio de tarjetas de crédito cuya provisión a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de \$1,756 y \$15,216 respectivamente. Dichas provisiones son canceladas en el transcurso del mes siguiente al de su constitución. Por otra parte el Banco a través de sus sucursales de Panamá y Miami presenta provisiones por impuestos a 31 de diciembre de 2018 y 2017 por \$1,449 y \$1,423, respectivamente.

Porvenir S.A. presenta provisiones de fondos administrados por cuentas descapitalizadas o errores en los cálculos de mesadas pensionales a 31 de diciembre de 2018 y 2017 por \$206,786 y \$190,534 respectivamente.

Nota 24 - Cuentas por pagar y otros pasivos

Los siguientes son las cuentas por pagar y otros pasivos:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Exigibilidades por servicios - recaudos	\$ 1,661,283	783,663
Transacciones electrónicas en proceso	634,299	513,903
Pagos a proveedores y servicios	455,672	268,273
Dividendos y excedentes por pagar	298,522	283,124
Establecimientos afiliados	268,344	248,064

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Ingresos anticipados	213,753	204,466
Retenciones y otras contribuciones laborales	158,683	146,419
Sobrantes en caja - canje	135,974	7,326
Saldos a favor pendiente de abonos a clientes	92,728	119,437
Contribuciones y afiliaciones	54,344	42,488
Comisiones y honorarios	52,416	60,859
Otros impuestos	49,979	51,933
Tarjeta inteligente visa pagos - electrón visa	41,093	24,942
CDT Títulos vencidos	39,441	33,294
Bonos de paz y seguridad	35,997	36,266
Impuesto a las ventas por pagar	32,855	35,128
Cheques girados no cobrados	29,781	24,209
Aseguradoras	18,162	12,918
Ordenes de embargos	16,024	12,236
Monedero Electrónico Cédula Cafetera	14,610	10,975
Prometientes compradores	8,613	10,855
Otras cuentas por pagar	452,446	371,831
	\$ 4,765,019	3,302,609

Nota 25 - Patrimonio

25.1 Capital suscrito y pagado

Las acciones autorizadas, emitidas y en circulación del Grupo tienen un valor nominal de \$10.00 pesos cada una, se encuentran representadas de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Número de acciones autorizadas	500,000,000	500,000,000
Número de acciones suscritas y pagadas	331,280,555	331,280,555
Capital suscrito y pagado	\$ 3,313	3,313

25.2 Reservas

La composición de las reservas es la siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Legal		
Apropiación de utilidades líquidas	\$ 9,062,218	8,480,848
Estatutarias y ocasionales		
Beneficencia y donaciones	106,009	72,633
Reservas ocasionales	52,644	46,253
Disposiciones fiscales	708	10,386
Otras	905,472	169,126
	1,064,833	298,398
	\$ 10,127,051	8,779,246

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 Grupo tenga utilidades no repartidas.

Con el fin de fortalecer los niveles de capitalización del Banco, la Asamblea de accionistas estableció un compromiso de apropiación del 30% de las utilidades del ejercicio anterior a la Reserva Legal.

Reservas estatutarias y voluntarias

Son determinadas durante las Asambleas de Accionistas.

25.3 Dividendos decretados

Hasta el año 2017, los dividendos se decretaron y pagaron a los accionistas con base en la utilidad neta no consolidada del semestre inmediatamente anterior, a partir del año 2018 se toma como base la utilidad neta no consolidada del año inmediatamente anterior. Los dividendos decretados fueron los siguientes:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Dividendos pagados en efectivo	\$270.00 pesos por acción pagaderos en los diez (10) primeros días de cada mes entre abril de 2018 y marzo de 2019 (con base en las utilidades del año 2017)	\$260.00 pesos por acción pagaderos en los diez (10) primeros días de cada mes entre abril de 2017 y marzo de 2018 (con base en las utilidades del segundo semestre de 2016).
Acciones ordinarias en circulación	331,280,555	331,280,555
Total dividendos decretados	\$ 1,073,349	1,033,595

25.4 Ganancias por acción básica y diluida

El cálculo de las ganancias por acción es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Ganancia del periodo	\$ 3,131,212	2,296,482
Atribuida a participaciones no controladoras	193,950	232,352
Atribuida a accionistas de la controladora	2,937,262	2,064,130
Acciones ordinarias en circulación	331,280,555	331,280,555
Ganancia por acción básica y diluida	\$ 8,866	6,231

Véase políticas de manejo de capital en la nota 32.

El Grupo no tiene acciones con efectos dilusivos.

Nota 26 - Participaciones no controladoras

La siguiente tabla proporciona el detalle de las participaciones no controladoras en cada una de las subsidiarias del Grupo:

	País	31 de diciembre de 2018			
		% Part.	Valor participación patrimonio	Participación en las utilidades	Dividendos decretados
Almacenes Generales de Depósito Almaviva S.A.	Colombia	4.20%	\$ 3,068	(48)	358
Fiduciaria Bogotá S.A.	Colombia	5.01%	16,655	3,196	3,129
Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.	Colombia	53.61%	1,074,201	190,879	80,018
Megalínea S.A.	Colombia	5.10%	231	26	0
AVAL Soluciones Digitales S.A.	Colombia	61.10%	5,555	(555)	0
Otros (1)	Colombia y Panamá		(1,482)	452	455
			\$ 1,098,228	193,950	83,960

	País	31 de diciembre de 2017			
		% Part.	Valor participación patrimonio	Participación en las utilidades	Dividendos decretados
Almacenes Generales de Depósito Almagora S.A.	Colombia	4.20%	\$ 3,259	592	594
Fiduciaria Bogotá S.A.	Colombia	5.01%	15,508	3,130	1,871
Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.	Colombia	53.61%	965,466	227,889	68,885
Megalinea S.A.	Colombia	5.10%	214	7	0
Otros (1)	Colombia y Panamá		137	734	102
			\$ 984,584	232,352	71,452

(1) Corresponde al interés no controlante de las filiales que sub consolidan: principalmente, Leasing Bogotá S.A. Panamá, Almagora S.A. y Porvenir S.A.

La siguiente tabla proporciona información financiera resumida sobre cada una de las subsidiarias del Grupo que tenían una participación significativa no controladora:

	31 de diciembre de 2018					
	Activos	Pasivos	Total Ingreso	Utilidad del ejercicio	ORI	Flujo de efectivo
Almacenes Generales de Depósito Almagora S.A.	\$ 121,314	48,136	183,212	(1,145)	2,164	4,406
Fiduciaria Bogotá S.A.	416,762	84,134	195,383	63,824	60,151	(9,410)
Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.	3,102,716	1,079,508	1,862,987	359,511	4,251	149,551
Megalinea S.A.	22,743	18,211	144,662	501	0	(6,304)
AVAL Soluciones Digitales S.A.	\$ 9,623	531	268	(908)	0	3,482

	31 de diciembre de 2017					
	Activos	Pasivos	Total Ingreso	Utilidad del ejercicio	ORI	Flujo de efectivo
Almacenes Generales de Depósito Almagora S.A.	\$ 118,739	41,007	177,451	14,124	3,253	(4,446)
Fiduciaria Bogotá S.A.	394,071	84,353	195,571	62,510	39,434	(23,485)
Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.	2,790,468	972,058	1,512,794	429,218	0	(82,424)
Megalinea S.A.	\$ 23,138	18,943	141,605	146	0	7,777

Nota 27 - Otro resultado integral

El siguiente es el detalle de los saldos y movimientos de las cuentas de otros resultados integrales incluidas en el patrimonio:

	Saldo 31 de diciembre de 2017	Cambios en políticas contables (1)	Saldo al 1 de enero de 2018 ajustado	Movimientos del periodo	Saldo 31 de diciembre de 2018
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	\$ 3,158,172	0	3,158,172	1,097,187	4,255,359
Diferencia en cambio de derivados en moneda extranjera	(2,245,919)	0	(2,245,919)	(547,310)	(2,793,229)

(Continúa)

	Saldo 31 de diciembre de 2017	Cambios en políticas contables (1)	Saldo al 1 de enero de 2018 ajustado	Movimientos del periodo	Saldo 31 de diciembre de 2018
Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera	(896,424)	0	(896,424)	(549,332)	(1,445,756)
Diferencia en cambio sucursales del exterior	(218,132)	14,284	(203,848)	(271,176)	(475,024)
Pérdida no realizada por medición de activos financieros a valor razonable	35,305	(25,544)	9,761	(40,130)	(30,369)
Participación en otro resultado integral de asociadas	(7,544)	19,089	11,545	(69,654)	(58,109)
Deterioro de instrumentos de deuda a valor razonable	0	13,206	13,206	6,127	19,333
Ajuste por medición del deterioro de cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	(138,901)	138,901	0	0	0
Cambios en supuestos actuariales en planes de beneficios definidos	(24,458)	(14,748)	(39,206)	2,398	(36,808)
Impuesto a las ganancias	1,200,394	(79,175)	1,121,219	296,518	1,417,737
Intereses controlantes	862,493	66,013	928,506	(75,372)	853,134
Interés no controlantes	(624)	9,173	8,549	(7,179)	1,370
Total	\$ 861,869	75,186	937,055	(82,551)	854,504

(1) Ver nota 2.21

	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Movimientos del periodo	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	\$ 3,209,666	(51,494)	3,158,172
Diferencia en cambio de derivados en moneda extranjera	(2,262,751)	16,832	(2,245,919)
Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera	(931,288)	34,864	(896,424)
Diferencia en cambio sucursales del exterior	(119,727)	(98,405)	(218,132)
Pérdida no realizada por medición de activos financieros a valor razonable	30,711	4,594	35,305
Participación en otro resultado integral de asociadas	(11,369)	3,825	(7,544)
Ajuste por medición del deterioro de cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	25,316	(164,217)	(138,901)
Cambios en supuestos actuariales en planes de beneficios definidos	(6,988)	(17,470)	(24,458)
Impuesto a las ganancias	1,164,104	36,290	1,200,394
Intereses controlantes	1,097,674	(235,181)	862,493
Interés no controlantes	(66)	(558)	(624)
Total	\$ 1,097,608	(235,739)	861,869

Nota 28 - Costos y gastos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios

Los siguientes son los gastos por comisiones y otros servicios para los años terminados en:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Servicios bancarios	\$ 183,484	196,811
Afiliaciones de fondos de pensiones	69,161	74,531
Servicios de red de oficina	32,246	36,919
Servicios de procesamiento de información del operador	14,242	11,071

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Servicios de administración e intermediación	16,374	230
Otros	63,234	31,510
Total	\$ 378,741	351,072

Nota 29 - Otros ingresos

El siguiente es el detalle de otros ingresos para los años terminados en:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Participación en inversiones utilizando el método participación patrimonial (1)	\$ 568,195	46,060
Utilidad por venta de propiedad, planta y equipo (2)	314,826	3,560
Ganancia neta por diferencia en cambio	302,775	346,507
Cesión suscripción de acciones Corficolombiana (ver nota 14)	123,409	0
Recuperación honorarios cobro jurídico y prejurídico	59,280	46,756
Recobros y recuperaciones	49,028	38,863
Cambios en valor razonable propiedades inversión	29,267	6,123
Ganancia neta en venta de inversiones	24,805	29,765
En venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	18,765	12,963
Dividendos y participaciones	17,748	4,421
Ingresos por siniestros	10,260	9,270
Ingresos operacionales consorcios o uniones temporales	7,477	9,793
Arrendamientos	7,325	6,588
Recuperaciones por riesgo operativo	7,275	6,381
Prescripción de pasivos declarados en abandono	4,384	12,950
Reintegro provisiones	3,389	8,777
Servicio transporte de efectivo	0	7,348
Otros	35,741	33,101
Total	\$ 1,583,949	629,226

(1) El principal incremento esta dado en Corficolombiana (ver nota 14).

(2) Incluye utilidad por movilización de activos al Fondo De Capital Privado Nexus Inmobiliario por \$312,316.

Nota 30 - Otros gastos de administración

Los siguientes son los otros gastos para los años terminados en:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Honorarios	\$ 414,262	331,527
Contribuciones afiliaciones y transferencias	407,617	336,526
Impuestos y tasas	406,443	403,413
Arrendamientos	290,719	270,233
Mantenimiento y reparaciones	256,317	271,349
Publicidad y propaganda	239,004	195,825
Seguros	209,080	195,442
Servicios públicos	189,729	195,706
Transporte	113,241	109,381
Servicios de aseo y vigilancia	90,669	86,670
Útiles y papelería	68,715	65,687

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Procesamiento electrónico de datos	62,953	57,515
Servicios temporales	60,457	56,312
Gastos de viaje	43,129	39,290
Adecuación e instalación	37,063	43,702
Incentivos nómina	22,315	21,669
Servicios de desarrollo software	21,206	23,378
Cuota administración de edificios	18,138	17,477
Colaboración empresarial	17,538	29,318
Cambios en el valor razonable propiedades de inversión	16,260	13,690
Base de datos y consultas	16,217	13,988
Otros	170,075	226,259
Total	\$ 3,171,147	3,004,357

Nota 31 - Compromisos y contingencias

31.1 Compromisos de crédito

En el desarrollo de sus operaciones normales las entidades financieras del Grupo otorgan 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 Grupo está potencialmente expuesto a pérdidas en un monto igual al monto total de los compromisos no usados, si el monto no usado fuera a ser retirado totalmente; sin embargo, el monto de la pérdida es menor que el monto total de los compromisos no usados puesto que la mayoría de los compromisos para extender los créditos son contingentes una vez el cliente mantiene los estándares específicos de riesgos de crédito. El Grupo monitorea los términos de vencimiento de los compromisos relativos de cupos de crédito porque los compromisos a largo plazo tienen un mayor riesgo crédito que los compromisos a corto plazo.

Compromisos en líneas de crédito no usadas

El siguiente es el detalle de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de créditos no usadas:

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	\$ 16,523,871	0	14,453,598	0
Garantías	2,295,389	31,518	2,586,004	32,879
Apertura de crédito	2,147,038	0	2,181,417	0
Créditos aprobados a la entidad y aún no utilizados	1,143,487	0	837,924	0
Cartas de créditos no utilizadas	928,411	7,580	1,052,728	9,804
Cupos de sobregiros	93,783	0	65,518	0
Otros	99,500	0	114,065	0
Total	\$ 23,231,479	39,098	21,291,254	42,683

Los saldos pendientes de las líneas de crédito no usadas y garantías no necesariamente representan futuros requerimientos de caja porque dichos cupos pueden expirar y no ser usados total o parcialmente.

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Pesos Colombianos	\$ 8,042,337	7,797,906
Dólares	12,128,980	13,196,158
Euros	2,836,188	25,038
Otros	223,974	272,152
Total	\$ 23,231,479	21,291,254

31.2 Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo incurrió en desembolsos de capital por \$1,771 y \$1,957, respectivamente, correspondientes a contratos para compras de propiedades, planta y equipo (inmuebles). Dichos contratos existen compromisos de desembolsos por \$8,143 y \$4,482, respectivamente, los cuales se harán efectivos hasta el año 2019.

31.3 Compromisos de leasing operativo

En el desarrollo de sus operaciones, el Banco y las subsidiarias del Grupo firman contratos para recibir en arrendamiento operativo propiedades, planta y equipo y ciertos intangibles.

El siguiente es el detalle de los compromisos de pago de cánones de arrendamiento operativo en los próximos años:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
No mayor de un año	\$ 200,713	213,967
Mayor de un año y menos de cinco años	647,362	410,538
Más de cinco años	569,983	182,216
Total	\$ 1,418,058	806,721

El Grupo mantiene varias operaciones de arrendamiento operativo principalmente por el uso de sucursales bancarias y oficinas, que expiran en promedio entre los 7 y 10 años. Estas operaciones contienen opciones de renovación generalmente al plazo inicialmente pactado y requieren que el Grupo asuma todos los costos de ejecución, tales como mantenimiento y seguros. Los cánones de arrendamiento son ajustados conforme a lo pactado en el contrato de arrendamiento y/o por lo requerido legalmente.

Los pagos mínimos de alquiler de los arrendamientos operativos son reconocidos bajo el método de línea recta durante el término de contrato. El gasto por arrendamiento reconocido en resultado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a \$290,719 y \$270,233, respectivamente.

31.4 Contingencias legales

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo atendía procesos administrativos y judiciales en contra, con pretensiones por valor de \$228,718, las mismas con base en el análisis y conceptos de los abogados encargados no requieren ser provisionadas por tratarse de obligaciones que no implican salida de recursos.

El siguiente es el detalle de las contingencias superiores a \$5,000, en contra del Grupo.

Proceso civil Pedro Ramón Kerguelen y Luz Amparo Gaviria

Acción indemnizatoria en la cual se solicita se declare al Grupo responsable por compensar un producto de un crédito de fomento contra una deuda anterior de los demandantes, lo que impidió la realización del proyecto de inversión de Finagro, las pretensiones valoradas ascienden a \$61,300. Pendiente fallo de la primera instancia.

Responsabilidad Civil retención indebida del gravamen de movimiento financiero Casa de Cambios Unidas S.A.

Proceso de responsabilidad civil extracontractual instaurado por Casa de cambios Unidas S.A. en contra de Banco de Bogotá S.A, por supuesta retención indebida de gravamen a los movimientos financieros durante los años 2001, 2002 y 2003 con ocasión de las operaciones que la Casa de Cambios realizó con cargo a sus cuentas corrientes para el pago a los beneficiarios finales de los giros, operaciones que el demandante afirma estaban exentas de GMF. Para el Banco, el GMF se aplicó y retuvo por el Banco MEGABANCO S.A. conforme a la ley, ya que el demandante no solicitó en su momento la marcación de las cuentas para que operara la exención, las pretensiones ascienden a \$5,900. Practicadas las pruebas del proceso, el Juzgado señaló fecha y hora para llevar a cabo audiencia de alegatos y fallo.

Acción popular - Departamento del Valle del Cauca

Acción popular instaurada con el objeto de solicitar al Banco el reintegro de la parte no cancelada de la dación en pago de las acciones de EPSA y la Sociedad Portuaria de Buenaventura, y se condene al pago de los perjuicios a favor del Departamento del Valle del Cauca, cuyas pretensiones ascienden a \$18,000. Pendiente posesión curador.

Incidente dentro del Proceso Laboral de Clínica la Asunción contra Cafesalud E.P.S.

Incidente de responsabilidad solidaria a cargo del Banco por presunto incumplimiento de órdenes de pago de embargo impartidas dentro del proceso de Clínica la Asunción y otros contra Cafesalud E.P.S., las pretensiones ascienden a \$70,980. Mediante auto del 15 de noviembre de 2017 se impuso una sanción en contra del Banco, la cual no se encuentra en firme por los recursos interpuestos por el Banco de Bogotá S.A. Dada la naturaleza inembargable de las cuentas sobre las que recayó la medida cautelar y la ausencia de norma que permita imponer una condena solidaria a un establecimiento bancario por el presunto incumplimiento de una orden de embargo, consideramos que la decisión debe ser revocada.

Proceso Administrativo Superintendencia Tributaria Creomatic Guatemala S.A.

Proceso administrativo presentado en Leasing Bogotá S.A. Panamá, correspondiente a ajuste tributario de impuesto sobre la renta por no realizar la retención de capitalización de utilidades derivado de la distribución de dividendos en especie para el periodo del 1 al 30 de abril de 2013 cuyas pretensiones ascienden a \$3,471 y del periodo 1 al 30 de marzo de 2014 a \$8,476, estas demandas fueron presentadas en febrero de 2018.

Proceso Administrativo Superintendencia Tributaria Banco de América Central S.A.

Proceso administrativo presentado en Leasing Bogotá S.A. Panamá, correspondiente a ajuste tributario de impuesto sobre la renta por no realizar la retención de capitalización de utilidades derivado de la distribución de dividendos en especie para el periodo del 1 al 30 de noviembre de 2014 cuyas pretensiones ascienden a \$7,213, está demanda fue presentada en febrero de 2018.

Proceso Administrativo Superintendencia Tributaria Banco de América Central S.A.

Proceso Administrativo presentado en Leasing Bogotá S.A. Panamá, correspondiente a ajuste tributario de impuesto sobre la renta por no realizar la retención de capitalización de utilidades derivado de la distribución de dividendos en especie para el periodo del 1 al 30 de noviembre de 2014 cuyas pretensiones ascienden a \$7,968, está demanda fue presentada en junio de 2018.

El Grupo no espera obtener ningún tipo de reembolso, por tanto, no ha reconocido ningún activo por este concepto.

Nota 32 - Manejo de capital adecuado

Los objetivos del Grupo en cuanto al manejo de su capital están orientados a: a) cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el Gobierno Colombiano a las entidades financieras y b) mantener una adecuada estructura de patrimonio que le permita al Grupo generar valor a sus accionistas.

La relación de solvencia total, definida como la relación entre el patrimonio técnico y los activos ponderados por nivel de riesgo, no puede ser inferior al nueve punto cero por ciento (9.0%), y la relación de solvencia básica, definida como la relación entre el patrimonio básico ordinario y los activos ponderados por nivel de riesgo, no puede ser inferior al cuatro punto cinco por ciento (4.5%), conforme lo señala el artículo 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 respectivamente, del Decreto 2555 de 2010, modificado por el Decreto 1771 de 2012, Decreto 1648 de 2014 y Decreto 2392 de 2015.

El cumplimiento individual se verifica mensualmente y el cumplimiento en forma consolidada con sus subordinadas en Colombia, vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia y filiales financieras del exterior, trimestralmente.

Para efectos de la gestión del capital en Colombia, el patrimonio básico ordinario está compuesto principalmente por las acciones ordinarias suscritas y pagadas, el superávit por prima en colocación de acciones y la reserva legal por apropiación de utilidades. Por su parte, el patrimonio técnico, además del patrimonio básico ordinario, tiene en cuenta los resultados no realizados en títulos de deuda y participativos, las obligaciones subordinadas y una porción de las utilidades del ejercicio, de acuerdo al compromiso de apropiación de utilidades aprobado por la asamblea de accionistas.

Para gestionar el capital desde el punto de vista económico y de la generación de valor a sus accionistas, la administración mantiene un seguimiento detallado de los niveles de rentabilidad para cada una de sus líneas de negocio y sobre las necesidades de capital de acuerdo con las expectativas de crecimiento de cada una de ellas. De igual manera la gestión del capital económico implica el análisis de los efectos que sobre el mismo puedan tener los riesgos de crédito, mercado, liquidez y operativo a los que está sujeto el Grupo en el desarrollo de sus operaciones.

El siguiente es el detalle del cálculo de patrimonio técnico del Grupo:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Patrimonio técnico	\$ 17,730,918	16,749,137
Total activos ponderados por riesgo	\$ 130,879,378	123,708,231
Índice de riesgo de solvencia total > 9%	13.55%	13.54%
Índice de riesgo de solvencia básica > 4.5%	8.91%	8.79%

Del mismo modo, las subsidiarias del Grupo han cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital respectivos. El siguiente es el detalle de los requerimientos de capital de las subsidiarias financieras que integran el Grupo:

Entidad	Requerimiento total	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Banco de Bogotá separado y consolidado	9%	20.70%	21.23%
BAC International Bank consolidado	8% (1)	13.52%	13.72%
Porvenir S.A.	9%	23.83%	21.80%
Fidubogotá S.A.	9%	149.52%	130.79%
Almaviva S.A.	36 veces (2)	10.86 veces	10.00 veces

(1) Según el acuerdo 001 de 2015 y 003 de 2016 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

(2) Para el caso de Almaviva el requerimiento de capital se mide como la capacidad máxima de almacenamiento, la cual no puede superar 36 veces su patrimonio técnico.

El pasado 6 de agosto de 2018 el Ministerio de Hacienda y Crédito Público emitió el Decreto 1477, mediante el cual se modifica el Decreto 2555 de 2010 en lo relacionado con los requerimientos de patrimonio adecuado de los establecimientos de crédito. El principal objetivo del nuevo decreto es aumentar tanto la calidad como la cantidad del capital de los establecimientos de crédito, en línea con las definiciones de relación de solvencia de Basilea III.

Las disposiciones contenidas en el nuevo decreto se deberán cumplir a partir del 6 de febrero de 2020.

Nota 33 - Compensación de activos financieros con pasivos financieros

Los instrumentos derivados sujetos a un acuerdo marco de compensación o similares, no son compensados en el estado de situación financiera. A continuación se presenta el detalle de los instrumentos financieros que pueden ser compensados:

	31 de diciembre de 2018				
	Importes brutos de activos y pasivos financieros reconocidos	Importe neto de activos presentados en el estado consolidado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		Importe neto
			Instrumentos financieros	Garantía colateral de efectivo recibido	
Activos					
Derivados	\$ 356,473	356,473	192,620	253,698	(89,845)
Operaciones repo	4,230,217	4,230,217	4,089,847	0	140,370
Total activos sujetos a compensación	4,586,690	4,586,690	4,282,467	253,698	50,525
Pasivos					
Derivados	561,306	561,306	0	29,410	531,896
Operaciones repo	513,092	513,092	492,338	0	20,754
Total pasivos sujetos a compensación	\$ 1,074,398	1,074,398	492,338	29,410	552,650

	31 de diciembre de 2017					
	Importes brutos de activos y pasivos financieros reconocidos	Importes brutos compensados en el estado consolidado de situación financiera	Importe neto de activos presentados en el estado consolidado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		Importe neto
				Instrumentos financieros	Garantía colateral de efectivo recibido	
Activos						
Derivados	\$ 376,997	142,505	234,492	0	45,387	189,106
Operaciones repo	1,487,373	0	1,487,373	0	0	1,487,373
Total activos sujetos a compensación	1,864,371	142,505	1,721,866	0	45,387	1,676,479
Pasivos						
Derivados	324,943	134,407	190,536	0	33,182	157,354
Operaciones repo	249,804	0	249,804	249,804	0	0
Total pasivos sujetos a compensación	\$ 574,746	134,407	440,340	249,804	33,182	157,354

Nota 34 - Partes relacionadas

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia o de una controladora. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye a personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades del Grupo, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

Se consideran partes relacionadas:

a. Un vinculado económico es una persona o entidad que está relacionada con alguna entidad del Grupo a través de transacciones como transferencias de recursos, servicios u obligaciones, con independencia de que se cargue o no un precio.

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

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

c. Personal clave de la gerencia: Son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar,

dirigir y controlar las actividades de la entidad directa o indirectamente, incluyendo cualquier director o administrador (sea o no ejecutivo) del Banco, Incluye al Presidente, Vicepresidentes y miembros de Junta Directiva.

d. Entidades Subordinadas: Compañías donde el Banco ejerce control de acuerdo con la definición de control de código de comercio y la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados.

e. Entidades Asociadas: Compañías donde el Banco ejerce influencia significativa, la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 20% y el 50% de su capital.

f. Otras partes relacionadas: Incluye Banco de Occidente y Subordinadas, Banco AV Villas y Subordinadas, Banco Popular y Subordinadas, Seguros de Vida Alfa S.A., Seguros Alfa S.A. y otras partes relacionadas.

Operaciones con partes relacionadas

El Grupo 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 Grupo y sus partes relacionadas para los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se presenta:

- Préstamos que impliquen para el mutuuario una obligación que no corresponda a la esencia o naturaleza del contrato de mutuo.

- Préstamos con tasas de interés diferentes a las que ordinariamente se pagan o cobran a terceros en condiciones similares de plazo, riesgo, etc.
- Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

De acuerdo 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.

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 con la red de oficinas del Banco. El contrato define el manejo operativo de las transacciones de los clientes de las carteras colectivas administradas por Fiduciaria Bogotá S.A.

De acuerdo con las disposiciones legales contempladas en

la Ley 50 de 1990 (Reforma Laboral) y la Ley 100 de 1993 (Sistema General de Seguridad Social e Integral), el Banco realizó un convenio con la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A., mediante el cual pone sus oficinas como red soporte para la atención de los servicios relacionados con el fondo de cesantías y con el fondo de pensiones obligatorias.

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se pagaron honorarios a los directores por \$1,517 y \$1,228 respectivamente, por concepto de asistencia a reuniones de la Junta Directiva y Comités.

Todas las operaciones y desembolsos se realizaron a precios de mercado; las operaciones de tarjetas de crédito y sobregiros se realizaron a las tasas plenas de tales productos.

A continuación se muestra la agrupación de saldos y operaciones con partes relacionadas, incluyendo el detalle de las transacciones con personal clave de la gerencia:

	31 de diciembre de 2018				
	Vinculados económicos	Grupo Aval S.A.	Personal clave de la gerencia	Entidades vinculadas	
				No subordinadas	Asociadas y negocios conjuntos
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 0	0	0	8,475	40,018
Inversiones contabilizadas usando el método de participación	1,702	0	0	0	4,157,015
Cartera de créditos y arrendamiento financiero	2,179,378	524,690	27,216	925	369,993
Otras cuentas por cobrar	771	127,537	46	213	22
Derivados de negociación	1,919	0	0	0	0
Derivados de cobertura	0	2,886	0	0	0
Activos financieros de inversión	0	0	0	258,335	40,072
Otros activos	3,442	0	0	0	0
Pasivo					
Pasivos financieros a costo amortizado	971,864	2,113,007	47,997	2,275	460,476
Derivados de negociación	1,332	0	0	0	0
Derivados de cobertura	0	614	0	0	0
Cuentas por pagar y otros pasivos	3,670	189,475	281	11,050	3,197
Ingresos					
Intereses	118,888	35,261	1,929	17,497	24,081
Contratos con clientes por comisiones y otros servicios	1,804	324	53	1,185	4,497
Otros ingresos	2,668	86,153	25	3,032	1,674

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018				
	Vinculados económicos	Grupo Aval S.A.	Personal clave de la gerencia	Entidades vinculadas	
				No subordinadas	Asociadas y negocios conjuntos
Gastos					
Intereses	33,217	103,806	1,601	13	15,245
Contratos con clientes por comisiones y otros servicios	0	0	16	12,655	1,336
Otros gastos	\$ 15,436	185,340	17,917	39,258	23,769

	31 de diciembre de 2017				
	Vinculados económicos	Grupo Aval S.A.	Personal clave de la gerencia	Entidades vinculadas	
				No subordinadas	Asociadas y negocios conjuntos
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 45,336	0	0	11,205	0
Inversiones contabilizadas usando el método de participación	2,363	0	0	0	3,391,459
Cartera de créditos y arrendamiento financiero	1,535,130	525,732	17,091	1	207,096
Otras cuentas por cobrar	1,339	92,864	8	226	17
Derivados de cobertura	2,209	1,269	0	0	0
Activos financieros de inversión	0	0	0	310,838	40,081
Otros activos	1,127	0	0	0	0
Pasivo					
Pasivos financieros a costo amortizado	1,137,876	1,963,958	22,547	1,059	646,017
Derivados de cobertura	2,209	2,533	0	0	0
Cuentas por pagar y otros pasivos	938	181,939	76	12,478	5,456
Ingresos					
Intereses	883,506	54,232	1,567	23,418	19,352
Contratos con clientes por comisiones y otros servicios	455	458	39	2,038	493
Otros ingresos	6,087	80,516	0	767	2,590
Gastos					
Intereses	809,068	116,638	1,540	12	41,669
Contratos con clientes por comisiones y otros servicios	0	0	73	11,022	848
Otros gastos	\$ 12,898	256,075	14,919	20,443	22,799

Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

Beneficios a empleados del personal clave de la gerencia

Los beneficios del personal clave de gerencia, están compuestas por:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Beneficios a los empleados a corto plazo	\$ 104,782	97,592
Beneficios post-empleo	100	39
Compensación del personal clave de la gerencia, otros beneficios a los empleados a largo plazo	1,632	920
Beneficios por terminación	24	23
Total	\$ 106,538	98,574

Nota 35 - Controles de ley

Los controles de ley corresponden a regulación establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia para los establecimientos de crédito (Bancos, Corporaciones Financieras y Compañías de Financiamiento), en relación con encaje (véase nota 6 numeral 6.4 literal c. Riesgo de liquidez), posición propia (véase nota 6 numeral 6.4 Análisis individual de los riesgos), relación de solvencia (ver nota 32) e inversiones obligatorias, las cuales deben ser efectuadas en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario -FINAGRO-. Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo cumplió con los mencionados requerimientos.

Nota 36 - Hechos posteriores

No existen hechos ocurridos después del período que se informa que requiera ser revelado, correspondiente al periodo terminado el 31 de diciembre de 2018, hasta la fecha de autorización de los estados financieros.

Nota 37 - Aprobación para la presentación de estados financieros

La Junta Directiva del Banco de Bogotá S.A., en reunión efectuada el día 26 de febrero de 2019, aprobó la presentación de los estados financieros consolidados con corte al 31 de diciembre de 2018 y las notas que se acompañan.