



Estados Financieros Consolidados

Año 2019

Informe del Revisor Fiscal



Señores Accionistas

Banco de Bogotá:

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados de Banco de Bogotá y Subordinadas (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los estados consolidados de resultados y resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros consolidados que se mencionan adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2019, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior, excepto por la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 16- Arrendamientos.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs) Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección “Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de mi informe. Soy independiente con respecto al Grupo, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - International Ethics Standards Board for Accountants, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros consolidados establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Asuntos clave de auditoría

Asuntos clave de auditoría son aquellos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros consolidados del período corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros consolidados como un todo al formarme mi opinión al respecto, y no proporciono una opinión separada sobre estos asuntos.

Evaluación del Deterioro de la Cartera de Créditos bajo NIIF 9 (véanse las notas 2.7.g y 10 a los estados financieros consolidados)

Asunto clave de auditoría	Cómo fue abordado en la auditoría
<p>El Grupo periódicamente revisa la exposición al riesgo de crédito de su portafolio de préstamos. Dicha determinación es una de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos, debido al alto grado de juicio involucrado en el desarrollo de los modelos para determinar el deterioro con base en un enfoque de pérdida esperada requerido en la NIIF 9. El valor de la cartera de créditos y su respectiva provisión al 31 de diciembre de 2019 asciende a \$118,251,838 millones y \$5,141,711 millones, respectivamente.</p> <p>Consideré la evaluación del deterioro de la cartera de créditos como un asunto clave de auditoría, porque involucra una incertidumbre de medición significativa que requirió un juicio complejo, y conocimiento y experiencia en la industria, en especial con relación a (1) la evaluación de las metodologías utilizadas, incluida la metodología para estimar la pérdida por incumplimiento; (2) la probabilidad de pérdida dado el incumplimiento y sus factores y suposiciones claves; (3) la calificación de los préstamos y factores cualitativos que son incorporados dentro de las variables de los modelos internos establecidos por el Grupo; y (4) los cálculos del deterioro estimado por riesgo crediticio de la totalidad de la cartera de créditos.</p>	<p>Mis procedimientos de auditoría para evaluar la suficiencia del deterioro por riesgo de crédito incluyeron, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none">• Involucramiento de profesionales con experiencia y conocimiento en la evaluación de riesgo de crédito y tecnología de la información, para evaluar ciertos controles internos relacionados con el proceso del Grupo para la determinación del deterioro de la cartera de créditos. Esto incluyó controles relacionados con (1) validación de los modelos que determinan la probabilidad de pérdida, la severidad y la exposición en el momento del incumplimiento, (2) el monitoreo del Grupo sobre la determinación del deterioro de la cartera (3) controles de tecnología de la información sobre los datos de entrada a los modelos que determinan el deterioro de los créditos, así como los cálculos relacionados; (4) la evaluación para identificar si hubo un cambio significativo en riesgo de crédito; y (5) la revisión de las variables macroeconómicas y los escenarios ponderados utilizados en los modelos para la determinación del deterioro de la cartera de créditos; y (6) la revisión de créditos comerciales analizados individualmente y castigos.• Los profesionales con conocimiento en la evaluación de riesgo de crédito y de tecnología de información me asistieron en (1) evaluar las metodologías y datos clave utilizados para determinar la probabilidad de pérdida, la severidad y la exposición en el momento del incumplimiento, y los parámetros producidos por los modelos; (2) evaluar las variables macroeconómicas y los escenarios de probabilidades ponderadas utilizados en los modelos internos incluyendo la consideración de datos alternativos para ciertas variables; (3) recálculo del modelo de pérdida esperada y sus datos relacionados; y (4) evaluar los ajustes cualitativos aplicados al modelo.• Para una muestra de créditos, se evaluó el riesgo de crédito asignado por el Grupo y el juicio del Grupo para determinar si había un incremento significativo en el riesgo de crédito relacionado.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por otro contador público, miembro de KPMG S.A.S. quien en su informe de fecha 26 de febrero de 2019, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo del Grupo en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad del mismo y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.

- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.

- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.

- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros consolidados o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de operar como un negocio en marcha.

- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.

- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable por la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Sigo siendo el único responsable por mi opinión de auditoría.

Comunico a los encargados del gobierno del Grupo, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

También proporciono a los encargados del gobierno corporativo la confirmación de que he cumplido con los requerimientos éticos relevantes de independencia y que les he comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se pueda considerar que influyen en mi independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados con los encargados del gobierno corporativo, determino los asuntos que fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describo estos asuntos en mi informe del revisor fiscal a menos que la ley o regulación impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, determino que un asunto no debe ser comunicado en mi informe porque las consecuencias adversas de hacerlo serían razonablemente mayores que los beneficios al interés público de tal comunicación.

25 de febrero de 2020



A handwritten signature in black ink, appearing to read 'W. Torres Muñoz'.

WILLIAM TORRES MUÑOZ
Revisor Fiscal de Banco de Bogotá
T.P. 16059 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre (Expresados en millones de pesos colombianos)

Activos	Notas	2019	2018
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	\$ 24,809,110	22,061,097
Activos financieros de inversión y derivados	9	19,083,897	14,357,792
A valor razonable con cambio en resultados		3,864,820	2,779,671
Instrumentos representativos de deuda		1,639,485	962,494
Instrumentos de patrimonio		2,225,335	1,817,177
A valor razonable con cambio en otro resultado integral		13,302,057	9,860,475
Instrumentos representativos de deuda		13,066,341	9,665,388
Instrumentos de patrimonio		235,716	195,087
A costo amortizado		1,417,868	1,361,174
Instrumentos representativos de deuda		1,417,868	1,361,174
Derivados a valor razonable		499,152	356,472
Derivados de negociación		336,148	323,491
Derivados de cobertura		163,004	32,981
Cartera de créditos y arrendamiento financiero a costo amortizado, neto	10	113,110,127	111,018,236
Comercial		69,208,778	70,446,069
Consumo		33,440,079	31,170,583
Vivienda		15,199,012	14,115,974
Microcréditos		403,969	418,288
Deterioro		(5,141,711)	(5,132,678)
Otras cuentas por cobrar, neto	11	1,934,944	2,018,868
Activos no corrientes mantenidos para la venta	12	178,216	165,019
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	13	4,752,358	4,157,015
Propiedad, planta y equipo	14	2,099,660	1,944,314
Activos por derecho de uso	15	1,442,030	0
Propiedades de inversión	16	318,592	287,651
Plusvalía	17	6,050,936	6,007,901
Otros activos intangibles	18	579,440	522,014
Impuesto a las ganancias	19	498,475	520,540
Corriente		355,347	271,499
Diferido		143,128	249,041
Otros activos		161,795	242,062
Total activos		\$ 175,019,580	163,302,509

(Continúa)

Pasivos y patrimonio	Notas	2019	2018
Pasivos			
Pasivos financieros derivados a valor razonable	9	\$ 447,453	561,306
Derivados de negociación		358,093	379,995
Derivados de cobertura		89,360	181,311
Pasivos financieros a costo amortizado		147,154,111	136,964,589
Depósitos de clientes	20	117,794,985	108,404,523
Cuentas corrientes		33,990,651	31,653,227
Cuentas de ahorro		34,744,932	31,148,792
Certificados de depósito a término		48,739,507	45,254,976
Otros		319,895	347,528
Obligaciones financieras	21	29,359,126	28,560,066
Fondos interbancarios y overnight		3,893,658	1,941,616
Créditos de bancos y otros		13,455,039	16,417,926
Títulos de inversión en circulación		8,426,168	8,280,888
Entidades de redescuento		2,143,592	1,919,636
Contratos de arrendamiento		1,440,669	0
Beneficios a empleados	22	480,617	567,461
Provisiones	23	409,413	266,450
Impuesto a las ganancias	19	694,929	509,910
Corriente		303,649	289,854
Diferido		391,280	220,056
Cuentas por pagar y otros pasivos	24	3,973,055	4,765,019
Total pasivos		\$ 153,159,578	143,634,735
Patrimonio			
Participación controlante	25	\$ 20,588,314	18,569,546
Capital suscrito y pagado		3,313	3,313
Prima en colocación de acciones		5,721,621	5,721,621
Ganancias acumuladas		13,484,987	11,991,478
Otro resultado integral	27	1,378,393	853,134
Participación no controladora	26	1,271,688	1,098,228
Total patrimonio		\$ 21,860,002	19,667,774
Total pasivo y patrimonio		\$ 175,019,580	163,302,509

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

(Original firmado)
ALEJANDRO FIGUEROA JARAMILLO
Representante Legal

(Original firmado)
NÉSTOR ANTONIO PUPO BALLESTAS
Director de Contabilidad T.P. 43967 -T

(Original firmado)
WILLIAM TORRES MUÑOZ
Revisor Fiscal Principal T.P. 16059 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2020)

Estado Consolidado del Resultado

Años terminados el 31 de diciembre (Expresados en millones de pesos colombianos, excepto la ganancia por acción)

	Notas	2019	2018
Ingresos por intereses		\$ 12,375,221	11,195,365
Cartera de créditos y arrendamiento financiero		11,753,738	10,742,547
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado		621,483	452,818
Gastos por intereses		4,879,513	4,328,847
Depósitos de clientes		3,480,077	3,155,060
Cuentas corrientes		401,919	338,085
Cuentas de ahorro		720,726	704,932
Certificados de depósito a término		2,357,432	2,112,043
Obligaciones financieras		1,399,436	1,173,787
Fondos interbancarios y overnight		133,736	81,751
Créditos de bancos y otros		617,156	575,545
Títulos de inversión en circulación		482,822	434,275
Entidades de redescuento		85,647	82,216
Contratos de arrendamiento		80,075	0
Ingreso por intereses de cartera de crédito e inversiones, neto		7,495,708	6,866,518
Deterioro de activos financieros, neto		2,625,595	2,493,904
Cartera de créditos, arrendamiento financiero y cuentas por cobrar		2,767,817	2,610,893
Recuperación de castigos		(153,165)	(123,930)
Inversiones en títulos de deuda		10,943	6,941
Ingresos por intereses después de deterioro, neto		4,870,113	4,372,614
Ingresos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios		4,952,603	4,400,966
Servicios bancarios		2,292,203	2,032,252
Tarjetas de crédito y débito		1,224,736	1,084,155
Administración de fondos de pensiones y cesantías		1,127,193	985,217
Actividades fiduciarias		178,262	165,816
Servicios de almacenamiento		98,275	99,046
Giros, cheques y chequeras		26,080	23,428
Servicio red de oficinas		5,854	11,052

(Continúa)

	Notas	2019	2018
Costos y gastos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios	28	397,582	378,741
Ingresos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios, neto		4,555,021	4,022,225
Ingresos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar, neto		495,343	412,072
Ganancia en valoración de instrumentos derivados de negociación		11,643	189,817
Ganancia en valoración de instrumentos derivados de cobertura		86,344	207,219
Ganancia en valoración sobre inversiones negociables		397,356	15,036
Otros ingresos		1,271,073	1,583,949
Por operaciones de cambio, neto		277,260	302,775
Otros	29	993,813	1,281,174
Otros gastos		7,118,852	6,309,605
De administración	30	3,415,915	3,171,147
Beneficios a empleados		2,786,659	2,547,111
Depreciación y amortización		632,380	363,263
Otros		283,898	228,084
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		4,072,698	4,081,255
Impuesto a las ganancias	19	999,041	950,043
Utilidad del ejercicio		3,073,657	3,131,212
Utilidad atribuible a:			
Accionistas de la controladora		2,766,450	2,937,262
Participaciones no controladoras		307,207	193,950
Utilidad del ejercicio		\$ 3,073,657	3,131,212
Ganancia por acción básica y diluida (en pesos colombianos)		\$ 8,351	8,866

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

(Original firmado)
ALEJANDRO FIGUEROA JARAMILLO
Representante Legal

(Original firmado)
NÉSTOR ANTONIO PUPO BALLESTAS
Director de Contabilidad T.P. 43967 -T

(Original firmado)
WILLIAM TORRES MUÑOZ
Revisor Fiscal Principal T.P. 16059 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2020)

Estado Consolidado del Resultado Integral

Años terminados el 31 de diciembre (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	2019	2018
Utilidad del ejercicio		\$ 3,073,657	3,131,212
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados		623,734	(82,586)
Contabilidad de coberturas			
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior		105,194	1,097,187
Diferencia en cambio de derivados en moneda extranjera		(50,318)	(547,310)
Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera		(56,618)	(549,332)
Ganancia (pérdida) no realizada por medición de activos financieros a valor razonable		488,648	(50,060)
Deterioro de instrumentos de deuda a valor razonable		11,170	6,145
Diferencia en cambio en agencias, sucursales, asociadas y filiales del exterior		131,881	(271,251)
Participación en otro resultado integral de asociadas	13	68,621	(69,654)
Impuesto a las ganancias	19	(74,844)	301,689
Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo		(3,977)	35
Cambios en supuestos actuariales en planes de beneficios definidos		(9,908)	1,775
Revalorización de activos		3,334	0
Impuesto a las ganancias	19	2,597	(1,740)
Partidas que se reclasificaron a resultados		(85,374)	0
Pérdida realizada por medición de activos financieros a valor razonable		(126,222)	0
Impuesto a las ganancias	19	40,848	0
Total otro resultado integral, neto de impuestos		\$ 534,383	(82,551)
Resultado integral total		\$ 3,608,040	3,048,661
Resultado integral atribuible a:			
Accionistas de la controladora		3,291,709	2,861,890
Participaciones no controladoras		316,331	186,771
Resultado integral total		\$ 3,608,040	3,048,661

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

(Original firmado)
ALEJANDRO FIGUEROA JARAMILLO
Representante Legal

(Original firmado)
NÉSTOR ANTONIO PUPO BALLESTAS
Director de Contabilidad T.P. 43967 -T

(Original firmado)
WILLIAM TORRES MUÑOZ
Revisor Fiscal Principal T.P. 16059 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2020)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Atribuible a los accionistas del grupo					Participación no controladora	Total del patrimonio
		Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Ganancias acumuladas	Otro resultado integral	Participación controlante		
Saldos al 31 de diciembre de 2017		\$ 3,313	5,721,621	10,638,210	862,493	17,225,637	984,584	18,210,221
Cambios en políticas contables	2.21	0	0	(511,594)	66,013	(445,581)	4,484	(441,097)
Saldos al 1 de enero de 2018 (ajustado)		3,313	5,721,621	10,126,616	928,506	16,780,056	989,068	17,769,124
Dividendos decretados	25	0	0	(1,073,349)	0	(1,073,349)	(83,960)	(1,157,309)
Otros		0	0	949	0	949	6,349	7,298
Utilidad del periodo		0	0	2,937,262	0	2,937,262	193,950	3,131,212
Otro Resultado integral	27	0	0	0	(75,372)	(75,372)	(7,179)	(82,551)
Saldos al 31 de diciembre de 2018		\$ 3,313	5,721,621	11,991,478	853,134	18,569,546	1,098,228	19,667,774
Dividendos decretados	25	0	0	(1,272,117)	0	(1,272,117)	(146,532)	(1,418,649)
Otros		0	0	(824)	0	(824)	3,661	2,837
Utilidad del periodo		0	0	2,766,450	0	2,766,450	307,207	3,073,657
Otro Resultado integral	27	0	0	0	525,259	525,259	9,124	534,383
Saldos al 31 de diciembre de 2019		\$ 3,313	5,721,621	13,484,987	1,378,393	20,588,314	1,271,688	21,860,002

Véanse las notas que forman parte íntegra de los estados financieros consolidados.

(Original firmado)
ALEJANDRO FIGUEROA JARAMILLO
Representante Legal

(Original firmado)
NÉSTOR ANTONIO PUPO BALLESTAS
Director de Contabilidad T.P. 43967 -T

(Original firmado)
WILLIAM TORRES MUÑOZ
Revisor Fiscal Principal T.P. 16059 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2020)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		\$ 3,073,657	3,131,212
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Deterioro cartera de crédito, arrendamiento financiero y otras cuentas por cobrar, neto	10 y 11	2,767,805	2,611,070
Depreciación y amortización	14,15 y 18	634,258	364,532
Ingresos por método participación patrimonial	29	(524,353)	(568,196)
Ganancia en valoración y venta de activos financieros de inversión, neta		(218,320)	(415,796)
(Ganancia) pérdida actuarial beneficios a empleados		(26,431)	1,670
Gasto por beneficios a empleados		1,026,932	891,959
Ingresos por intereses		(12,375,221)	(11,195,365)
Gastos por intereses		4,879,513	4,328,847
Gasto por provisiones		119,749	48,685
Gasto por impuesto a las ganancias	19	999,041	950,043
Ajuste por diferencia en cambio		148,674	93,598
Ingresos por cesión suscripción de acciones en asociadas		0	(123,409)
Otros ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio		(70,592)	(340,606)
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
(Aumento) disminución en activos financieros de inversión		(1,296,576)	73,241
Aumento en cartera de créditos y arrendamiento financiero		(4,221,864)	(5,313,938)
Aumento en otras cuentas por cobrar		(20,176)	(377,741)
Aumento en otros activos		(2,172)	(52,726)
Aumento en depósitos de clientes		8,667,242	2,064,062
Aumento préstamos interbancarios y fondos overnight		1,895,212	432,641
(Disminución) aumento cuentas por pagar y otros pasivos		(1,790,607)	962,913
Intereses recibidos		11,736,068	10,674,667
Intereses pagados		(4,748,744)	(4,086,439)
Intereses pagados arrendamientos financieros		(68,189)	0
Dividendos recibidos		10,345	13,297
Impuesto a las ganancias pagado		(1,040,323)	(964,316)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		9,554,928	3,203,905
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
(Aumento) disminución de inversiones a valor razonable		(2,222,842)	1,145,405
Adiciones de inversiones a costo amortizado		(932,804)	(1,135,138)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	14	(356,988)	(254,075)
Adquisición de otros activos intangibles	18	(177,786)	(200,692)
Redención de inversiones a costo amortizado		899,245	1,162,843
Producto de la venta de activos no financieros		181,528	83,434
Adquisición de participación en compañías asociadas		(2,369)	0
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		(2,612,016)	801,777

(Continúa)

	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Adquisición de obligaciones financieras		16,157,721	14,072,876
Cancelación de obligaciones financieras		(19,029,482)	(12,967,511)
Emisión de títulos de inversión en circulación		318,003	175,515
Cancelación de títulos de inversión en circulación		(248,139)	(443,643)
Cancelación arrendamientos financieros		(150,047)	0
Dividendos pagados		(1,354,144)	(1,141,863)
Interés no controlante en la adquisición de compañías controladas		3,666	6,110
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación		(4,302,422)	(298,516)
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		107,523	1,429,301
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		2,748,013	5,136,467
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	8	22,061,097	16,924,630
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	\$ 24,809,110	22,061,097

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

(Original firmado)
ALEJANDRO FIGUEROA JARAMILLO
Representante Legal

(Original firmado)
NÉSTOR ANTONIO PUPO BALLESTAS
Director de Contabilidad T.P. 43967 -T

(Original firmado)
WILLIAM TORRES MUÑOZ
Revisor Fiscal Principal T.P. 16059 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2020)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco de Bogotá y Subsidiarias

Al 31 de diciembre de 2019

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

Nota 1 – Entidad que reporta

Banco de Bogotá (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 2019, el Grupo opera con treinta y seis mil y cuatro (36,004) empleados mediante contrato de trabajo, setecientos veinticuatro (724) mediante contrato civil de aprendizaje, tres mil doscientos setenta y nueve (3,279) empleados temporales. Adicionalmente, el Grupo contrata a través de la modalidad de outsourcing con empresas especializadas un total de seis mil quinientas setenta y seis (6,576) personas. Cuenta con mil quinientas cincuenta y cinco (1,555) oficinas, diecisiete mil ochocientos cincuenta y nueve (17,859) corresponsales bancarios, tres mil novecientos treinta y ocho (3,938) 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	94.93%	0.88%
Megalínea S.A.	Compañía de servicios técnicos y administrativos. Su objeto social es la administración y el cobro pre jurídico, jurídico o extrajudicial de cartera.	Bogotá, Colombia	94.90%	
Aval Soluciones Digitales S.A. (4)	Servicios autorizados a sociedades especializadas en depósitos y pagos electrónicos.	Bogotá, Colombia	38.90%	
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%	9.88%
Aportes en Línea S.A. (5)	Sociedad de servicios técnicos y administrativos, presta los servicios de Operador de Información.	Bogotá, Colombia	2.04%	34.65%

(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 periodos 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%	

Nombre subsidiaria	Actividad principal	Lugar de operación	Participación (1)
Subsidiaria a través de participación indirecta			
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.

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

(3) Participación indirecta a través de Fiduciaria Bogotá S.A. del 10.40%.

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

(5) Participación indirecta a través de Porvenir S.A. del 97.50%.

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 del Grupo han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF).

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 del resultado y estado de resultado integral

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

Estado de flujos de efectivo

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

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

- **Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos del 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, es decir, posee derechos que le otorgan la capacidad de dirigir las actividades relevantes que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada.

- Exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad participada.

- 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 del resultado consolidado y en el estado de 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 2019 y 2018, homologadas con las políticas contables para propósitos de consolidación:

	31 de diciembre de 2019				
	% Participación Accionaria	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad del ejercicio controlante
Banco de Bogotá (Matriz)		\$ 98,760,643	78,108,155	20,652,488	2,754,493
Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	100.00%	82,892,069	68,280,964	14,611,105	1,345,251
Banco de Bogotá Panamá S.A.	100.00%	10,524,645	10,134,056	390,589	33,566
Bogotá Finance Corporation	100.00%	292	0	292	4
Almaviva S.A. y subsidiarias	95.81%	160,072	87,979	72,093	610
Fiduciaria Bogotá S.A.	94.99%	490,351	102,137	388,214	126,118
Megalinea S.A.	94.90%	23,843	18,715	5,128	596

(Continúa)

	31 de diciembre de 2019				
	% Participación Accionaria	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad del ejercicio controlante
Corporación Financiera Centroamericana S.A. (Ficentro)	49.78%	0	0	0	0
Porvenir S.A. y subsidiaria	46.91%	3,627,527	1,288,564	2,338,963	568,782
Aval Soluciones Digitales S.A.	38.90%	13,815	1,538	12,277	(2,814)
		196,493,257	158,022,108	38,471,149	4,826,606
Eliminaciones		(21,473,677)	(4,862,530)	(16,611,147)	(2,060,156)
Consolidado		\$ 175,019,580	153,159,578	21,860,002	2,766,450

	31 de diciembre de 2018				
	% Participación Accionaria	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad del ejercicio controlante
Banco de Bogotá (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 Panamá S.A.	100.00%	7,171,739	6,827,575	344,164	36,467
Bogotá Finance Corporation	100.00%	285	0	285	3
Almaviva S.A. y subsidiarias	95.81%	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
Corporación Financiera Centroamericana S.A. Ficentro	49.78%	0	1	(1)	0
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

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

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 periodo su participación en el resultado del periodo de las asociadas y negocios conjuntos y en otro resultado integral 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 funcional y de presentación 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 Conversión de 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 a costo histórico se reconocen a la tasa de cambio de la fecha de la transacción. Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera que se midan al valor razonable son convertidos utilizando las tasas de cambio de la fecha en que se mide este valor razonable. Aquellas partidas no monetarias que generen pérdidas o ganancias registradas en resultados o en Otro Resultado Integral (ORI), y que a su vez dichas pérdidas o ganancias generen diferencias en cambio, tales diferencias en cambio

son registradas en resultados o en ORI respectivamente. 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 ORI.

Operaciones en el extranjero

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.

Las diferencias en cambio resultantes se reconocen en ORI.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las tasas de cambio de cierre fueron de \$3,277.14 y \$3,249.75 respectivamente.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.7 Activos financieros

a. 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 de mercado, 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 otro resultado integral (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, un activo financiero es clasificado a costo amortizado, a valor razonable con cambios en resultados, o, 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 como medido a VRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. Por ahora el Grupo 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 del resultado.

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.
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.

(Continúa)

Clasificación	Medición posterior
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 periodo 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 activo 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 registra 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.

Para el cálculo y reconocimiento del deterioro los activos financieros se clasifican 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.

(Continúa)

Etapa	Descripción	Medición
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).

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 su cumplimiento o liquidación se realiza en un momento posterior.

En el desarrollo normal de las operaciones, el Grupo transa en los mercados financieros con instrumentos que cumplen la definición de derivados, con fines de cobertura o con fines de negociación o inversión. Hacen parte de estos instrumentos, los contratos forward, futuros, swaps, y las opciones sobre divisas.

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 del resultado 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 (en la medida en que la cobertura es eficaz) son reconocidos en el estado del resultado, 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 del 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 la inversión neta en el exterior o el valor razonable de otros activos (inversiones renta fija).

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 menor valor entre su valor en libros al momento de su reconocimiento en 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 del resultado 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 inicialmente 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
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

(Continúa)

Concepto	Vida útil
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
Equipo de oficina, 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 (estimado para los derechos de uso – NIIF 16) y la vida útil del activo, mejora u obra realizada y acorde con los rangos de vida útil establecidos en la política contable.

Baja en cuentas

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

Deterioro de 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 con efecto en resultados, 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 Arrendamientos

Política contable aplicada hasta el 31 de diciembre de 2018.

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 propiedad, 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 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 el Banco de Bogotá. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se adiciona al importe reconocido como activo. El valor registrado como pasivo se incluye en la cuenta de pasivos financieros y se registra de la misma forma que éstos.

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

Como resultado de la implementación de la NIIF 16 - Arrendamientos, desde el 1 de enero de 2019 el Grupo cambió su política contable, de acuerdo con las disposiciones transitorias. (Véase detalle del efecto de implementación del estándar en la nota 2.21 Impacto por cambios en políticas contables).

A continuación, se detalla la nueva política contable implementada en el Grupo:

Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

El Grupo es arrendatario (obtiene el derecho a usar un activo subyacente) y arrendador (proporciona el derecho a usar un activo subyacente) de diversos bienes.

a. Arrendador

Medición inicial

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 financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad, estos son incluidos en el estado de situación financiera dentro del rubro de “Cartera de créditos y arrendamiento financiero a costo amortizado” y se contabilizan de la misma forma que los demás créditos otorgados.

Un arrendamiento se clasifica como operativo cuando no se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad, los bienes sujetos a estos contratos son incluidos dentro del rubro del estado financiero al que pertenezcan (propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión u otro) y su tratamiento contable sigue las políticas contables de cada categoría.

Medición posterior

Los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan de la misma forma que los demás créditos otorgados por el Grupo, reconociendo los ingresos financieros a lo largo del plazo del arrendamiento, sobre la base de una pauta que refleje una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que el Grupo ha realizado en el arrendamiento.

Los contratos clasificados como operativos, reconocerán los pagos por arrendamiento como ingresos de forma lineal y calculará la depreciación u amortización de acuerdo con las políticas contables establecidas según sea su calificación en el estado de situación financiera.

b. Arrendatario

Medición inicial

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por parte del Grupo.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que van a ser efectuados durante el plazo de arrendamiento.

Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés incremental (tasa que el arrendatario tendría que pagar por pedir prestado a un plazo similar los fondos necesarios para obtener un activo en las mismas condiciones).

El activo se mide inicialmente al costo, el cual comprende:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento,
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o a partir de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido,
- Cualquier costo directo inicial incurrido por el Grupo, y
- La estimación de los costos a incurrir por el arrendatario para dismantelar y restaurar el activo subyacente.

Medición posterior

En la medición posterior del pasivo, se utiliza el método de la tasa de interés efectiva, por lo cual se incrementa el pasivo para reflejar el interés (costo financiero) y se reduce para reflejar los pagos por arrendamiento realizados, cada pago de arrendamiento se asigna entre el abono a capital y el costo financiero. El costo financiero se carga a los resultados del Grupo durante el periodo de arrendamiento.

Por su parte, en la medición posterior del activo el Grupo aplica el modelo del costo, el cual comprende su costo menos la depreciación acumulada y el valor acumulado de las pérdidas por deterioro.

La depreciación del activo por derecho de uso se realiza en línea recta, durante el plazo de arrendamiento.

2.11 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 o,
- 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 de las propiedades de inversión. 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, en el caso de una transferencia de una propiedad de inversión a una instalación ocupada por el dueño;
- 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 a efectos de contabilizaciones posteriores, será el valor razonable en la fecha del cambio de uso.

- Cuando una propiedad, planta y equipo se traslade a propiedad de inversión, se aplicará el modelo del costo hasta la fecha del cambio de uso. El Grupo tratará la diferencia, a esa fecha, entre el importe en libros de la propiedad, planta y equipo y el valor razonable determinado en la nueva categoría, de la misma forma que se registra una revaluación según NIC 16.

2.12 Combinación de negocios y plusvalía

La combinación de negocios se contabiliza por el denominado “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 revertida en periodos posteriores. Además de lo anterior, las cuentas del estado del resultado 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 o un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propios del Grupo. Los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión. Posteriormente, los pasivos financieros se miden 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

Las garantías financieras son 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.

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 periodo.

Los ingresos obtenidos de las garantías financieras se reconocen en resultados teniendo en cuenta el plazo y en la medida que se causan.

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 en cada país, dichos beneficios corresponden a las cesantías (para Colombia, posteriores a la Ley 50 de 1990), intereses a las cesantías, vacaciones, primas de vacaciones, primas legales y extralegales, auxilios y aportes a seguridad social y parafiscales. Estos beneficios se miden a su valor nominal y se reconocen por el sistema de causación con cargo a resultados.

b. Beneficios post - empleo

Son beneficios a los empleados que se pagan después de completar su periodo de empleo, diferentes de indemnizaciones por despido.

• Planes de aportaciones definidas:

Son planes de beneficios post-empleo en los cuales el Grupo realiza aportaciones de carácter predeterminado a

una entidad separada (un fondo) y no tiene obligación legal ni implícita de realizar aportaciones adicionales, en el caso de que el fondo no tenga suficientes activos para atender los beneficios a los empleados.

Corresponden a las pensiones de jubilación para empleados cobijados por el nuevo régimen laboral, posterior a la Ley 100 de 1993 (pensiones). Los pagos de aportes que realiza el Grupo a los fondos de administración de pensiones se miden sobre una base sin descontar y se registran 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.

• Planes de beneficios definidos

Son planes de beneficios post-empleo diferentes de los planes de aportaciones definidos detallados en el punto anterior.

Corresponden a las 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 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 beneficios post-empleo, por cambios en los supuestos actuariales, son registradas en el patrimonio en otro resultado integral (ORI).

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. Para este beneficio existen dos categorías en el Banco:

- **Primas de antigüedad para empleados convenciona-**
dos: Corresponde a una prima de antigüedad pagadera por el Banco cuando el empleado cumple un periodo de servicio continuo de 5 años. La determinación de este pasivo se realiza de la misma forma que los beneficios post - empleo en planes de beneficios definidos, descritos en el literal b. anterior, con la única diferencia que los cambios en el pasivo actuarial por cambios en los supuestos actuariales son registrados en el estado de resultados.

- **Primas de antigüedad para empleados no convencio-**
nados: Corresponde a un beneficio extralegal, no salarial y por mera liberalidad denominado quinquenio. Para este beneficio se requiere que el Banco realice aportes mensuales a un fondo, a nombre de cada empleado no convencionado. El empleado no convencionado podrá tener acceso a los recursos más los rendimientos que se han generado sobre los mismos, cuando cumpla un periodo de 5 años ininterrumpidos laborando para el Banco. El tratamiento contable de este beneficio es igual que el de los beneficios post – empleo en planes de aportaciones definidas descrito en el literal b. anterior.

d. Beneficios por terminación del contrato laboral

Corresponde a los pagos que debe 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 el Grupo comunica al empleado formalmente su decisión de retirarlo del empleo.
- Cuando se reconozcan provisiones por costos de reestructuración que involucre el pago de los beneficios por terminación.

De esta forma, si se espera que los beneficios por terminación se liquiden completamente antes de doce meses después del periodo sobre el que se informa, el 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 del resultado excepto en la parte que corresponde a partidas reconocidas en otro resultado integral (ORI) o en otra cuenta apropiada en el patrimonio.

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.

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

Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre la utilidad o 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 del estado de situación financiera.

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 que 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 tasas de impuestos que están vigentes a la fecha del estado de situación financiera y a las tasas que se esperan aplicar cuando el activo por impuesto diferido sea realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido sea 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 puedan 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 revierta 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. 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.

Impuesto de Industria y Comercio

En aplicación del artículo 76 de la Ley 1943 de 2018, el Banco reconoció como gasto del ejercicio la totalidad del impuesto de industria y comercio causado en el año, el valor susceptible de imputarse como descuento tributario se trata como gasto no deducible en la determinación del impuesto sobre la renta del año. El descuento tributario aplicado disminuye el valor del gasto por impuesto sobre la renta corriente del periodo y sobre los saldos susceptibles de aplicarse como descuento tributario en el periodo siguiente, se le reconoció un activo por impuesto diferido.

Impuesto de IVA en bienes de capital

Con la entrada en vigencia de la Ley 1943 de 2018, se incorporó dentro del ordenamiento jurídico nacional la posibilidad de tratar como descuento tributario del impuesto sobre la renta, el IVA pagado en la importación, formación, construcción o adquisición de activos fijos reales productivos. Los activos que el Banco tiene en cuenta para que clasifiquen al beneficio, son aquellos bienes tangibles depreciables, que no se enajenen en el giro ordinario del negocio, utilizados para la prestación de servicios relacionados directamente con el cliente.

Al convertirse el IVA pagado en un descuento tributario del impuesto sobre la renta, que permite imputar su cuantía directamente contra el impuesto sobre la renta líquida, éste se entiende como una cantidad ya pagada del impuesto sobre la renta (anticipo de renta), en consecuencia, se registra como una cuenta por cobrar dentro del estado de situación financiera que se compensa de acuerdo con lo establecido en el párrafo 71 de la NIC 12.

2.18 Provisiones y contingencias

a. 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 periodo 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 periodo 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 periodo 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 periodo.

2.19 Ingresos

a. Ingresos por intereses

El Grupo reconoce los ingresos por intereses de préstamos, títulos de deuda y otros instrumentos de deuda, utilizando el método del interés efectivo. El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento.

b. Comisiones

Las comisiones de contratos con clientes se miden en función de la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. El Grupo reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un servicio a un cliente.

Las entidades financieras del Grupo brindan servicios bancarios a personas y clientes corporativos, incluyendo administración de cuentas, concesión de facilidades de sobregiros, transacciones en moneda extranjera, tarjeta de crédito y cargos por servicios. Los cargos por la administración continua de la cuenta se cargan a la cuenta del cliente mensualmente. El Grupo establece las tarifas por separado para los clientes de banca personas y banca corporativa anualmente. Los cargos sobre transacciones por intercambios, transacciones en moneda extranjera y sobregiros se cargan a la cuenta del cliente cuando se realiza la transacción. Los cargos por servicios se cobran mensualmente y se basan en tasas fijas revisadas anualmente por el Grupo. Los ingresos por los servicios bancarios y las tarifas de servicio se reconocen a medida que son prestados los servicios. Los ingresos relacionados con las transacciones se reconocen en el momento en que tiene lugar la transacción.

Otras comisiones y servicios que cobra el Grupo incluyen: almacenamiento, agenciamiento aduanero, administración de patrimonios autónomos, administración de fondos de pensiones y cesantías, entre otros. Estos ingresos se reconocen bajo los criterios de la NIIF 15, con esta premisa, cuando los clientes perciben los beneficios en la medida

en que pasa el tiempo, cuando se crea un activo en una propiedad del cliente o cuando el producto tiene un uso alternativo (no es un producto a la medida), los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo. Si el ingreso no se reconoce a lo largo del tiempo según las premisas enmarcadas previamente, se reconoce en un momento determinado, que es generalmente en el momento en que se transfiere el control al cliente.

c. Dividendos

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.

d. 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 del resultado 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.

e. 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 periodo los ingresos no incluidos en las categorías anteriormente nombradas.

2.20 Ganancia neta por acción básica y diluida

La ganancia neta por acción básica se determina dividiendo el resultado neto del periodo atribuible a los accionistas del Grupo entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo. 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 de que apliquen. El Grupo no posee instrumentos financieros con derechos de voto potenciales.

2.21 Impacto por cambios en políticas contables

Año 2018

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 fue 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
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

(Continúa)

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)
Instrumentos de deuda corporativos	Valor Razonable (VRRCR)	Valor razonable (VRRCR)	3,519,097	702,891
		Valor razonable (VRCORI)	0	2,816,205
Inversiones en acciones	Valor razonable (VRRCR)	Valor razonable (VRRCR)	211,287	211,287
		Valor razonable (VRCORI)	60,812	60,812
Fondos de inversión colectiva	Valor razonable (VRRCR)	Valor razonable (VRRCR)	24,854	24,854
Fondos de inversión obligatorios	Valor razonable (VRRCR)	Valor razonable (VRRCR)	1,279,009	1,279,009
Instrumentos derivados	Valor razonable (VRRCR)	Valor razonable (VRRCR)	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 asociada Corficolombiana S.A.

c. Unificación estados financieros consolidados

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 determinó 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)
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 (2)	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
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.

Año 2019

El Grupo adoptó la NIIF 16 – Arrendamientos desde el 1 de enero de 2019, el impacto principal de la aplicación del estándar se genera en los contratos en los que el Grupo es arrendatario, en la medida que los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha en que el activo subyacente es tomado en arriendo y está disponible para uso por parte del arrendatario.

Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero es reconocido en el estado del resultado durante el periodo del arrendamiento, a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada periodo. Los activos por derecho de uso se deprecian durante el plazo del arrendamiento, sobre una base de línea recta.

Por lo anterior, la naturaleza de los pagos relacionados con

esos arrendamientos cambió a partir del 1 de enero de 2019, debido a que se reconoce 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.

El Grupo, en la implementación del estándar aplicó la opción de transición denominada “retroactivamente con el efecto acumulado de la aplicación inicial” (enfoque simplificado, de conformidad con la NIIF 16, párrafo C5, literal b). Lo anterior, implicó el reconocimiento de activos por derecho de uso a un importe igual al pasivo por arrendamiento.

Con la opción de transición elegida, no se requiere reexpresar cifras comparativas. Así mismo, en la medida que los activos y pasivos por arrendamiento se reconocieron por el mismo importe, no se generaron impactos patrimoniales, lo cual es permitido de acuerdo con las disposiciones transitorias de la nueva norma.

La NIIF 16 Arrendamientos fue emitida por el IASB en el primer semestre de 2016 y reemplazó 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 Grupo reconoció pasivos por arrendamientos por \$1,525,128 y activos por derecho de uso por \$1,524,452 y cuenta por cobrar (subarriendo) por \$676.

Al aplicar la NIIF 16 por primera vez, el Grupo usó las siguientes opciones prácticas permitidas por la norma:

- El uso de una única tasa de descuento a una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares.
- La contabilización de arrendamientos operativos con un plazo de arrendamiento restante de menos de 12 meses al 1 de enero de 2019, como arrendamientos a corto plazo.
- La exclusión de los costos directos iniciales para la medición de los activos de derechos de uso a la fecha de la aplicación inicial, y
- El uso de retrospectiva en la determinación del plazo de arrendamiento donde el contrato contiene opciones de extender o terminar el arrendamiento.

El Grupo también ha elegido no volver a evaluar si un contrato es, o contiene un contrato de arrendamiento en la fecha de la aplicación inicial. En cambio, para los contratos celebrados antes de la fecha de transición, se basó en su evaluación realizada aplicando la NIC 17 y la CINIIF 4 que determinan si un acuerdo contiene un arrendamiento.

Tasa incremental – Banco de Bogotá

Para construir la tasa de descuento a aplicar en los contratos de arriendo se tomó como base la curva de bonos soberanos del gobierno colombiano (TES) a 10 años, y se le adicionó

un spread de riesgo corporativo con calificación AAA, de manera que sea tratada como si el banco adquiriese un pasivo a determinado plazo.

El comportamiento de los arrendamientos se asemeja al flujo de caja de un bono con amortizaciones parciales y recurrentes a capital, por este motivo la mejor forma de estimar el riesgo de plazo del contrato de arrendamiento es utilizando la medición del duration. Siguiendo esta lógica se toma la tasa reflejada en la duration como mejor estimativo que la del vencimiento.

Teniendo en cuenta lo anterior, el pasivo por arrendamiento se reconoce como el valor presente de los cánones descontados a la tasa incremental promedio ponderado de 5.79%.

Tasa incremental – filiales

Para las filiales que no son entidades crediticias, el Banco determina las tasas que le serían cobradas a sus filiales según las condiciones del arrendamiento. El promedio ponderado de la tasa incremental utilizada por las filiales en el momento de reconocimiento inicial fue de 7.68%.

Para las filiales que son entidades crediticias, el promedio ponderado de la tasa incremental utilizada por las filiales en el momento de reconocimiento inicial fue de 4.97%.

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, de los cuales algunos 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.

Nuevas emisiones del IASB	Título de la norma o enmienda	Fecha de aplicación
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
Enmiendas a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7	Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020

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

a. 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.

b. Enmienda a la NIIF 3 – Definición de negocio

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

c. Enmienda a la NIC 1 y a la NIC 8 – Definición de materialidad

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

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

d. NIIF 17 – Contratos de seguros

El nuevo estándar establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro, contratos de reaseguro y contratos de inversión con características de participación discrecional.

Su implementación supone un reto para las compañías al tener que emitir la información en cifras financieras a través de variables financieras, con el objetivo de emitir

información financiera comparable y otorgar un valor agregado a los usuarios, especialmente a los inversionistas. La fecha de aplicación internacional de este requerimiento será partir del 1 de enero de 2021.

e. Enmienda a 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 conjunto, entre un inversor y su asociada o negocio conjunto, se debe reconocer en su totalidad. El IASB ha aplazado indefinidamente la fecha de aplicación.

f. Enmienda a la NIIF 9, NIC 39 y a la NIIF 7 – Reforma de la tasa de interés de referencia

Esta enmienda proporciona alivios en relación con los posibles efectos sobre la contabilidad de coberturas, dada la incertidumbre causada por la reforma en la tasa de interés de referencia. Este pronunciamiento requiere que las empresas suministren información complementaria sobre sus relaciones de cobertura que se ven directamente afectadas por estas incertidumbres. La fecha de aplicación internacional será a partir del 1 de enero de 2020.

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 periodo 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 se basan 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 refleja el precio al que tendría lugar una transacción ordenada para vender un activo o transferir un pasivo entre participantes del mercado. Se establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. La jerarquía del valor razonable concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (datos de entrada de Nivel 1) y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables (datos de entrada de Nivel de 3).

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

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte de la administración del 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, 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. Este representa impuestos sobre las ganancias recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y son registrados en el estado de situación financiera. Los impuestos diferidos activos son recuperables en la extensión que la realización de los beneficios tributarios relativos sea probable. Los ingresos tributarios futuros y el monto de los beneficios tributarios que sean 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 2019 y 2018, 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 reversión 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 unidades generadoras de efectivo podrían haberse deteriorado, con base en estudios realizados para tal efecto por peritos independientes contratados para tal fin.

Los estudios son realizados con base en valoraciones de los grupos de unidades generadoras de efectivo que tienen asignadas 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 entidad.

Las metodologías y supuestos usados para la valoración se describen en la nota 17.

4.6 Estimación para provisiones de procesos legales

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 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 periodo 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).

4.8 Términos del arrendamiento

Al determinar el plazo del arrendamiento, la administración considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación del arrendamiento. Las opciones de extensión (o los periodos posteriores a las opciones de terminación) solo se incluyen en el plazo del arrendamiento si se considera razonablemente que el arrendamiento se extenderá (o no se terminará). La evaluación se revisa si ocurre un evento significativo o un cambio significativo en las circunstancias que afecte esta evaluación y que esté dentro del control del arrendatario.

Para establecer la medición inicial del pasivo por arrendamiento, se requiere calcular el valor presente de

los pagos del contrato, utilizando una tasa para descontar los flujos de efectivo. El supuesto de la tasa de descuento es uno de los juicios más importantes que las entidades necesitan hacer y que puede tener un impacto significativo en las valuaciones del activo por derecho de uso y del pasivo financiero por arrendamiento.

En principio, el arrendatario debe usar como tasa de descuento la tasa de interés implícita en el arrendamiento; sin embargo, si la tasa de interés implícita no puede determinarse fácilmente, el arrendatario debe utilizar la tasa de interés incremental de endeudamiento que se define como: “La tasa de interés que un arrendatario tendría que pagar por pedir prestado en un plazo similar, los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico parecido.”

El Grupo ha definido que para sus filiales que no son entidades crediticias, la tasa a utilizar para este tipo de arrendamientos será la cotizada con entidades del Grupo, para operaciones de Leasing Financiero.

Para las filiales que son entidades crediticias se definió que, para estimar la tasa de descuento incremental, se tienen en cuenta factores como la construcción de la curva de fondeo marginal y el plazo estimado del contrato.

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 y/o insumos suministrados por un proveedor de precios oficial autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual los determina principalmente 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 valoración.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración determinadas por el proveedor de precios o por la gerencia del Grupo. Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados tales como opciones, swaps de divisas y derivados del mercado extrabursátil se realiza mediante la

técnica de “flujos de caja descontados” a partir 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. La valoración de instrumentos con opcionalidades se basa en modelos específicos tales como Black-Scholes, 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.

El resultado 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 concede las siguientes prioridades en función de los insumos utilizados para su determinación:

- 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 datos de entrada principalmente no observables para el activo o el pasivo.

En 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 del instrumento 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 en la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio profesional, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo.

5.1 Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes

Son aquellas mediciones que las normas contables de información financiera requieren o permiten en el estado de situación financiera al final de cada periodo 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 2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Inversiones en títulos de deuda con cambios en resultados				
Gobierno colombiano	\$ 234,641	16,099	0	250,740
Otras entidades del gobierno colombiano	0	145,704	0	145,704
Otras instituciones financieras	33,180	1,014,297	0	1,047,477
Entidades del sector real	0	23,430	0	23,430
Gobiernos extranjeros	0	131,790	0	131,790
Bancos centrales	0	13,966	0	13,966
Otros	0	26,378	0	26,378
	267,821	1,371,664	0	1,639,485
Instrumentos de patrimonio con cambios en resultados	0	1,845,336	379,999	2,225,335
Total inversiones a valor razonable con cambios en resultados	267,821	3,217,000	379,999	3,864,820
Inversiones en títulos de deuda con cambios en ORI				
Gobierno colombiano	3,053,018	876,126	0	3,929,144
Otras entidades del gobierno colombiano	184,610	215,553	0	400,163
Otras instituciones financieras	27,608	2,481,493	0	2,509,101
Entidades del sector real	0	15,609	0	15,609
Gobiernos extranjeros	0	4,980,724	0	4,980,724
Bancos centrales	0	970,095	0	970,095
Otros	0	261,505	0	261,505
	3,265,236	9,801,105	0	13,066,341
Instrumentos de patrimonio con cambios en ORI	6,024	3,117	226,575	235,716
Total inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	3,271,260	9,804,222	226,575	13,302,057
Instrumentos financieros derivados a valor razonable				
Derivados de negociación				
Forward de moneda	0	235,995	0	235,995
Swap tasa interés	0	46,058	0	46,058
Swap moneda	0	31,091	0	31,091
Opciones de moneda	0	23,004	0	23,004
	0	336,148	0	336,148
Derivados de cobertura				
Forward de moneda	0	163,004	0	163,004
Total derivados a valor razonable	0	499,152	0	499,152
Propiedades de inversión	0	0	318,592	318,592
Total activos a valor razonable recurrentes	3,539,081	13,520,374	925,166	17,984,621
Pasivos				
Derivados de negociación				
Forward de moneda	0	268,969	0	268,969
Swap tasa de interés	0	33,197	0	33,197

(Continúa)

	31 de diciembre de 2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Swap moneda	0	24,660	0	24,660
Opciones de moneda	0	31,267	0	31,267
	0	358,093	0	358,093
Derivados de cobertura				
Forward de moneda	0	89,360	0	89,360
	0	89,360	0	89,360
Total pasivos a valor razonable recurrentes	\$ 0	447,453	0	447,453

	31 de diciembre de 2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Inversiones en títulos de deuda con cambios en resultados				
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	1,452,482	364,695	1,817,177
Total inversiones a valor razonable con cambios en resultados	149,284	2,265,692	364,695	2,779,671
Inversiones en títulos de deuda 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
Otras instituciones financieras	32,511	2,844,128	0	2,876,639
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
Otros	0	64,711	0	64,711
	1,674,046	7,991,342	0	9,665,388
Instrumentos de patrimonio con cambios en ORI	6,339	13	188,735	195,087
Total inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	1,680,385	7,991,355	188,735	9,860,475
Instrumentos financieros derivados a valor razonable				
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

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
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 derivados a valor razonable	0	354,789	1,683	356,472
Propiedades de inversión	0	0	287,651	287,651
Total activos a valor razonable recurrentes	1,829,669	10,611,836	842,764	13,284,269
Pasivos				
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

5.2 Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada	\$ 561,711	326,278
Activos no corrientes mantenidos para la venta	178,216	165,019
	\$ 739,927	491,297

5.3 Determinación de valores razonables

a. Los instrumentos financieros clasificados en el nivel 1 son aquellos cuyo valor razonable 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.

b. Los instrumentos financieros clasificados en el nivel 2 son aquellos cuyo valor razonable se determina con base en técnicas de valoración de flujos de caja descontados, 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.

c. 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 técnicas de valoración y principales datos de entrada utilizados en los niveles 2 y 3 en los instrumentos financieros medidos a valor razonable recurrente, se describen a continuación:

Técnica de Valuación	Principales datos de entrada
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	
Ingresos	<ul style="list-style-type: none"> • Calculado por descuento de flujos con rendimientos de mercado de títulos similares • Bloomberg Generic • Precio asignación última subasta • Precio de negociación o calculado por familias de títulos de acuerdo con metodología del proveedor de precios • Precio estimado / Precio teórico • Precio de salida
Mercado	<ul style="list-style-type: none"> • Precio estimado / Precio teórico • Precio promedio / Precio de mercado
Inversiones en instrumentos de patrimonio	
Flujo de caja descontado	<ul style="list-style-type: none"> • Crecimiento en valor residual después de 5, 7 y 10 años • Tasa interés de descuento • Tasa de costo del patrimonio • Tasa interés de descuento (WACC)
Método de activos netos	<ul style="list-style-type: none"> • Variable más relevante en el activo
Derivados	
Ingresos	<ul style="list-style-type: none"> • Precio del título de subyacente • Curvas de tasas de interés por la moneda funcional del subyacente • Curvas de tasa de cambio • Curvas implícitas asociadas a contratos forward de tasa de cambio • Curvas swap asignadas de acuerdo con el subyacente • Matriz y curvas de volatilidades implícitas
Mercado	<ul style="list-style-type: none"> • Precio de mercado • TRM (tasa representativa de mercado), curvas

Las metodologías aplicables a los instrumentos derivados más comunes son:

- **Valoración de forwards sobre divisas:** El proveedor publica curvas (tasas de interés) y tasas de cambio asignadas de acuerdo con la moneda de origen del subyacente, a partir de las cuales se descuentan los flujos contractuales del instrumento que se comparan contra el valor presente del valor pactado.

- **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 subyacentes, curvas swap de base (intercambio de pagos asociados a tasas de interés variables), curvas domésticas, extranjeras y curvas implícitas asociadas a contratos forward de tipos de cambio. Para determinar la valoración del swap a una determinada fecha, se calcula el valor presente de cada una de las patas que lo componen utilizando las tasas cero cupón para proyección y descuento de flujos, teniendo en cuenta las convenciones pactadas en cuanto a modalidad de pagos de los intereses, bases de cálculo, etc. A continuación, se calcula la diferencia entre la pata de entrega y la pata de recibo, que constituye el precio justo de intercambio del instrumento.

- **Valoración de opciones OTC:** El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo con la moneda 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 con el subyacente, matriz y curvas de volatilidades implícitas. El precio de las opciones se calcula mediante el modelo de Black & Scholes & Merton.

5.4 Mediciones de valor razonable clasificadas en nivel 3

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

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Derivados	Instrumentos de patrimonio	Propiedades de inversión	Derivados	Instrumentos de patrimonio	Propiedades de inversión
Saldo al inicio del periodo	\$ (4,096)	553,430	287,651	(235)	25,341	254,945
Cambios en las políticas contables	0	0	0	0	183,982	0
Saldo ajustado	(4,096)	553,430	287,651	(235)	209,323	254,945
Transferencia de nivel 3 a nivel 2	0	(2,816)	0	0	(12)	0
Ajuste de valoración con efecto en resultados	4,037	39,983	5,405	(3,895)	10,512	29,266
Ajustes de valoración con efecto en ORI	0	40,937	0	0	11,630	0
Revalorización con efecto en ORI	0	0	3,334	0	0	0
Dividendos recibidos	0	0	0	0	(3,540)	0
Adiciones	0	18,223	4	0	330,457	0
Retiros/ventas	0	(43,003)	(9,692)	0	(7,781)	(19,495)
Reclasificaciones	0	0	31,890	0	0	22,935
Diferencia en cambio	59	(180)	0	34	2,841	0
Saldo al final del periodo	\$ 0	606,574	318,592	(4,096)	553,430	287,651

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 con la ayuda de asesores externos al Grupo, para tal propósito se han usado métodos de flujos de caja

descontados, 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 3% y 4%
Crecimiento del producto interno bruto (1)	Entre 3% y 4%
Ingresos	IPC+1 Entre 4% y 25%

(Continúa)

Variable	Rango
Costos y gastos	Inflación
Crecimiento a perpetuidad después de 5, 7 y 10 años	3.10%
Tasa de descuento promedio	Entre 11% y 14%
Tasa de costo del patrimonio	Entre 12.4% a 14.8%

(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 ORI.

Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Valor presente ajustado por tasa de descuento			
Ingresos	+/-1%	9,389	(9,148)
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/-1%	8,054	(7,053)
	+/-30PB	50	(50)
Crecimiento en valores residuales después de 10 años	+/-1%	685	(557)
Tasas de interés de descuento	+/-50PB	222	(220)
Tasa costo del patrimonio	+/-50PB	11,763	(10,532)
Valor neto ajustado de los activos			
Variable más relevante en el activo	+/-10%	68	(59)

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 periodo 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.

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 \$3,186, según corresponda.

5.5 Transferencias de niveles

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.

A continuación, se presenta un detalle de las transferencias realizadas a 31 de diciembre de 2019:

	31 de diciembre de 2019	
	Nivel 1 a Nivel 2	Nivel 2 a Nivel 1
Activos		
A valor razonable con cambios en ORI		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	\$ 590	45
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	0	3,301
	\$ 590	3,346

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

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

	31 de diciembre de 2019				
	Valor en libros	Estimación de valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos					
Activos financieros de inversión a costo amortizado	\$ 1,417,868	23,042	1,395,258	0	1,418,300
Cartera de créditos y arrendamiento financiero a costo amortizado, neto	113,110,127	0	0	113,844,303	113,844,303
	114,527,995	23,042	1,395,258	113,844,303	115,262,603
Pasivos					
Depósitos cuentas corrientes, ahorros y otros	69,055,478	0	69,055,478	0	69,055,478
Certificados de depósito a término	48,739,507	0	49,089,162	0	49,089,162
Fondos interbancarios y overnight	3,893,658	0	3,893,658	0	3,893,658
Créditos de bancos y otros	13,455,039	0	13,589,156	0	13,589,156
Títulos de inversión en circulación	8,426,168	9,114,328	0	0	9,114,328
Entidades de redescuento	2,143,592	0	2,063,179	0	2,063,179
Contratos de arrendamientos	1,440,669	0	1,440,669	0	1,440,669
	\$ 147,154,111	9,114,328	139,131,302	0	148,245,630

	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
Fondos interbancarios y overnight	1,941,616	0	1,941,616	0	1,941,616
Créditos de bancos y otros	16,417,926	0	16,483,202	0	16,483,202
Títulos de inversión en circulación	8,280,888	8,237,901	0	0	8,237,901
Entidades de redescuento	1,919,636	0	1,840,925	0	1,840,925
	\$ 136,964,589	8,237,901	128,506,654	0	136,744,555

• Inversiones a costo amortizado

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

Nota 6 – Administración del riesgo

Banco de Bogotá 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:

- o Cumplimiento con las políticas de conocimiento de los clientes.

- o Estructuras de otorgamientos de créditos comerciales basados en una clara identificación de las fuentes de repago y la capacidad de generación del flujo de los deudores.

- Diversificación del portafolio comercial de préstamos con respecto a industrias y grupos económicos.

- Especialización en nichos de productos de consumo.

- Uso extensivo de modelos de scoring y calificación de créditos actualizados permanentemente para asegurar el crecimiento de los préstamos de consumo de alta calidad crediticia.

- Políticas en términos de:

- o La composición del portafolio de negociación con sesgo hacia instrumentos de menor volatilidad.

- o Operaciones de negociación por cuenta propia.

- o 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 del Grupo requiere que un gran número de transacciones sean enviadas a centros de decisión como son los comités de riesgo de crédito. El gran número y frecuencia de reuniones de dichos comités asegura un alto grado de agilidad en la resolución de las propuestas y asegura la continua participación de la alta dirección en el manejo de los diferentes riesgos.

- El 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 recurrente.

- El Grupo cuenta con programas 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 compuesta por los siguientes niveles:

- Junta Directiva.
- Comités de riesgos.
- Dirección de riesgos de crédito y tesorería.
- 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 procedimientos a seguir en caso de sobrepasar o exceder los límites establecidos.
- Aprobar los diferentes procedimientos y metodologías de manejo del riesgo.

- Aprobar la asignación de recursos humanos, físicos y técnicos para el manejo del riesgo.

- 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 la exposición de 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.
- Evaluar los riesgos involucrados en la incursión en nuevos mercados, productos, segmentos, países, entre otros.

Comité de riesgo de crédito y tesorería

Su objetivo 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 (SARL).

Entre sus principales funciones se encuentran:

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

Comité de auditoría

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

Entre las principales funciones de dichos comités están las siguientes:

- Proponer para aprobación de la Junta Directiva, la estructura, procedimientos y metodologías necesarios para el funcionamiento del Sistema de Control Interno.
- Evaluar la estructura del control interno del Grupo de forma tal que se pueda establecer si los procedimientos diseñados protegen razonablemente sus activos, así como los de terceros que administre o custodie, y si existen controles para verificar que las transacciones están siendo adecuadamente autorizadas y registradas. Para este efecto,

las áreas responsables por la administración de los distintos sistemas de riesgo, la Revisoría Fiscal y la Contraloría le presentarán al Comité los informes periódicos establecidos y los demás que éste les requiera.

- Efectuar seguimiento sobre la exposición al riesgo, las implicaciones para las entidades y las medidas adoptadas para su control o mitigación.

c. Dirección de riesgos de crédito y tesorería

Esta Dirección tiene 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 y evaluar los resultados de los indicadores, detectando desviaciones, analizando causalidades y ejecutando acciones correctivas.

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 del Banco y 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, 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.

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, el riesgo de tasa de interés y el riesgo de tasa de cambio como se indica más adelante), y ii) los riesgos estructurales por composición de los activos y pasivos del estado de situación financiera del Grupo, entre los que se destacan el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

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, riesgos operativos reputacionales y legales.

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 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 tomar 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 periodo 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 con el 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 pérdida, 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, sino 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 2019 incluyen los siguientes rangos de indicadores clave para Colombia para el año 2020:

Variables	Año 2020							
	Trimestre 1		Trimestre 2		Trimestre 3		Trimestre 4	
	Base %	Rango %						
Variación (anual) índice de precios de vivienda (usada) (%)	1.24	(1.93) - 4.86	1.96	(1.81) - 5.87	1.41	(1.98) - 5.28	1.42	(2.33) - 5.53
Variación anual del PIB de los últimos doce meses a precios constantes	3.33	2.92 - 3.87	3.27	2.61 - 3.96	3.26	2.30 - 4.18	3.22	2.17 - 4.19
Variación trimestral del PIB a precios constantes	0.81	0.72 - 0.93	1.23	1.07 - 1.40	0.64	0.46 - 0.72	0.48	(0.25) - 1.00
Variación anual del PIB del trimestral a precios constantes	3.27	2.42 - 4.03	3.18	2.18 - 4.12	3.26	2.07 - 4.28	3.19	2.02 - 4.12
Variación anual del PIB de los últimos doce meses a precios corrientes	7.38	6.85 - 7.83	7.20	6.30 - 7.99	7.08	5.75 - 8.32	6.96	5.41 - 8.36
Tasa de desempleo 7 áreas	12.27	12.79 - 11.60	10.71	11.33 - 9.94	10.52	11.25 - 9.74	10.22	11.12 - 9.30
Tasa de interés real E.A. (DTF – Inflación)	0.65	0.98 - 0.62	0.98	1.19 - 1.07	1.14	1.49 - 1.20	1.16	1.50 - 1.42
Tasa de interés real E.A. (Banco de la Republica – Inflación)	0.37	0.53 - 0.21	0.70	0.73 - 0.64	0.86	1.14 - 0.88	0.87	1.04 - 1.18

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 estado de situación financiera, 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 estado de situación financiera 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 2019	31 de diciembre de 2018
Efectivo y equivalentes de efectivo (1)	\$ 19,965,690	17,532,833
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable con cambio en resultados		
Gobierno	382,530	229,054
Bancos Centrales	13,966	12,914
Entidades financieras	1,047,477	562,261
Otros sectores	195,512	158,265
	1,639,485	962,494
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable con cambio en otro resultado integral		
Gobierno	8,909,868	5,026,956
Bancos Centrales	970,095	1,131,740
Entidades financieras	2,509,101	2,876,639
Otros sectores	677,277	630,053
	13,066,341	9,665,388
Inversiones a costo amortizado		
Gobierno	23,043	32,321
Entidades financieras	1,017	9,123
Otros sectores	1,394,127	1,319,767
	1,418,187	1,361,211
Derivados a valor razonable	499,152	356,472
Cartera de créditos y arrendamiento financiero a costo amortizado		
Comercial	69,208,778	70,446,069
Consumo	33,440,079	31,170,583
Vivienda	15,199,012	14,115,974
Microcrédito	403,969	418,288
	118,251,838	116,150,914
Otras cuentas por cobrar	2,026,304	2,102,349
Total activos financieros con riesgo de crédito	156,866,997	148,131,660

(Continúa)

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Riesgo de crédito fuera del estado de situación financiera a su valor nominal		
Garantías financieras y cartas de crédito no utilizadas	3,442,324	3,223,800
Compromisos de crédito	21,174,505	20,007,679
Total exposición al riesgo de crédito fuera del estado de situación financiera	24,616,829	23,231,479
Total máxima exposición al riesgo de crédito	\$ 181,483,826	171,363,139

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

En las garantías y compromisos para extender el monto de los créditos, la máxima exposición al riesgo de crédito es el monto del compromiso (para tal efecto ver nota 31.1), 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 defina, 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. A nivel del Grupo, los préstamos con garantía

representaron el 47.2% del total de la exposición al 31 de diciembre de 2019 (48.7% al 31 de diciembre de 2018), incluyendo créditos comerciales y personales. Este porcentaje es mayor para créditos de vivienda 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 2019					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Arrendamiento financiero	Total
Créditos no garantizados	\$ 34,346,405	27,765,788	0	285,609	0	62,397,802
Créditos colateralizados:						
Hipotecarias	235,549	42,294	14,635,974	2,008	9,255	14,925,080
Otros bienes raíces	15,045,306	1,353,411	3,495	351	118,256	16,520,819
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	772,972	151,419	0	0	0	924,391
Otros activos	15,050,525	3,886,666	73,672	116,001	4,356,882	23,483,746
Total	\$ 65,450,757	33,199,578	14,713,141	403,969	4,484,393	118,251,838

	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

Políticas para prevenir concentraciones excesivas del riesgo de crédito

Para prevenir las concentraciones excesivas de riesgo de crédito 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 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 2019					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Arrendamiento financiero	Total
Colombia	\$ 35,862,722	13,054,153	3,599,904	403,969	3,514,110	56,434,858
Panamá	5,319,681	5,900,357	2,444,897	0	83,198	13,748,133
Estados Unidos	4,819,109	0	0	0	0	4,819,109
Costa Rica	5,103,718	5,388,382	4,525,877	0	788,798	15,806,775
Nicaragua	1,791,156	873,900	393,492	0	5,472	3,064,020
Honduras	3,790,735	2,322,700	964,977	0	34,125	7,112,537
El Salvador	2,444,937	2,778,912	978,368	0	6,639	6,208,856
Guatemala	6,134,322	2,881,174	1,805,626	0	52,051	10,873,173
Otros países	184,377	0	0	0	0	184,377
Total	\$ 65,450,757	33,199,578	14,713,141	403,969	4,484,393	118,251,838

	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

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

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Total	Participación	Total	Participación
Servicios consumo	\$ 51,908,920	43%	48,930,613	42%
Servicios comerciales	26,896,228	22%	30,685,182	26%
Alimentos, bebidas y tabaco	7,667,726	6%	6,797,573	6%
Construcción	6,629,906	6%	5,602,855	4%
Productos químicos	4,514,243	4%	4,288,324	4%

(Continúa)

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Total	Participación	Total	Participación
Transporte y comunicaciones	4,346,800	3%	4,871,162	4%
Servicios públicos	3,702,680	4%	4,482,429	4%
Agricultura	3,361,910	3%	3,069,837	3%
Otros productos industriales y de manufactura	3,304,896	3%	3,070,687	3%
Gobierno	1,963,134	2%	1,327,776	1%
Comercio y turismo	1,897,309	2%	1,368,889	1%
Productos mineros y de petróleo	1,213,003	1%	817,630	1%
Otros	845,083	1%	837,957	1%
Total	\$ 118,251,838	100%	116,150,914	100%

Deuda soberana

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el portafolio de inversiones de renta fija está compuesto principalmente por títulos valores emitidos o garantizados por el gobierno de Colombia o gobiernos extranjeros que representan el 63.88% y 53.66%, respectivamente, del total del portafolio.

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

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Valor	Participación	Valor	Participación
Grado de inversión (1)	\$ 5,132,297	49.83%	3,141,382	48.83%
Colombia	4,179,884	40.59%	2,240,191	34.82%
Panamá	770,854	7.48%	550,674	8.56%
Estados Unidos	154,568	1.50%	324,097	5.04%
Chile	26,991	0.26%	26,420	0.41%
Especulativo (2)	5,167,205	50.17%	3,291,601	51.17%
Costa Rica	2,984,770	28.98%	1,646,616	25.60%
Guatemala	1,269,458	12.33%	952,902	14.81%
Honduras	596,840	5.79%	586,275	9.11%
Nicaragua	79,300	0.77%	64,918	1.01%
El Salvador	236,837	2.30%	40,890	0.64%
Total riesgo soberano	10,299,502	100.00%	6,432,983	100.00%
Otros (3)	5,824,511		5,556,109	
Total instrumentos representativos de deuda	\$ 16,124,013		11,989,092	

(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 de crédito, que incluye operaciones de crédito comercial, consumo, vivienda 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 créditos 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 Banco cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), el cual es administrado por la Dirección de Riesgo de Crédito y Tesorería y la Vicepresidencia de Crédito, el cual contempla, entre otros, el diseño, la implantación y la evaluación de las políticas y

herramientas de riesgo definidas por el Comité de Riesgo y la Junta Directiva, éstas son revisadas y modificadas periódicamente en función de cambios y expectativas de los mercados en que se actúa, regulaciones y otros factores a considerar en la formulación de estas políticas.

Para el otorgamiento de créditos se cuenta con diferentes modelos para la evaluación del riesgo de crédito: modelos de rating financiero para la cartera comercial, los cuales son modelos basados en la información financiera del cliente y de su historia financiera con el 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.

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

	31 de diciembre de 2019				
	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total saldos en mora no deteriorados	Deteriorados
Comercial	\$ 888,407	496,194	54,465	1,439,066	1,557,206
Consumo	1,203,267	495,727	338,420	2,037,414	868,278
Vivienda	655,755	181,698	86,418	923,871	420,095
Microcrédito	48,404	11,062	7,005	66,471	53,273
Arrendamiento financiero	186,218	21,334	7,484	215,036	172,655
Total	\$ 2,982,051	1,206,015	493,792	4,681,858	3,071,507

	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

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 Incobrabilidad. 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 2019	31 de diciembre de 2018
Comercial		
“A” Riesgo Normal	\$ 59,814,065	61,555,086
“B” Riesgo Aceptable	1,762,118	1,380,349
“C” Riesgo Apreciable	1,508,392	1,913,062
“D” Riesgo Significativo	1,237,032	1,006,858
“E” Riesgo de incobrabilidad	1,129,150	1,141,676
	65,450,757	66,997,031
Consumo		
“A” Riesgo Normal	29,051,622	26,903,986
“B” Riesgo Aceptable	1,356,463	1,487,966
“C” Riesgo Apreciable	1,592,384	1,459,294
“D” Riesgo Significativo	942,411	820,694
“E” Riesgo de incobrabilidad	256,698	254,825
	33,199,578	30,926,765
Vivienda		
“A” Riesgo Normal	13,350,865	12,637,649
“B” Riesgo Aceptable	391,656	360,058
“C” Riesgo Apreciable	564,300	454,773

(Continúa)

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
"D" Riesgo Significativo	132,074	74,055
"E" Riesgo de incobrabilidad	274,246	165,776
	14,713,141	13,692,311
Microcrédito		
"A" Riesgo Normal	325,295	341,346
"B" Riesgo Aceptable	11,559	10,536
"C" Riesgo Apreciable	7,988	7,560
"D" Riesgo Significativo	7,701	8,643
"E" Riesgo de incobrabilidad	51,426	50,203
	403,969	418,288
Arrendamiento financiero		
"A" Riesgo Normal	3,846,435	3,579,389
"B" Riesgo Aceptable	156,466	135,417
"C" Riesgo Apreciable	109,903	106,132
"D" Riesgo Significativo	284,789	239,328
"E" Riesgo de incobrabilidad	86,800	56,253
	4,484,393	4,116,519
Total	\$ 118,251,838	116,150,914

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 10.4.

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

La política base para el otorgamiento de dichas refinanciacines 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 periodo 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 2019	31 de diciembre de 2018
Local	\$ 1,451,338	1,405,509
Extranjero	1,768,031	1,275,565
Total	\$ 3,219,369	2,681,074

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 2019	31 de diciembre de 2018
Recibidos	\$ 187,841	161,967
Vendidos	\$ 141,434	41,433

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, posiciones cambiarias 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 estado de situación financiera, 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 2019	31 de diciembre de 2018
Activos		
Activos financieros de deuda		
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	\$ 1,639,485	962,494
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	13,066,341	9,665,388
	14,705,826	10,627,882
Derivados negociación	336,148	323,491
Derivados cobertura	163,004	32,981
Total activos	15,204,978	10,984,354
Pasivos		
Derivados negociación	358,093	379,995
Derivados cobertura	89,360	181,311
Total pasivos	447,453	561,306
Posición neta	\$ 14,757,525	10,423,048

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

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 del estado de situación financiera.

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.

Descripción de la exposición al riesgo

• Tasa de interés

Los portafolios de las tesorerías 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 de las tesorerías 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 y 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 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 nivel de riesgo y relación 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 del portafolio de instrumentos de renta fija 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” (portafolio de operaciones tipo forward dólar-peso), a los cuales se da tratamiento contable de “cobertura”, previo al cumplimiento de los requisitos exigidos.

La relación económica entre instrumento financiero y partida cubierta se encuentra contenida en la nota 9.5.

Métodos utilizados para medir el riesgo

Los riesgos de mercado se cuantifican a través de modelos de valor en riesgo (interno y estándar). Así mismo, se realizan mediciones 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, las tasas de cambio y el precio de las acciones en los libros de tesorería y bancario, en concordancia con los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia. 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 2019			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	\$ 444,950	520,569	607,973	568,537
Tasa de cambio	277,932	334,039	383,189	379,406
Acciones	8,394	9,601	10,964	10,964
Carteras colectivas	270,918	308,799	322,458	321,177
Total VeR	\$ 1,002,195	1,173,008	1,318,037	1,280,084

	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

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

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Valor	Puntos básicos de patrimonio técnico	Valor	Puntos básicos de patrimonio técnico
Banco de Bogotá y subsidiarias financieras	\$ 1,280,084	141	924,767	116

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 2019			31 de diciembre de 2018		
	Promedio del portafolio	25 puntos básicos	50 puntos básicos	Promedio del portafolio	25 puntos básicos	50 puntos básicos
Banco de Bogotá	\$ 728,779	1,822	3,644	549,744	687	1,374
Leasing Bogotá S.A. Panamá	\$ 127,278	318	636	129,137	161	323

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 \$60 y \$63 antes de impuestos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

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 5.4.

• 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 veinte por ciento (20%) del 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.

Para el cálculo de la posición propia se debe excluir el valor de las inversiones controladas en el exterior. Así mismo deben excluir los derivados y demás obligaciones designadas como instrumentos de cobertura de las inversiones controladas en el exterior.

La determinación del monto máximo o mínimo de la posición propia diaria y de la posición propia de contado en moneda extranjera se establece con base 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 con su equivalente en pesos mantenidos por el Grupo a nivel consolidado:

	31 de diciembre de 2019			
	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	4,756.04	29.65	1,235.55	\$ 19,744,010
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de deuda	202.42	0.00	16.93	718,821
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de patrimonio	0.01	0.01	10.62	34,853
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral deuda	464.65	0.00	2,196.18	8,719,928
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral de patrimonio	1.43	0.12	3.77	17,476
Inversiones a costo amortizado	7.03	0.00	0.00	23,043
Derivados de negociación	1.75	0.09	0.36	7,214
Cartera de créditos y arrendamiento financiero a costo amortizado, neto	14,080.30	1.91	5,004.03	62,549,010
Otras cuentas por cobrar, neto	94.95	0.00	167.98	861,648
Total activos	19,608.58	31.78	8,635.42	92,676,003
Pasivos				
Derivados de negociación	0.63	0.08	0.33	3,418
Derivados de cobertura	6.67	0.00	0.00	21,872
Depósitos en cuentas corrientes	5,452.91	7.51	2,295.31	25,419,538
Depósitos en cuentas de ahorro	2,286.60	4.50	1,189.46	11,408,055
Certificados de depósito a término	7,831.20	3.39	2,351.92	33,383,957
Otros depósitos	71.58	0.44	25.23	318,867
Fondos interbancarios y overnight	196.73	0.22	84.33	921,894
Créditos de bancos y otros	3,737.30	2.31	365.74	13,454,688
Títulos de inversión en circulación	2,209.79	0.00	319.42	8,288,570
Entidades de redescuento	13.06	0.00	0.00	42,812
Contratos de arrendamiento	226.01	0.00	7.24	764,385
Cuentas por pagar y otros pasivos	203.35	0.00	195.59	1,307,390
Total pasivos	22,235.83	18.45	6,834.57	95,335,446
Posición neta activa (pasivo)	(2,627.25)	13.33	1,800.85	\$ (2,659,443)

	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
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de deuda	104.39	0.00	14.80	387,312
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de patrimonio	0.01	0.01	10.07	32,791
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral deuda	506.75	0.00	1,653.01	7,018,686
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral de patrimonio	0.91	0.13	3.80	15,740
Inversiones 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 activos	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
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)

Si la tasa de cambio incrementara en \$10 pesos colombianos por US\$1 dólar estadounidense el efecto en la posición neta del grupo disminuye \$8,115 y \$8,452 para el 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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, bonos y derivados en moneda extranjera (ver nota 9.5).

• **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 se establecen límites al nivel de descalce en el re-precio de los activos y pasivos por cambios en las tasas de interés.

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

	31 de diciembre de 2019				
	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	\$ 24,809,110	0	0	0	24,809,110
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de deuda	924,002	52,452	42,037	620,994	1,639,485
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral deuda	794,517	1,296,154	1,054,094	9,921,576	13,066,341
Inversiones a costo amortizado	1,387,365	7,779	23,043	0	1,418,187
Cartera comercial	20,781,501	17,916,315	6,688,501	23,822,461	69,208,778
Cartera de consumo	10,955,004	7,385,807	1,426,875	13,672,393	33,440,079
Cartera de vivienda	7,184,098	1,825,092	896,746	5,293,076	15,199,012
Microcréditos	30,899	13,194	39,225	320,651	403,969
Total activos	66,866,496	28,496,793	10,170,521	53,651,151	159,184,961
Pasivos					
Depósitos en cuentas corrientes	33,990,651	0	0	0	33,990,651
Depósitos en cuentas de ahorro	34,744,932	0	0	0	34,744,932
Certificados de depósito a término	7,823,816	20,405,123	9,672,527	10,838,041	48,739,507
Fondos interbancarios y overnight	3,893,658	0	0	0	3,893,658
Créditos de bancos y otros	1,473,546	6,379,553	2,241,565	3,360,375	13,455,039
Títulos de inversión en circulación	188,273	303,550	195,048	7,739,297	8,426,168
Entidades de redescuento	1,101,095	862,725	4,224	175,548	2,143,592
Contratos de arrendamiento	92,839	128,723	149,534	1,069,573	1,440,669
Total pasivos	\$ 83,308,810	28,079,674	12,262,898	23,182,834	146,834,216

	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	\$ 22,061,097	0	0	0	22,061,097
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de deuda	92,168	453,508	21,616	395,202	962,494
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral deuda	148,298	1,386,896	790,226	7,339,968	9,665,388

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018				
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Inversiones 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 activos	66,632,587	27,222,181	8,396,906	47,949,430	150,201,104
Pasivos					
Depósitos en cuentas corrientes	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
Entidades de redescuento	454,974	9,417	1,455,245	0	1,919,636
Total pasivos	\$ 39,574,620	65,072,865	12,377,731	19,591,845	136,617,061

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

	31 de diciembre de 2019				
	Menos de un año		Más de un año		Total
	Variable	Fija	Variable	Fija	
Activos					
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de deuda	\$ 95,680	348,434	170,606	1,024,765	1,639,485
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral deuda	7,433	3,095,185	328,560	9,635,163	13,066,341
Inversiones a costo amortizado	1,389,538	28,649	0	0	1,418,187
Cartera comercial	28,308,001	2,455,256	37,039,447	1,406,074	69,208,778
Cartera de consumo	256,630	14,046,120	9,296,258	9,841,071	33,440,079
Cartera de vivienda	5,732	249,432	11,107,820	3,836,028	15,199,012
Microcréditos	240	223,417	0	180,312	403,969
Cuentas Abandonadas - ICETEX	0	0	149,674	0	149,674
Total activos	30,063,254	20,446,493	58,092,365	25,923,413	134,525,525
Pasivos					
Depósitos en cuentas corrientes	14,723,559	19,267,092	0	0	33,990,651
Depósitos en cuentas de ahorro	11,618,715	23,126,217	0	0	34,744,932
Certificados de depósito a término	7,691,894	27,256,166	3,060,499	10,730,948	48,739,507
Fondos interbancarios y overnight	0	3,893,658	0	0	3,893,658
Créditos de bancos y otros	1,069,507	7,619,547	1,880,237	2,885,748	13,455,039
Títulos de inversión en circulación	165,768	772,057	0	7,488,343	8,426,168
Entidades de redescuento	431,541	9,271	1,702,780	0	2,143,592

(Continúa)

	31 de diciembre de 2019				
	Menos de un año		Más de un año		Total
	Variable	Fija	Variable	Fija	
Contratos de arrendamiento	0	400,409	0	1,040,260	1,440,669
Total pasivos	\$ 35,700,984	82,344,417	6,643,516	22,145,299	146,834,216

	31 de diciembre de 2018				
	Menos de un año		Más de un año		Total
	Variable	Fija	Variable	Fija	
Activos					
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de deuda	\$ 94,191	473,101	192,968	202,234	962,494
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral deuda	0	2,299,248	236,999	7,129,141	9,665,388
Inversiones 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 cuentas corrientes	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
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

Si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos menores (mayores) con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del Grupo para los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se hubiera incrementado (disminuido) en \$54,407 y \$92,140, 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.

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, 30 y 90 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 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 monitorea la disponibilidad de recursos no solo para cumplir con los requerimientos de encaje sino para prever y/o anticipar los posibles cambios en el perfil de riesgo de liquidez 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 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, la tolerancia en el manejo de la liquidez o liquidez mínima, 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 del estado de situación financiera.

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 del sector financiero, 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 el promedio diario de los depósitos de clientes y otros pasivos establecidos en las regulaciones de cada una de las jurisdicciones en donde opera el Grupo. Al 31 de diciembre de 2019, todas las subsidiarias financieras del Grupo cumplen con los requisitos de encaje.

Los detalles sobre el porcentaje solicitado en cada país se muestran a continuación:

Encaje legal requerido		
País	Rubro	%
Colombia	Depósitos cuentas corrientes y ahorros	11%
	CDT's > 18 meses	4.5%
	CDT's = ó < 18 meses	0%
Guatemala	Depósitos y captaciones	14.6%
	1er Tramo depósitos a la vista	25%
El Salvador	2do Tramo depósitos a la vista	25%
	3er Tramo Títulos valores	50%
	Honduras	Depósitos a la vista, Inversiones obligatorias moneda nacional y extranjera
Nicaragua	Diario, pasivos financieros moneda local y extranjera	12%
	Quincenal, pasivos financieros moneda local y extranjera	15%
Costa Rica	Depósitos y captaciones nacional y extranjera	15%

No hay requisitos de reserva para nuestras subsidiarias ubicadas en Panamá porque no hay un Banco Central que regule dichos requisitos.

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

	Activos líquidos disponibles al final del periodo (1)	De 1 a 7 días (2) y (3)	De 1 a 15 días (2) y (3)	De 1 a 30 días (2) y (3)	De 1 a 90 días (2) y (3)
31 de diciembre de 2019	\$ 11,480,613	9,127,754	6,892,223	2,141,891	(14,048,998)
31 de diciembre de 2018	\$ 10,936,886	10,370,295	9,260,812	8,892,523	321,897

(1) Los activos líquidos corresponden a la suma de aquellos activos existentes al corte de cada periodo 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 forzadas 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 periodo, luego de descontar la diferencia neta entre los flujos de ingresos y egresos de efectivo de la entidad en ese periodo. Este cálculo se realiza mediante el análisis del descalce de los flujos de efectivo contractuales y no contractuales de los activos, pasivos y posiciones fuera de estado de situación financiera en las bandas de tiempo de 1 a 90 días.

(3) El IRL disminuyó frente al 2018 por la entrada en vigor de la circular externa 009 de 2018 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia que busca alinearse con Basilea y propone una nueva metodología para el cálculo del Factor de Retiro Neto aplicable a los depósitos.

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 líneas de crédito con 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 2019				
	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	\$ 24,809,110	0	0	0	24,809,110
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de deuda	926,354	128,368	121,665	611,620	1,788,007
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral deuda	710,414	1,577,637	1,623,745	12,549,426	16,461,222
Inversiones a costo amortizado	323,829	542,244	563,131	0	1,429,204
Derivados de negociación	336,148	0	0	0	336,148
Derivados de cobertura	163,004	0	0	0	163,004
Cartera comercial	9,872,398	21,359,234	12,111,094	50,401,394	93,744,120
Cartera de consumo	8,090,782	14,591,316	7,071,877	23,441,775	53,195,750
Cartera de vivienda	382,349	784,176	930,000	26,484,684	28,581,209
Microcréditos	54,764	120,618	122,207	237,720	535,309
Total activos	45,669,152	39,103,593	22,543,719	113,726,619	221,043,083
Pasivos					
Derivados de negociación	358,093	0	0	0	358,093
Derivados de cobertura	73,080	16,280	0	0	89,360
Depósitos en cuentas corrientes	33,990,651	0	0	0	33,990,651

(Continúa)

	31 de diciembre de 2019				
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Depósitos en cuentas de ahorro	34,744,932	0	0	0	34,744,932
Certificados de depósito a término	6,864,248	18,390,182	10,705,464	16,293,077	52,252,971
Otros depósitos	319,895	0	0	0	319,895
Fondos interbancarios y overnight	548,509	3,345,149	0	0	3,893,658
Créditos de bancos y otros	1,296,789	4,895,544	3,122,035	5,133,587	14,447,955
Títulos de inversión en circulación	4,970	486,556	499,584	9,932,985	10,924,095
Entidades de redescuento	39,128	215,993	266,003	1,937,890	2,459,014
Contratos de arrendamiento	91,651	121,101	143,841	1,089,182	1,445,775
Cuentas comerciales y otras por pagar	3,531,778	0	0	0	3,531,778
Total pasivos	\$ 81,863,724	27,470,805	14,736,927	34,386,721	158,458,177

	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
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de deuda	540,679	14,163	37,096	494,952	1,086,890
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral deuda	148,814	1,294,840	1,100,108	8,365,021	10,908,783
Inversiones 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 cuentas corrientes	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
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

d. Riesgo operativo

El Grupo cuenta con el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) implementado de acuerdo con 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 (GRO), 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 antifraude 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 2019, 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 la actualización del perfil de riesgo operativo de cada entidad durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2019				31 de diciembre de 2018			
	Procesos	Riesgos	Causas	Controles	Procesos	Riesgos	Causas	Controles
Banco de Bogotá	257	1,665	1,901	4,153	251	1,720	1,423	4,282
BAC S.A.	237	11,586	11,586	9,674	227	3,694	3,694	2,876
Banco de Bogotá Panamá S.A.	52	290	358	366	64	358	386	414
Fiduciaria Bogotá S.A.	20	271	935	1,438	20	259	911	1,423
Almaviva S.A.	25	80	477	476	0	0	0	0
Porvenir S.A.	16	446	820	1,050	24	129	531	513
Megalínea S.A.	53	688	481	774	0	0	0	0
Aval Soluciones Digitales S.A.	34	192	93	223	16	446	784	1,270
Total	694	15,218	16,651	18,154	602	6,606	7,729	10,778

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
BAC S.A.	\$ 29,750	18,500
Banco de Bogotá	19,547	18,818
Almaviva S.A.	1,105	4,260
Porvenir S.A.	814	711
Fiduciaria Bogotá S.A.	569	338
Aval Soluciones Digitales S.A.	104	0
Megalínea S.A.	50	0
Banco de Bogotá Panamá S.A.	7	4
Total	\$ 51,946	42,691

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

Riesgo Basilea	Cantidad	Valor
Fraude externo	35,922	\$ 41,206
Ejecución y admón. procesos	32,437	6,471
Relaciones laborales	73	3,087
Daños a activos físicos	109	850
Legal	31	818
Fallas tecnológicas	591	806
Clientes	117	44
Fraude interno	81	(1,336)
Total	69,361	\$ 51,946

Con esta clasificación se observa que el 92% del total de las pérdidas del Grupo se encuentra concentrado en fraude externo, ejecución y administración de procesos.

Así mismo, se presenta recuperación por el Banco de Bogotá vía póliza global bancaria que asciende a \$1,652 correspondiente al caso de fraude interno materializado en la oficina Cartagena y que en el consolidado del Grupo genera un comportamiento negativo para esta clasificación de Basilea.

e. Riesgo de ciberseguridad

Modelo de seguridad de la información y riesgo de ciberseguridad

El Grupo para mantener la seguridad de la información y riesgo de ciberseguridad, ha diseñado un modelo que apoya políticas corporativas de protección informática, acorde con los requerimientos legales, regulatorios, técnicos y de negocios.

Dentro del modelo de seguridad de la información y riesgo de ciberseguridad el Grupo ha definido e implementado un conjunto de principios, políticas, normas, procedimientos y requerimientos normativos, para el manejo de la información y la administración de los recursos informáticos, basado en mejores prácticas, enfocadas a preservar y proteger la confidencialidad, integridad, disponibilidad, privacidad y auditabilidad de la información, que permiten contar con directrices claras para mantener un ambiente razonablemente seguro en el Grupo, con el fin de apoyar las estrategias y objetivos del negocio.

La implementación del modelo de seguridad de la información y ciberseguridad del Grupo se ha implementado en forma gradual, de acuerdo con las prioridades establecidas en la alta dirección en materia de actividades de control de riesgo, los planes estratégicos del negocio, tecnología de información y las exigencias de las regulaciones vigentes.

El modelo es aplicado para todos los niveles de la organización: usuarios (que incluye colaboradores del Banco y accionistas), clientes, terceros (proveedores, contratistas, entes de control, entre otros) y subsidiarias del Banco; independiente de su ubicación, infraestructura propia, de terceros o en el ciberespacio, se aplica a toda la información creada, almacenada, procesada o utilizada en el soporte del negocio.

Proceso de actualización y monitoreo al cumplimiento del modelo de seguridad de la información y ciberseguridad

El proceso de monitoreo y seguimiento al cumplimiento del modelo de seguridad de la información y ciberseguridad es revisado y/o actualizado anualmente o cuando se produzcan cambios significativos en la ley, regulación o en

las reglamentaciones adoptadas por el Grupo. El modelo ajustado debe estar aprobado por el comité estratégico de seguridad de la información.

Principios de seguridad de la información y ciberseguridad

El Banco ha establecido como fundamentales los siguientes principios que rigen el modelo de seguridad de la información y ciberseguridad, basado en estándares internacionales de seguridad de acuerdo con NTC-ISO, COBIT, NIST SP800-53, COSO - Técnicas de seguridad.

- Confidencialidad.
- Integridad.
- Disponibilidad.
- Privacidad.
- Auditabilidad.

El Grupo en el año 2019 se enfocó en fortalecer sus principios, políticas, normas, procesos y alineación en el entendimiento de la estrategia digital, seguridad de la información y ciberseguridad, con el objetivo de aumentar la capacidad de prevenir, detectar y defender de forma oportuna posibles amenazas y/o ataques cibernéticos.

Durante el año 2019 no se presentó materialización de incidentes de ciberseguridad, producto del apoyo dado por la Administración a este frente y la gestión llevada a cabo por las áreas que ejecutan la estrategia de seguridad y ciberseguridad del Banco, que deban ser revelados en los estados financieros.

f. Sistema de administración de riesgo ambiental y Social (SARAS)

El Grupo, como parte de su estrategia de sostenibilidad y siendo consciente de la necesidad de preservar, proteger y conservar el medio ambiente y en búsqueda del bienestar de la sociedad, ha asumido el compromiso de adoptar una posición proactiva y gestionar estos asuntos, implementando el Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social – SARAS, el cual está formado por el conjunto de políticas, mecanismos, herramientas y procedimientos para la identificación, evaluación y administración de los riesgos ambientales y sociales generados por las actividades de nuestros clientes. El objetivo del SARAS es disminuir posibles impactos generados de nuestras operaciones de crédito o de nuestras actividades administrativas.

La implementación de nuestro sistema de gestión ambiental se encuentra alineado a los compromisos adquiridos con la adhesión del Grupo al Protocolo Verde, propuesto por

Asobancaria, donde somos agentes dinamizadores por medio de acciones que promuevan la sostenibilidad. Como parte de estas acciones se hicieron cambios en la estructura del Grupo con la inclusión de la Unidad Técnica Ambiental en la Vicepresidencia de Crédito y de la Unidad SARAS en la Dirección de Riesgo de Crédito y Tesorería, así como la creación del Comité Verde.

Con la implementación del SARAS se espera evaluar más del 75% de los montos aprobados en el próximo año, generando oportunidades de financiación por medio de la Línea de Desarrollo Sostenible, lanzada por el Banco de Bogotá en el segundo semestre del año 2019, la cual promueve proyectos e inversiones enfocados a la preservación del planeta y el desarrollo de la sociedad, consolidando la estrategia de Sostenibilidad y Gestión del Riesgo del Grupo.

g. Riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo

Dentro del marco de la regulación de la Superintendencia Financiera de Colombia y en especial siguiendo las instrucciones impartidas en la Circular Básica Jurídica Parte I Título IV Capítulo IV, el Grupo presenta unos resultados satisfactorios en la gestión adelantada con relación al Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), los cuales se ajustan a la norma vigente, a las recomendaciones de los estándares internacionales relacionados con el tema y las políticas y metodologías adoptadas por la Junta Directiva.

• Gestión de administración del riesgo

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 como matriz, hace seguimiento a 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 2019 se continuó con las visitas realizadas por el Oficial de Cumplimiento del Banco de Bogotá a, BAC Costa Rica como parte de la política de Buen Gobierno Corporativo, en donde se hizo seguimiento y verificación al funcionamiento de diversas actividades del Sistema de Administrativo de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo 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 de BAC Credomatic, Banco de Bogotá Panamá S.A., Banco de Bogotá Nassau, Banco de Bogotá Miami y Banco de Bogotá New York; los cuales fueron desarrollados durante el año 2019 así:

- o 12 comités de filiales nacionales.
- o 12 comités de cumplimiento BAC Credomatic.
- o 6 comités de cumplimiento Banco de Bogotá Panamá S.A.
- o 6 comités de cumplimiento Banco de Bogotá Nassau.
- o 12 comités de cumplimiento Banco de Bogotá Miami.
- o 12 comités de cumplimiento Banco de Bogotá New York.

• Etapas del sistema de administración del riesgo

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

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 2019 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 Unidad 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 LA/FT.

Este sistema de administración de riesgo es fortalecido por la Segmentación de Factores de Riesgos 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 los lineamientos realizados por el Grupo Aval S.A., 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 LA/FT, como parte de su Responsabilidad Corporativa, ante la sociedad y los reguladores.

h. 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, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento; y (iii) sobre el cual se dispone de información financiera diferenciada.

De acuerdo con esta definición y 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 cifras financieras claves de los resultados del Grupo en su conjunto, para evaluar el desempeño y toma de 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 y sus subsidiarias significativas, Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias, y Porvenir y subsidiaria. Ver su actividad principal y lugar de operación en la nota 1.

7.1 Banco de Bogotá

Banco de Bogotá 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 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.

7.2 Leasing Bogotá S.A. Panamá 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.

7.3 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 2019					
	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 9,669,151	11,979,894	230,493	7,743,616	(4,814,044)	24,809,110
Activos financieros	7,620,170	7,389,188	2,831,286	1,248,824	(5,571)	19,083,897

(Continúa)

	31 de diciembre de 2019					
	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	1,266,959	174,522	2,112,718	310,835	(214)	3,864,820
Instrumentos representativos de deuda	921,450	139,726	367,338	211,185	(214)	1,639,485
Instrumentos de patrimonio	345,509	34,796	1,745,380	99,650	0	2,225,335
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	4,442,095	7,214,666	712,664	933,400	(768)	13,302,057
Instrumentos representativos de deuda	4,224,936	7,197,202	712,664	931,539	0	13,066,341
Instrumentos de patrimonio	217,159	17,464	0	1,861	(768)	235,716
Inversiones a costo amortizado	1,416,851	0	1,017	4,589	(4,589)	1,417,868
Instrumentos representativos de deuda	1,416,851	0	1,017	4,589	(4,589)	1,417,868
Derivados a valor razonable	494,265	0	4,887	0	0	499,152
Derivados de negociación	331,261	0	4,887	0	0	336,148
Derivados de cobertura	163,004	0	0	0	0	163,004
Cartera de créditos y arrendamiento financiero a costo amortizado, neto	56,418,588	55,016,717	4,606	1,670,341	(125)	113,110,127
Comercial	42,323,197	25,207,261	4,606	1,673,839	(125)	69,208,778
Consumo	13,056,446	20,377,419	0	6,214	0	33,440,079
Vivienda	4,085,774	11,113,238	0	0	0	15,199,012
Microcréditos	403,969	0	0	0	0	403,969
Deterioro	(3,450,798)	(1,681,201)	0	(9,712)	0	(5,141,711)
Otras cuentas por cobrar, neto	1,001,827	806,270	65,595	100,228	(38,976)	1,934,944
Activos no corrientes mantenidos para la venta	135,561	42,655	0	0	0	178,216
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	21,112,577	0	0	249,882	(16,610,101)	4,752,358
Propiedades, planta y equipo	704,879	1,237,240	74,481	82,014	1,046	2,099,660
Activos por derecho de uso	574,308	778,526	24,961	68,690	(4,455)	1,442,030
Propiedades de inversión	277,733	0	42,208	102	(1,451)	318,592
Plusvalía	556,067	5,148,935	345,934	0	0	6,050,936
Otros activos intangibles	379,931	167,139	7,963	24,407	0	579,440
Impuesto a las ganancias	292,426	181,226	0	24,823	0	498,475
Corriente	292,426	40,587	0	22,334	0	355,347
Diferido	0	140,639	0	2,489	0	143,128
Otros activos	17,425	144,279	0	91	0	161,795
Total activos	98,760,643	82,892,069	3,627,527	11,213,018	(21,473,677)	175,019,580

(Continúa)

	31 de diciembre de 2019					
	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
Pasivos						
Pasivos financieros derivados a valor razonable	422,164	0	25,289	0	0	447,453
Derivados de negociación	354,675	0	3,418	0	0	358,093
Derivados de cobertura	67,489	0	21,871	0	0	89,360
Pasivos financieros a costo amortizado	74,781,049	66,365,006	635,934	10,195,614	(4,823,492)	147,154,111
Depósitos de clientes	56,209,958	56,279,705	0	10,124,170	(4,818,848)	117,794,985
Cuentas corrientes	14,594,756	19,135,868	0	4,966,466	(4,706,439)	33,990,651
Cuentas de ahorro	23,791,596	10,929,808	0	131,133	(107,605)	34,744,932
Certificados de depósito a término	17,737,941	25,979,861	0	5,026,509	(4,804)	48,739,507
Otros	85,665	234,168	0	62	0	319,895
Obligaciones financieras	18,571,091	10,085,301	635,934	71,444	(4,644)	29,359,126
Fondos interbancarios y overnight	3,345,149	548,509	0	0	0	3,893,658
Créditos de bancos y otros	5,113,719	7,731,158	609,811	414	(63)	13,455,039
Títulos de inversión en circulación	7,379,399	1,046,769	0	0	0	8,426,168
Entidades de redescuento	2,143,592	0	0	0	0	2,143,592
Contratos de arrendamiento	589,232	758,865	26,123	71,030	(4,581)	1,440,669
Beneficios a empleados	235,079	188,423	26,760	30,355	0	480,617
Provisiones	26,746	34,410	340,719	7,538	0	409,413
Impuesto a las ganancias	120,455	421,879	144,713	7,882	0	694,929
Corriente	4,556	197,605	94,153	7,335	0	303,649
Diferido	115,899	224,274	50,560	547	0	391,280
Cuentas por pagar y otros pasivos	2,522,662	1,271,246	115,149	103,036	(39,038)	3,973,055
Total pasivos	\$ 78,108,155	68,280,964	1,288,564	10,344,425	(4,862,530)	153,159,578

	31 de diciembre de 2018					
	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá	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	5,346,202	5,975,663	2,325,438	930,510	(220,021)	14,357,792
Inversiones 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 de patrimonio	333,533	32,733	1,357,896	93,015	0	1,817,177

	31 de diciembre de 2018					
	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
Inversiones 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
Inversiones 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
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
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

(Continúa)

	31 de diciembre de 2018					
	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
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
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

Estado de resultado del periodo por segmento

	Año terminado al 31 de diciembre de 2019					
	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
Ingresos por intereses	\$ 5,859,272	6,304,511	48,871	240,207	(77,640)	12,375,221
Cartera de créditos y arrendamiento financiero	5,635,341	5,970,074	7,196	218,554	(77,427)	11,753,738
Inversiones	223,931	334,437	41,675	21,653	(213)	621,483
Gastos por intereses	2,565,225	2,156,424	35,770	200,040	(77,946)	4,879,513
Depósitos de clientes	1,784,508	1,579,400	0	193,814	(77,645)	3,480,077
Cuentas corrientes	176,372	134,398	0	93,374	(2,225)	401,919
Cuentas de ahorro	653,749	141,299	0	893	(75,215)	720,726
Certificados de depósito a término	954,387	1,303,703	0	99,547	(205)	2,357,432
Obligaciones financieras	780,717	577,024	35,770	6,226	(301)	1,399,436
Fondos interbancarios y overnight	125,601	8,107	23	5	0	133,736
Créditos de bancos y otros	119,439	463,688	33,556	473	0	617,156
Títulos de inversión en circulación	416,702	66,120	0	0	0	482,822
Entidades de redescuento	85,647	0	0	0	0	85,647

(Continúa)

	Año terminado al 31 de diciembre de 2019					
	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
Contratos de arrendamiento	33,328	39,109	2,191	5,748	(301)	80,075
Ingreso por intereses, neto	3,294,047	4,148,087	13,101	40,167	306	7,495,708
Deterioro de activos financieros, neto	1,356,602	1,260,960	7,507	527	(1)	2,625,595
Cartera de créditos, arrendamiento financiero y cuentas por cobrar	1,508,354	1,251,548	7,528	387	0	2,767,817
Recuperación de castigos	(153,165)	0	0	0	0	(153,165)
Inversiones	1,413	9,412	(21)	140	(1)	10,943
Ingresos por intereses después de deterioro, neto	1,937,445	2,887,127	5,594	39,640	307	4,870,113
Ingresos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios	1,023,528	2,562,074	1,086,853	286,471	(6,323)	4,952,603
Servicios bancarios	524,396	1,764,416	202	7,355	(4,166)	2,292,203
Tarjetas de crédito y débito	467,623	757,116	0	0	(3)	1,224,736
Administración de fondos de pensiones y cesantías	0	40,542	1,086,651	0	0	1,127,193
Actividades fiduciarias	0	0	0	179,215	(953)	178,262
Servicios de almacenamiento	0	0	0	99,422	(1,147)	98,275
Giros, cheques y chequeras	25,610	0	0	479	(9)	26,080
Servicio red de oficinas	5,899	0	0	0	(45)	5,854
Costos y gastos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios	172,393	100,232	130,237	4,998	(10,278)	397,582
Ingresos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios, neto	851,135	2,461,842	956,616	281,473	3,955	4,555,021
Ingresos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar, neto	214,038	20,136	250,112	11,061	(4)	495,343
Ganancia en valoración de instrumentos derivados de negociación	12,199	(1,422)	880	(14)	0	11,643
Ganancia en valoración de instrumentos derivados de cobertura	125,301	(34,199)	(4,758)	0	0	86,344
Ganancia en valoración de inversiones negociables	76,538	55,757	253,990	11,075	(4)	397,356
Otros ingresos	2,509,619	429,419	3,291	83,956	(1,755,212)	1,271,073
Por operaciones de cambio, neto	8,742	271,708	(3,566)	377	(1)	277,260
Otros	2,500,877	157,711	6,857	83,579	(1,755,211)	993,813
Otros gastos	2,473,466	3,975,586	438,790	228,122	2,888	7,118,852

(Continúa)

	Año terminado al 31 de diciembre de 2019					
	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
De administración	1,479,032	1,788,732	186,093	96,744	(134,686)	3,415,915
Beneficios a empleados	747,727	1,772,910	155,221	110,801	0	2,786,659
Depreciación y amortización	222,943	373,585	13,424	22,899	(471)	632,380
Otros	23,764	40,359	84,052	(2,322)	138,045	283,898
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	3,038,771	1,822,938	776,823	188,008	(1,753,842)	4,072,698
Impuesto a las ganancias	284,276	477,575	207,226	29,964	0	999,041
Utilidad del periodo	\$ 2,754,495	1,345,363	569,597	158,044	(1,753,842)	3,073,657

	Año terminado al 31 de diciembre de 2018					
	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá	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	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
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
Entidades de redescuento	82,216	0	0	0	0	82,216
Ingreso por intereses, 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, arrendamiento financiero 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	(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

	Año terminado al 31 de diciembre de 2018					
	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
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 valoración de instrumentos derivados de negociación	194,121	(3,737)	(460)	(107)	0	189,817
Ganancia en valoración de instrumentos derivados de cobertura	154,554	27,890	24,775	0	0	207,219
Ganancia en valoración de inversiones 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 periodo	\$ 2,949,373	1,179,735	360,287	98,624	(1,456,807)	3,131,212

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 (propiedad, 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 2019						
	Colombia	Panamá	Guatemala	Costa Rica	Otros (2)	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos del periodo (1)	\$ 8,774,096	1,696,166	1,336,620	3,320,433	2,779,820	(83,968)	17,823,167
Activos no corrientes diferentes a Instrumentos Financieros	2,803,747	4,440,885	241,253	802,706	2,030,011	(3,408)	10,315,194
Propiedades, planta y equipo	821,077	210,069	139,793	403,107	524,567	1,047	2,099,660
Activos por derecho de uso	666,846	128,482	75,938	283,490	291,729	(4,455)	1,442,030
Activos intangibles	1,313,336	4,005,751	17,981	101,324	1,191,984	0	6,630,376
Impuesto a las ganancias diferido - Activo	\$ 2,488	96,583	7,541	14,785	21,731	0	143,128

	31 de diciembre de 2018						
	Colombia	Panamá	Guatemala	Costa Rica	Otros (2)	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos del periodo (1)	\$ 8,340,459	1,426,662	1,141,017	2,797,835	2,377,991	(75,561)	16,008,403
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

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

(2) Corresponde a Nicaragua, Honduras, El Salvador, Estados Unidos, Islas Vírgenes Británicas e Islas Caimán.

El Grupo no presentan 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 2019	31 de diciembre de 2018
Moneda Legal		
Caja	\$ 2,216,546	2,328,116
Banco Central	2,728,959	883,889
Bancos y otras entidades financieras	117,509	174,249
Canje	67	1,013
Administración Liquidez	2,019	2,449
	5,065,100	3,389,716
Moneda Extranjera		
Caja	2,177,539	1,943,241
Bancos y otras entidades financieras	17,566,471	16,728,140
	19,744,010	18,671,381
Total	\$ 24,809,110	22,061,097

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Grado de inversión	\$ 12,111,865	10,079,123
Especulativo	7,853,825	7,453,710
Sin calificación o no disponible (1)	4,843,420	4,528,264
Total	\$ 24,809,110	22,061,097

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018 es de \$3,676,790 y \$3,528,661, respectivamente.

El encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez de certificados de depósito inferiores a 18 meses

al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de \$301,462 y \$416,358, respectivamente.

El encaje requerido por la Reserva Federal de los Estados Unidos para las agencias del exterior sobre el valor de las transacciones netas, al 31 de diciembre de 2019 fue de \$680,016.

A continuación, se detalla el encaje requerido en centroamérica por país, tanto para depósitos y captaciones en la moneda local y en moneda extranjera:

País	2019	2018
Guatemala	\$ 1,374,055	1,275,616
El Salvador	1,858,172	1,845,594
Honduras	1,331,492	970,041
Nicaragua	624,387	630,161
Costa Rica	2,621,803	2,697,271
Total	\$ 7,809,909	7,418,683

No existen restricciones en efectivo y equivalentes de efectivo, adicionales a las reportadas en los párrafos anteriores.

Nota 9 – Activos financieros

9.1 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

El saldo de inversiones en instrumentos de deuda y de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados comprende lo siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Instrumentos representativos de deuda emitidos o garantizados		
En pesos colombianos		
Gobierno Colombiano	\$ 250,740	130,899
Otras entidades del Gobierno Colombiano	145,704	88,385
Otras instituciones financieras	789,400	503,697
Entidades del sector real	23,430	28,541
Otros	23,826	17,104
	1,233,100	768,626
En moneda extranjera		
Otras entidades del Gobierno Colombiano	0	20,473
Otras instituciones financieras	258,077	58,564
Bancos centrales	13,966	12,914

(Continúa)

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Gobiernos extranjeros	131,790	98,155
Otros	2,552	3,762
	406,385	193,868
Total instrumentos de deuda	1,639,485	962,494
Instrumentos de patrimonio		
En pesos colombianos		
Fondos de inversión colectiva	30,158	361,851
Fondos de inversión obligatoria (1)	1,815,121	1,422,535
Fondos de inversión privada	345,203	0
	2,190,482	1,784,386
En moneda extranjera		
Fondos de inversión colectiva	57	58
Acciones	34,796	32,733
	34,853	32,791
Total instrumentos de patrimonio	2,225,335	1,817,177
Total	\$ 3,864,820	2,779,671

(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.

A continuación, se presenta el detalle de la calidad crediticia, por nivel de riesgo crediticio y tipo de emisor en función de la calificación emitida por una agencia de calificación crediticia independiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Instrumentos representativos de deuda emitidos o garantizados		
Grado de inversión		
Soberanos (1)	\$ 250,740	130,899
Corporativos	47,256	45,645
Entidades financieras	799,483	535,632
Otras entidades del gobierno colombiano (2)	145,704	108,858
	1,243,183	821,034
Especulativo		
Soberanos (1)	131,790	98,155
Bancos centrales	13,966	12,914
Entidades financieras	247,994	26,628
	393,750	137,697
Sin calificación o no disponible		
Corporativos	2,552	3,763
	2,552	3,763
Total instrumentos de deuda	1,639,485	962,494
Instrumentos de patrimonio		
Grado de inversión	468,750	446,159
Sin calificación o no disponible	1,756,585	1,371,018
Total instrumentos de patrimonio	2,225,335	1,817,177
Total	\$ 3,864,820	2,779,671

(1) Riesgo Soberano se considera al riesgo emisor del Tesoro o ente similar (cartera de deuda del Estado).

(2) Derivado de operaciones con entidades del Gobierno; incluye administraciones públicas en general (regionales y locales).

Instrumentos de deuda entregados en garantía

A continuación, se relacionan las inversiones 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 2019	31 de diciembre de 2018
Entregados en garantía en operaciones de mercado monetario		
Bancos centrales	\$ 12,454	11,533
Gobiernos extranjeros	53,900	51,055
	66,354	62,588
Entregados en garantía a entidades especiales como CRCC, BR y/o BVC (1)		
Gobierno Colombiano	5,433	2,221
	5,433	2,221
Total	\$ 71,787	64,809

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

9.2 Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral

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

	31 de diciembre de 2019			
	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor razonable
Instrumentos representativos de deuda emitidos o garantizados				
En pesos colombianos				
Gobierno Colombiano	\$ 3,602,529	16,580	(24,019)	3,595,090
Otras entidades del Gobierno Colombiano	213,715	2,509	(671)	215,553
Otras instituciones financieras	511,775	9,959	(1,573)	520,161
Entidades del sector real	15,427	182	0	15,609
	4,343,446	29,230	(26,263)	4,346,413
En moneda extranjera				
Gobierno Colombiano	333,639	685	(270)	334,054
Otras entidades del Gobierno Colombiano	171,231	13,379	0	184,610
Otras instituciones financieras	1,979,879	9,319	(258)	1,988,940
Bancos centrales	969,832	2,354	(2,091)	970,095
Gobiernos Extranjeros	4,761,327	219,787	(390)	4,980,724
Otros	257,677	3,876	(48)	261,505
	8,473,585	249,400	(3,057)	8,719,928
Total instrumentos de deuda	12,817,031	278,630	(29,320)	13,066,341
Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Acciones	138,488	80,407	(655)	218,240
En moneda extranjera				
Acciones	11,480	5,996	0	17,476
Total instrumentos de patrimonio	149,968	86,403	(655)	235,716
Total	\$ 12,966,999	365,033	(29,975)	13,302,057

	31 de diciembre de 2018			
	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor razonable
Instrumentos representativos de deuda emitidos o 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 instrumentos de deuda	9,820,576	19,864	(175,052)	9,665,388
Instrumentos de patrimonio				
En pesos colombianos				
Acciones	138,488	41,234	(375)	179,347
En moneda extranjera				
Acciones	15,719	21	0	15,740
Total instrumentos de patrimonio	154,207	41,255	(375)	195,087
Total	\$ 9,974,783	61,119	(175,427)	9,860,475

A continuación, se presenta el detalle de los instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Credibanco S.A.	\$ 151,688	131,842
A.C.H. Colombia S.A.	46,555	29,886
Bolsa de Valores S.A.	6,024	6,222
Almacenadora Guatemalteca S.A.	7,588	5,693
Redeban Multicolor S.A Megabanco	7,990	3,778
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	1,093	3,016
Latinex Holdings, Inc.	1,644	1,856
Flor del Monte SA	1,448	1,448
Cámara de Compensación de Divisas	1,601	1,287
Otros	10,085	10,059
Total	\$ 235,716	195,087

A continuación, se presenta el detalle de la calidad crediticia, por nivel de riesgo crediticio y tipo de emisor en función de la calificación emitida por una agencia de calificación crediticia independiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Instrumentos representativos de deuda emitidos o garantizados		
Grado de inversión		
Soberanos (1)	\$ 4,858,514	2,978,163
Corporativos	55,070	58,729
Entidades financieras	2,083,918	2,403,146
Multilaterales	69,741	61,669
Otras entidades del gobierno colombiano (2)	400,163	376,938
	7,467,406	5,878,645
Especulativo		
Soberanos (1)	4,051,354	2,048,792
Bancos centrales	970,095	1,131,740
Corporativos	152,303	186,759
Entidades financieras	425,183	411,824
	5,598,935	3,779,115
Default - En ley de quiebra		
Corporativos	0	7,628
	0	7,628
Total instrumentos de deuda	13,066,341	9,665,388
Instrumentos de patrimonio		
Grado de inversión	205,360	170,966
Sin calificación o no disponible	30,356	24,121
Total instrumentos de patrimonio	235,716	195,087
Total	\$ 13,302,057	9,860,475

(1) Riesgo Soberano se considera al riesgo emisor del Tesoro o ente similar (cartera de deuda del Estado).

(2) Derivado de operaciones con entidades del Gobierno; incluye administraciones públicas en general (regionales y locales).

Instrumentos de deuda entregados en garantía

A continuación, se relacionan las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral 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 2019	31 de diciembre de 2018
Entregados en garantía en operaciones de mercado monetario		
Gobierno Colombiano	\$ 2,751,872	17,412
Gobiernos extranjeros	0	202,300
	2,751,872	219,712
Entregados en garantía a entidades especiales como CRCC, BR y/o BVC (1)		
Gobierno Colombiano	323,455	208,905
	323,455	208,905
Otras Garantías		
Bancos centrales	167,042	167,634
	167,042	167,634
Total	\$ 3,242,369	596,251

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

Deterioro de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral

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

	Etapa 1	Etapa 2	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 0	0	0
Cambios en política contable	12,836	370	13,206
Saldo 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
Deterioro con efecto en resultado	24,196	0	24,196
Reintegro deterioro de instrumentos vendidos/ vencidos	(10,150)	(429)	(10,579)
Recuperación	(3,158)	0	(3,158)
Diferencia en cambio	704	0	704
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 30,497	0	30,497

Las variaciones en los valores razonables reflejan fundamentalmente variaciones en las condiciones del mercado, debido principalmente a cambios en las tasas de interés, tasas de cambio, spreads crediticios y otras condiciones económicas del país donde se tiene la inversión. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 6 Administración de riesgo.

Los activos financieros en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en 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 futuro cercano, se presenta un grado de incertidumbre mayor en la determinación del valor razonable que genera fluctuaciones importantes de un periodo a otro.

En cuanto a los dividendos de estas inversiones, \$10,166 y \$17,748 fueron reconocidos en el estado de resultados para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente. Por otra parte, ningún beneficio acumulado de la venta de esas inversiones se transfirió de la cuenta ORI durante el periodo.

9.3 Inversiones a costo amortizado

El saldo de inversiones en instrumentos de deuda a costo amortizado comprende lo siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Instrumentos representativos de deuda emitidos o garantizados		
En pesos colombianos		
Otras entidades del Gobierno Colombiano	\$ 1,394,127	1,319,767
Otras instituciones financieras	1,017	9,123
	1,395,144	1,328,890
En moneda extranjera		
Gobiernos Extranjeros	23,043	32,321
	23,043	32,321
	1,418,187	1,361,211
Deterioro	(319)	(37)
Total instrumentos de deuda	\$ 1,417,868	1,361,174

A continuación, se presenta el detalle de la calidad crediticia, por nivel de riesgo crediticio y tipo de emisor en función de la calificación emitida por una agencia de calificación crediticia independiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Grado de inversión		
Soberanos (1)	\$ 23,043	32,321
Entidades financieras	1,017	9,123
Otras entidades del gobierno colombiano (2)	1,394,127	1,319,767
Total	\$ 1,418,187	1,361,211

(1) Riesgo Soberano se considera al riesgo emisor del Tesoro o ente similar (cartera de deuda del Estado).

(2) Derivado de operaciones con entidades del Gobierno; incluye administraciones públicas en general (regionales y locales).

Vencimiento por bandas de tiempo de inversiones a costo amortizado

A continuación, se presentan las bandas de tiempo de las inversiones a costo amortizado:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Hasta 1 mes	\$ 328,280	301,502
Más de 3 meses y no más de 1 año	1,089,907	1,058,682
Más de 1 año y no más de 5 años	0	1,027
	\$ 1,418,187	1,361,211

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	\$ 0
Cambios en política contable	317
Saldo ajustado	317
Recuperación	(280)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 37
Deterioro con efecto en resultado	432
Reintegro deterioro de instrumentos vendidos/vencidos	(141)
Recuperación	(9)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 319

No se presentaron reclasificaciones entre categorías de inversiones para el periodo reportado.

9.4 Derivados de negociación

La siguiente tabla expresa el valor nominal y 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 2019		31 de diciembre de 2018	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
Activos				
Contratos forward (1)				
Compra de moneda extranjera	\$ 917,977	20,139	5,320,742	220,709
Venta de moneda extranjera	(6,189,281)	215,856	(851,894)	7,242
	(5,271,304)	235,995	4,468,848	227,951

(Continúa)

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
Swap				
Moneda extranjera	455,466	31,091	380,692	38,050
Tasa de interés	4,313,019	46,058	3,989,415	27,983
	4,768,485	77,149	4,370,107	66,033
Contratos de futuros (2)				
Compra de moneda	2,082,622	0	5,874,411	0
Venta de moneda	(2,564,296)	0	(118,453)	0
	(481,674)	0	5,755,958	0
Contratos de opciones				
Compra de moneda	1,168,833	23,004	928,186	29,507
Total activos	184,340	336,148	15,523,099	323,491
Pasivos				
Contratos forward (1)				
Compra de moneda extranjera	(6,727,837)	242,383	(690,214)	16,504
Venta de moneda extranjera	909,340	26,586	5,559,461	197,183
	(5,818,497)	268,969	4,869,247	213,687
Swap				
Moneda extranjera	468,147	24,660	1,233,354	135,771
Tasa de interés	3,610,377	33,197	2,867,483	14,053
	4,078,524	57,857	4,100,837	149,824
Contratos de futuros (2)				
Compra de moneda	(5,013,114)	0	(320,913)	0
Venta de moneda	222,846	0	1,635,924	0
	(4,790,268)	0	1,315,011	0
Contratos de opciones				
Venta de monedas	1,062,386	31,267	813,811	16,484
Total pasivos	\$ (5,467,855)	358,093	11,098,906	379,995

(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 variaciones de las tasas de cambio y/o tasas de interés dentro de unos límites y/o perfil de riesgos aprobados.

(2) Este tipo de derivados, son negociados en mercados organizados, en los cuales se realiza una 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 2019 con respecto al 31 de diciembre de 2018 se presenta como consecuencia del movimiento de las curvas de valoración (diferencial de tasas de interés) las tasas de cambio, ajustes por riesgos de crédito de las contrapartes 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.

9.5 Derivados de cobertura

Los instrumentos financieros derivados de cobertura comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
Activos				
Contratos forward				
Compra de moneda extranjera	\$ 6,556	2	1,038,297	28,324
Venta de moneda extranjera	(3,972,549)	163,002	(162,488)	1,771
Venta de títulos	0	0	(215,297)	2,886
	(3,965,993)	163,004	660,512	32,981
Contratos de futuros (1)				
Compra de moneda	0	0	1,091,916	0
Venta de moneda	(3,252,561)	0	(188,486)	0
	(3,252,561)	0	903,430	0
Total activos	(7,218,554)	163,004	1,563,942	32,981
Pasivos				
Contratos forward				
Compra de moneda extranjera	(1,846,437)	73,163	(126,740)	1,127
Venta de moneda extranjera	842,225	16,197	3,628,346	179,570
Venta de títulos	0	0	285,523	614
	(1,004,212)	89,360	3,787,129	181,311
Contratos de futuros (1)				
Compra de moneda extranjera	(974,949)	0	(103,992)	0
Venta de moneda extranjera	2,343,155	0	4,497,654	0
	1,368,206	0	4,393,662	0
Total pasivos	\$ 363,994	89,360	8,180,791	181,311

(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 2019 con respecto al 31 de diciembre de 2018 se presenta como consecuencia del movimiento de las curvas de valoración (diferencial de tasas de interés) las tasas de cambio, ajustes por riesgos de crédito de las contrapartes y la variación en el volumen de estos.

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 2019	31 de diciembre de 2018
Grado de inversión	\$ 232,640	341,558
Especulativo	310	1,534
Sin calificación o no disponible	266,202	13,380
Total	\$ 499,152	356,472

Garantías de derivados

A continuación, se relacionan los montos entregados y recibidos en garantías para respaldar operaciones con derivados:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Efectivo		
Entregadas	\$ 34,990	253,698
Recibidos	56,269	29,410
Total	91,259	283,108
Instrumento financiero		
Entregadas	298,084	192,620
Total	\$ 298,084	192,620

Contabilidad de Coberturas

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

Estas operaciones tienen por objeto proteger el Grupo del riesgo cambiario (dólar/peso) representado por activos y pasivos en moneda extranjera de filiales y agencias del exterior.

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

Las ganancias o pérdidas por tasa de cambio de los activos y pasivos en moneda extranjera de filiales y agencias del exterior 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. Así mismo, una proporción de un instrumento de cobertura completo, tal como el 50% del importe nominal, puede ser designada como instrumento de cobertura en una relación de cobertura.

Por lo anterior, operaciones de endeudamiento externo, son susceptibles de ser designadas de cobertura de los activos y pasivos en moneda extranjera de filiales y agencias del exterior.

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

Derivativos: El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados (tipo forward dólar - peso), para cubrir el monto restante del saldo de los activos y pasivos en moneda extranjera de filiales y agencias del exterior no cubiertos con los instrumentos no derivados (deuda), buscando protegerse al máximo del efecto de la tasa de cambio spot de los activos y pasivos en moneda extranjera de filiales y agencias del exterior.

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 activos y pasivos cubiertos 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 periodo y en los periodos siguientes se compensan los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto durante el periodo 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 activos y pasivos en moneda extranjera de filiales y agencias del exterior, 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 de cambio USD/COP y la variación diaria del valor en pesos de la porción de los activos y pasivos cubiertos.

• **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 colombianos es basada en la tasa de cambio corriente entre el dólar y el peso, que es la moneda funcional del Banco. Las pruebas de efectividad se basan en el Método de Comparación de los términos críticos: En la medida que el monto nocional (fijo) del instrumento de cobertura exactamente concuerda con la parte de activos y pasivos cubiertos la relación es perfectamente efectiva.

Efecto contabilidad de cobertura de activos y pasivos en moneda extranjera

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 2019								
	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		Diferencia en cambio inversión	Diferencia en cambio de obligaciones en moneda extranjera	Diferencia en cambio de contratos forward y futuros	Neto
				Activo	Pasivo				
Leasing Bogotá S.A. Panamá	\$ 4,475	2,868	(2,067)	(2,040)	(352)	4,230,937	(1,502,374)	(2,716,214)	12,349
Otras filiales y agencias Banco de Bogotá (1)	140	85	0	(158)	20	129,616	0	(127,333)	2,283
Total	\$ 4,615	2,953	(2,067)	(2,198)	(332)	4,360,553	(1,502,374)	(2,843,547)	14,632

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		Diferencia en cambio inversión	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

(1) Incluye Banco de Bogotá Panamá, Banco Bogotá Finance, Ficentro y aportes en la sucursal Panamá y las agencias Miami, New 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. 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 activos y pasivos en moneda extranjera de filiales y agencias del exterior de la siguiente manera:

- Bonosemitidos porel Banco en los mercados internacionales bajo la regulación 144A en febrero de 2013 que vencen en febrero de 2023, fueron designados como cobertura de la inversión neta en Leasing Bogotá S.A. Panamá por US\$398 millones.
- En mayo de 2016 el Banco emitió bonos en los mercados internacionales bajo la regulación 144A por US\$600 millones, los cuales fueron designados inmediatamente como instrumentos de cobertura de la inversión de Leasing Bogotá 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.

Cobertura del valor razonable

Leasing Bogotá Panamá con fecha 10 diciembre de 2019 liquidó por medio de disposición el portafolio de inversiones renta fija, el cual se encontraba cubierto mediante derivados forward con el objetivo de mitigar la exposición al riesgo; motivo por el cual estos derivados no fueron renovados.

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

	31 de diciembre de 2018					Partida en el estado de situación financiera
	Valor nominal inversión cubierta	Valor en libros inversión cubierta		Cambio en el valor razonable	Resultado acumulado	
		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

Nota 10 – Cartera 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 en cartera

comercial, consumo, vivienda y microcrédito, sin embargo, 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 de crédito y en esta nota de acuerdo con el siguiente detalle:

	31 de diciembre de 2019		
	Saldo según estado consolidado de situación financiera	Reclasificación a arrendamiento financiero	Saldo según revelación
Comercial	\$ 69,208,778	(3,758,021)	65,450,757
Consumo	33,440,079	(240,501)	33,199,578
Vivienda	15,199,012	(485,871)	14,713,141
Microcrédito	403,969	0	403,969
Arrendamiento financiero	0	4,484,393	4,484,393
Total cartera	\$ 118,251,838	0	118,251,838

	31 de diciembre de 2018		
	Saldo según estado consolidado de situación financiera	Reclasificación a 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

10.1 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 2019	31 de diciembre de 2018
Préstamos ordinarios	\$ 67,479,887	71,162,337
Cartera hipotecaria para vivienda	14,575,262	13,599,047
Tarjetas de crédito	13,907,505	12,778,339
Libranzas	9,112,556	3,684,775
Bienes inmuebles dados en leasing	2,899,450	2,783,954
Préstamos a microempresas y pymes	2,410,511	2,419,120
Préstamos con recursos de otras entidades	2,110,952	1,879,207
Bienes muebles dados en leasing	1,584,944	1,332,565
Crédito constructor	1,197,841	942,141
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	461,066	411,742
Microcréditos	403,969	418,288
Descuentos	347,636	324,624
Remesas en tránsito	228,937	0
Créditos a empleados	145,149	98,938
Factoring sin recurso	75,016	49,970
Cartas de crédito cubiertas	65,393	137,020
Avales y garantías cubiertas	112	0
Otros	1,245,652	4,128,847
Total cartera de créditos bruta	118,251,838	116,150,914
Deterioro	(5,141,711)	(5,132,678)
Total	\$ 113,110,127	111,018,236

10.2 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 2019				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	\$ 30,096,396	12,477,062	9,266,250	13,611,049	65,450,757
Consumo	14,295,286	6,128,847	4,923,356	7,852,089	33,199,578
Vivienda	232,305	446,875	543,540	13,490,421	14,713,141
Microcrédito	223,657	167,530	10,613	2,169	403,969
Arrendamiento financiero	697,185	1,153,963	1,012,016	1,621,229	4,484,393
Total	\$ 45,544,829	20,374,277	15,755,775	36,576,957	118,251,838

	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

10.3 Cartera de crédito por tipo de moneda

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

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Pesos colombianos	Moneda extranjera	Total	Pesos colombianos	Moneda extranjera	Total
Comercial	\$ 33,462,753	31,988,004	65,450,757	35,804,019	31,193,012	66,997,031
Consumo	13,047,939	20,151,639	33,199,578	11,635,023	19,291,742	30,926,765
Vivienda	3,599,902	11,113,239	14,713,141	3,085,561	10,606,750	13,692,311
Microcrédito	403,969	0	403,969	418,288	0	418,288
Arrendamiento financiero	3,466,262	1,018,131	4,484,393	3,109,528	1,006,991	4,116,519
Total	\$ 53,980,825	64,271,013	118,251,838	54,052,419	62,098,495	116,150,914

10.4 Cartera de créditos por etapas

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

	31 de diciembre de 2019			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Comercial	\$ 59,712,728	2,030,496	3,707,533	65,450,757
Consumo	29,068,106	2,684,204	1,447,268	33,199,578
Vivienda	13,124,608	1,151,042	437,491	14,713,141
Microcrédito	324,257	24,602	55,110	403,969
Arrendamiento financiero	3,825,388	210,496	448,509	4,484,393
Total	\$ 106,055,087	6,100,840	6,095,911	118,251,838

	31 de diciembre de 2018			
	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

10.5 Movimiento del 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 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 periodo	(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 intereses causados	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
Castigos del periodo	(1,078,451)	(1,801,011)	(70,442)	(52,641)	(29,131)	(3,031,676)
Deterioro neto con efecto en resultado	777,190	1,745,041	130,702	44,536	54,624	2,752,093
Reversión de intereses causados	195,219	34,616	3,601	10,365	15,610	259,411
Diferencia en cambio	(3,159)	38,008	(5,513)	0	(131)	29,205
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 2,451,280	2,128,136	224,212	89,140	248,943	5,141,711

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 periodo	(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
Castigos del periodo	(26,024)	(11,320)	(2,994,332)	(3,031,676)
Deterioro neto con efecto en resultado	(159,632)	491,687	2,420,038	2,752,093
Reversión de los intereses causados	280	2,155	256,976	259,411
Diferencia en cambio	52,715	49,148	(72,658)	29,205
Reclasificación de etapa 1 a etapa 2	(157,536)	157,536	0	0
Reclasificación de etapa 1 a etapa 3	(49,845)	0	49,845	0
Reclasificación de etapa 2 a etapa 3	0	(471,069)	471,069	0
Reclasificación de etapa 3 a etapa 2	0	88,112	(88,112)	0

(Continúa)

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reclasificación de etapa 2 a etapa 1	278,784	(278,784)	0	0
Reclasificación de etapa 3 a etapa 1	83,150	0	(83,150)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 1,168,875	911,751	3,061,085	5,141,711

10.6 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 2019					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Arrendamiento financiero	Total
Deterioro						
Créditos evaluados individualmente	\$ 1,352,347	2,190	0	0	184,121	1,538,658
Créditos evaluados colectivamente	1,098,933	2,125,946	224,212	89,140	64,822	3,603,053
Total deterioro	2,451,280	2,128,136	224,212	89,140	248,943	5,141,711
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos						
Créditos evaluados individualmente (1)	34,167,445	52,616	9,104	0	2,508,687	36,737,852
Créditos evaluados colectivamente	31,283,312	33,146,962	14,704,037	403,969	1,975,706	81,513,986
Total activos financieros por cartera de créditos	\$ 65,450,757	33,199,578	14,713,141	403,969	4,484,393	118,251,838

	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

(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.

10.7 Cartera de créditos evaluados individualmente

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

	31 de diciembre de 2019		
	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Deterioro constituido
Sin deterioro registrada			
Comercial	\$ 47,703	47,703	0
	47,703	47,703	0
Con deterioro registrada			
Comercial	2,966,372	491,532	1,352,347
Consumo	3,075	832	2,190
Arrendamiento financiero	415,768	21,644	184,121
	3,385,215	514,008	1,538,658
Totales			
Comercial	3,014,075	539,235	1,352,347
Consumo	3,075	832	2,190
Arrendamiento financiero	415,768	21,644	184,121
Total	\$ 3,432,918	561,711	1,538,658

	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
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

10.8 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 2019	31 de diciembre de 2018
Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero	\$ 7,069,603	6,798,015
Menos ingresos financieros no realizados	(2,585,210)	(2,681,496)
Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros	4,484,393	4,116,519
Deterioro de inversión neta en contratos de arrendamiento financiero	\$ (248,943)	(207,971)

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

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Inversión bruta	Inversión neta	Inversión bruta	Inversión neta
Hasta 1 año	\$ 178,706	177,702	177,619	175,866
Entre 1 y 5 años	2,779,340	1,575,290	1,668,940	1,532,457
Más de 5 años	4,111,557	2,731,401	4,951,456	2,408,196
Total	\$ 7,069,603	4,484,393	6,798,015	4,116,519

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 11 – Otras cuentas por cobrar, neto

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Transacciones electrónicas en proceso	\$ 439,728	325,904
Compensación de depósitos electrónicos – Credibanco	266,643	293,439
Anticipos a contratos y proveedores	218,580	146,541
Comisiones	193,974	216,057
Honorarios, servicios y otros	183,915	242,874
Cuentas abandonadas trasladadas al ICETEX	149,674	129,705
Gastos pagados por anticipado	100,885	71,970
Depósitos en garantía y otros (1)	67,946	284,715
Impuestos descontables, anticipos y retenciones	47,960	3,991
Venta de bienes y servicios	43,482	68,549
Transferencias a la Dirección Nacional del Tesoro	38,486	36,519
Fondos administrados pensiones	24,121	24,276
Compañías aseguradoras	17,822	12,864
Insuficiencia en cuentas de ahorro	12,195	6,864
Saldos a favor en operaciones de leasing	8,870	8,192
Promitentes vendedores	6,167	13,343
Cumplimiento forward	656	129,280
Otras cuentas por cobrar	205,200	87,266
	2,026,304	2,102,349
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(91,360)	(83,481)
Total	\$ 1,934,944	2,018,868

(1) A 31 de diciembre de 2019 y 2018, los depósitos en garantía del llamado a margen por instrumentos de derivados con las contrapartes del exterior Off shore, ascendieron a \$34,990 y \$253,698, respectivamente.

El siguiente es el detalle del movimiento del deterioro:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al inicio del periodo	\$ 83,481	66,914
Cambio en política contable (ver nota 2.21)	0	5,726
Saldo ajustado	83,481	72,640
Deterioro	20,149	15,210
Castigos (1)	(8,011)	4,036
Reintegros	(4,437)	(8,633)

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Diferencia en cambio	178	228
Saldo al final del periodo	\$ 91,360	83,481

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

Nota 12 – Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes mantenidos para la venta corresponden fundamentalmente a bienes recibidos en pago de deudores de cartera de crédito y 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

periodo 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 párrafo a. de riesgo de crédito se revela información de los bienes recibidos en pago y vendidos en el periodo.

Para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no han existido cambios en los planes de venta de los activos no corrientes mantenidos para la venta.

El siguiente es el detalle:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Bienes recibidos en pago		
Bienes muebles	\$ 196	75,876
Bienes inmuebles destinados a vivienda	34,162	33,622
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	140,163	29,569
	174,521	139,067
Bienes restituidos de contratos de leasing		
Maquinaria y equipo	584	34
Vehículos	80	858
Bienes inmuebles	2,852	25,060
Bienes inmuebles en leasing habitacional	179	0
	3,695	25,952
Total	\$ 178,216	165,019

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al inicio del periodo	\$ 205,803	103,466
Adiciones	187,841	161,967
Retiros / Ventas	(141,434)	(41,433)
Cambios en la medición por valor razonable	(5,733)	(37)
Castigos	(14,454)	0
Reclasificaciones (1)	(55,601)	(20,533)
Diferencia en cambio	1,794	2,373
Saldo al final del periodo	\$ 178,216	205,803

(1) Al 31 de diciembre de 2019 se trasladaron bienes hacia propiedad de inversión por \$32,422, hacia otros activos por \$23,179.

(2) 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

El siguiente es el movimiento del deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al inicio del periodo	\$ 40,784	25,407
Retiros / Ventas	(10,672)	(9,546)
Deterioro cargado a resultados, neto	(8,055)	24,923
Castigos	(14,454)	0
Reclasificaciones (1)	(8,200)	0
Diferencia en cambio	597	0
Saldo al final del periodo	\$ 0	40,784

(1) Al 31 de diciembre de 2019, se trasladaron bienes hacia otros activos por \$8.200.

Los pasivos asociados con los activos mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascienden a \$5,282 y \$7,889, respectivamente.

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 13 – Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

A continuación, se muestra un detalle de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Asociadas	\$ 4,751,086	4,155,968
Negocios conjuntos	1,272	1,047
Total	\$ 4,752,358	4,157,015

13.1 Inversiones en asociadas

La siguiente tabla muestra los porcentajes de participación en cada asociada y su valor en libros:

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
Corporación Financiera Colombiana S.A.	33.25%	\$ 4,738,280	32.93%	\$ 4,146,207
Casa de Bolsa S.A.	22.80%	8,353	22.80%	7,869
Servicios de Identidad Digital S.A.S. (1)	33.33%	2,352	0.00%	0
A Toda Hora S.A.	19.99%	2,101	19.99%	1,892
Pizano S.A. - entidad en liquidación.	18.47%	0	18.47%	0
Total		\$ 4,751,086		\$ 4,155,968

(1) La entidad Servicios de Identidad Digital S.A.S. entra como asociada el 27 de diciembre de 2019.

A continuación, se menciona el objeto social y domicilio de las asociadas:

	Asociadas	Objeto social	Domicilio principal
1	Corporación Financiera Colombiana S.A.	Amplio portafolio de productos especializados en banca privada, banca de inversión, tesorería e inversiones de renta variable.	Bogotá D.C.
2	Casa de Bolsa S.A.	Sociedad comisionista de bolsa (intermediación de valores y administración de fondos de valores).	Bogotá D.C.
3	Servicios de Identidad Digital S.A.S.	Prestar servicios ciudadanos digitales básicos y especiales, y trámites digitales.	Bogotá D.C.
4	A Toda Hora S.A.	Servicios de transacciones financieras.	Bogotá D.C.
5	Pizano S.A. - entidad en liquidación.	Productor de láminas de madera.	Barranquilla

La información financiera condensada de las inversiones en asociadas se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2019					
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultados
Corporación Financiera Colombiana S.A.	\$ 14,798,012	7,153,586	7,644,426	3,030,591	1,464,284	1,566,307
Casa de Bolsa S.A.	35,304	3,649	31,655	61,233	59,135	2,098
Servicios de Identidad Digital S.A.S.	7,824	769	7,055	1	53	(52)
A Toda Hora S.A.	11,663	1,159	10,504	11,994	10,949	1,045
Pizano S.A. (1)	0	0	0	0	0	0
Total	\$ 14,852,803	7,159,163	7,693,640	3,103,819	1,534,421	1,569,398

	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
Pizano S.A. (1)	0	0	0	0	0	0
Total	\$ 12,001,722	6,027,492	5,974,230	3,331,136	1,721,533	1,609,603

(1) No se presenta información financiera resumida de la sociedad Pizano S.A. por entrar en proceso de liquidación el 31 de enero de 2018.

El siguiente es el movimiento de las inversiones en asociadas:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al inicio del periodo	\$ 4,155,968	3,416,105
Cambio en políticas contables (ver Nota 2.21)	0	124,030
Saldo al 1 de enero de 2018 ajustado	4,155,968	3,540,135
Participación en resultados	524,128	568,746
Participación en otro resultado integral	68,621	(67,840)
Adiciones (1)	2,369	0
Cesión suscripción de acciones Corficolombiana	0	122,568
	4,751,086	4,163,609
Deterioro (2)	0	(7,641)
Saldo al final del periodo	\$ 4,751,086	4,155,968

(1) Corresponde a Servicios de Identidad Digital S.A.S.

(2) Corresponde a la inversión en Pizano S.A., entidad en liquidación.

La variación en las inversiones en asociadas al 31 de diciembre de 2019, con respecto al 31 de diciembre de 2018, corresponde principalmente al incremento en el valor de la inversión en la Corporación Financiera Colombiana S.A. por \$592,073 como consecuencia del reconocimiento del método de participación patrimonial sobre los resultados del periodo.

13.2 Inversiones en negocios conjuntos

La siguiente tabla muestra los porcentajes de participación y su valor en libros:

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	% Participación	Saldo en libros	% Participación	Saldo en libros
A Toda Hora S.A. – Cuentas en participación	25.00%	\$ 1,272	25.00%	\$ 1,047

A continuación, se menciona el objeto social y domicilio de los negocios conjuntos:

	Negocios conjuntos	Objeto social	Domicilio principal
1	A Toda Hora S.A. – Cuentas en participación	Servicios de transacciones financieras	Bogotá D.C.

La información financiera condensada de las inversiones en negocios conjuntos se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2019					
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultados
A Toda Hora S.A. – Cuentas en participación	\$ 63,787	58,701	5,086	246,564	245,665	899

	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)

El siguiente es el movimiento de las inversiones en negocios conjuntos:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al inicio del periodo	\$ 1,047	1,597
Participación en resultados	225	(550)
Saldo al final del periodo	\$ 1,272	1,047

No existe ningún pasivo contingente en relación con la participación del Grupo en inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

No se considera necesario calcular el valor razonable de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos por cuanto el costo de su valoración excede el beneficio de la revelación, excepto para la Corporación Financiera Colombiana S.A. entidad que cotiza en la bolsa de valores.

Nota 14 – Propiedades, planta y equipo

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

	31 de diciembre de 2019			
	Costo	Depreciación acumulada	Deterioro	Neto
Terrenos	\$ 427,356	0	0	427,356
Edificios y construcciones	1,199,550	(410,764)	0	788,786
Maquinaria	17,164	(10,757)	(37)	6,370
Vehículos	44,382	(25,433)	0	18,949
Muebles, enseres y equipo de oficina	777,151	(543,751)	0	233,400
Equipo informático, de redes y comunicación	1,468,031	(1,022,338)	0	445,693
Mejoras a propiedades ajenas	344,164	(192,999)	0	151,165
Construcciones en proceso	27,941	0	0	27,941
Total	\$ 4,305,739	(2,206,042)	(37)	2,099,660

	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
Muebles, enseres y equipo de oficina	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

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

	31 de diciembre de 2018	Adiciones	Retiros / Ventas	Reclasificaciones (1)	Diferencia en cambio	31 de diciembre de 2019
Terrenos	\$ 412,471	3,734	(2,558)	9,534	4,175	427,356
Edificios y construcciones	1,170,698	16,636	(15,167)	20,179	7,204	1,199,550
Maquinaria	14,227	2,941	(4)	0	0	17,164
Vehículos	40,947	6,608	(3,866)	0	693	44,382
Muebles, enseres y equipo de oficina	732,615	46,695	(21,877)	10,320	9,398	777,151
Equipo informático, de redes y comunicación	1,189,279	189,146	(110,427)	178,539	21,494	1,468,031
Mejoras a propiedades ajenas	323,247	7,904	(32,651)	35,809	9,855	344,164
Construcciones en proceso	21,970	83,324	(4,576)	(69,052)	(3,725)	27,941
Total	\$ 3,905,454	356,988	(191,126)	185,329	49,094	4,305,739

(1) Corresponde a traslados desde otros activos por \$191,517 y propiedades de inversión por 4,985 y hacia activos por derechos de uso por \$6,720 y a propiedades de inversión por \$4,453.

	31 de diciembre de 2017	Adiciones	Retiros / Ventas	Reclasificaciones (1)	Diferencia en cambio	31 de diciembre de 2018
Terrenos	\$ 399,628	4,224	(1,132)	452	9,299	412,471
Edificios y construcciones	1,122,946	19,668	(41,815)	40,090	29,809	1,170,698
Maquinaria	13,544	698	(366)	351	0	14,227
Vehículos	37,298	9,589	(7,546)	0	1,606	40,947
Muebles, enseres y equipo de oficina	679,921	43,992	(15,599)	1,151	23,150	732,615
Equipo informático, de redes y comunicación	1,066,307	126,476	(39,232)	617	35,111	1,189,279
Mejoras a propiedades ajenas	299,807	9,121	(9,136)	10,645	12,810	323,247
Construcciones en proceso	48,432	40,307	(10,158)	(56,733)	122	21,970
Total	\$ 3,667,883	254,075	(124,984)	(3,427)	111,907	3,905,454

(1) Corresponde a los traslados hacia propiedades 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 2018	Depreciación	Retiros / Ventas	Reclasificaciones (1)	Diferencia en cambio	31 de diciembre de 2019
Edificios y construcciones	\$ (368,883)	(47,411)	6,661	308	(1,439)	(410,764)
Maquinaria	(9,932)	(829)	4	0	0	(10,757)
Vehículos	(21,562)	(6,481)	2,766	0	(156)	(25,433)
Muebles, enseres y equipo de oficina	(496,307)	(59,483)	20,163	(2,334)	(5,790)	(543,751)
Equipo informático, de redes y comunicación	(871,999)	(160,323)	108,946	(86,410)	(12,552)	(1,022,338)
Mejoras a propiedades ajenas	(192,420)	(28,025)	32,262	82	(4,898)	(192,999)
Total	\$ (1,961,103)	(302,552)	170,802	(88,354)	(24,835)	(2,206,042)

(1) Corresponde a traslados desde otros activos por \$89,902 y hacia activos por derechos de uso por \$1,548.

	31 de diciembre de 2017	Depreciación	Retiros / Ventas	Reclasificaciones (1)	Diferencia en cambio	31 de diciembre de 2018
Edificios y construcciones	\$ (327,836)	(52,416)	20,457	311	(9,399)	(368,883)
Maquinaria	(9,044)	(916)	362	(334)	0	(9,932)
Vehículos	(20,746)	(5,738)	6,786	0	(1,864)	(21,562)
Muebles, enseres y equipo de oficina	(439,157)	(55,072)	14,679	474	(17,231)	(496,307)
Equipo informático, de redes y comunicación	(771,489)	(111,763)	35,247	222	(24,216)	(871,999)
Mejoras a propiedades ajenas	(163,248)	(29,002)	7,842	10	(8,022)	(192,420)
Total	\$ (1,731,520)	(254,907)	85,373	683	(60,732)	(1,961,103)

(1) Corresponden a traslados hacia otros activos.

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

	31 de diciembre de 2018	Deterioro cargado a gastos	Retiros/Ventas	31 de diciembre de 2019
Maquinaria	\$ (37)	(12)	12	(37)
Total	\$ (37)	(12)	12	(37)

	31 de diciembre de 2017	Deterioro cargado a gastos	Retiros/Ventas	31 de diciembre de 2018
Maquinaria	\$ (42)	(12)	17	(37)
Total	\$ (42)	(12)	17	(37)

No existen restricciones sobre la titularidad de las propiedades, planta y equipo.

A 31 de diciembre del 2019 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 15 – Activos por derecho de uso

Detalle del saldo por tipo de activos por derecho de uso:

	31 de diciembre de 2019		
	Costo	Depreciación acumulada	Neto
Terrenos	\$ 162	(65)	97
Edificios y construcciones	1,562,135	(191,915)	1,370,220
Equipo de movilización y maquinaria	58	(14)	44
Vehículos	41,693	(5,957)	35,736
Equipo informático, de redes y comunicación	40,032	(4,099)	35,933
Total	\$ 1,644,080	(202,050)	1,442,030

Movimiento del costo activos derecho de uso:

	31 de diciembre de 2018	Adopción NIIF 16	Subarrendos	Adiciones	Ajustes a Contratos	Cancelaciones	Reclasificaciones (1)	Diferencia en Cambio	31 de diciembre de 2019
Terrenos	\$ 0	162	0	0	0	0	0	0	162
Edificios y construcciones	0	1,484,709	(676)	84,026	5,517	(58,913)	0	47,472	1,562,135
Equipo de movilización maquinaria	0	0	0	58	0	0	0	0	58
Vehículos	0	37,949	0	0	0	0	0	3,744	41,693
Equipo informático, de redes y comunicación	0	2,308	0	31,429	0	0	6,295	0	40,032
Total	\$ 0	1,525,128	(676)	115,513	5,517	(58,913)	6,295	51,216	1,644,080

(1) Corresponde a: Contratos con IBM que ya tenían tratamiento de arrendamiento financiero y costos de desmantelamiento, contabilizados como propiedades, planta y equipo.

Movimiento depreciación activos derecho de uso:

	31 de diciembre de 2018	Depreciación	Depreciación Acumulada (1)	Cancelaciones	Diferencia en Cambio	31 de diciembre de 2019
Terrenos	\$ 0	(65)	0	0	0	(65)
Edificios	0	(197,236)	0	4,841	480	(191,915)
Equipo de movilización maquinaria	0	(14)	0	0	0	(14)
Vehículos	0	(6,035)	0	0	78	(5,957)
Equipo informático, de redes y comunicación	0	(2,976)	(1,123)	0	0	(4,099)
Total	\$ 0	(206,326)	(1,123)	4,841	558	(202,050)

(1) Corresponde a depreciación de contratos que se reconocían como arrendamientos financiero antes de la NIIF 16

El Grupo para el desarrollo de sus operaciones arrienda varias propiedades como terrenos, edificios, equipo informático, equipo de movilización y bodegas. Los contratos de arriendo se realizan normalmente para periodos fijos de 1 a 15 años. Las condiciones de arrendamiento se negocian de manera individual y contienen un amplio rango de diferentes términos y condiciones. Los contratos de arrendamiento no

imponen ningún convenio, pero los activos arrendados no pueden utilizarse como garantía para fines de préstamos.

Nota 16 – Propiedades de inversión

El siguiente es el detalle por tipo de propiedad:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Terrenos	\$ 259,761	232,589
Edificios	58,831	55,062
Total	\$ 318,592	287,651

El siguiente es el movimiento del costo:

	Terrenos	Edificios	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 203,349	51,596	254,945
Cambios en valor razonable	25,695	3,571	29,266
Reclasificaciones (1)	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
Adiciones	0	4	4
Cambios en valor razonable	7,275	(1,870)	5,405
Retiros / Ventas	(6,765)	(2,927)	(9,692)
Reclasificaciones (2)	26,239	5,651	31,890
Revalorización con efecto en ORI	423	2,911	3,334
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 259,761	58,831	318,592

(1) Corresponde a traslados de Propiedad, planta y equipo por \$2,722 y de activos no corrientes mantenidos para la venta por \$20,213.

(2) Corresponde a traslados de activos no corrientes mantenidos para la venta por \$32,422, propiedad planta y equipo por \$4,453 y hacia propiedad, planta y equipo \$4,985.

Detalle de cifras incluidas en el resultado del periodo:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Ingresos derivados de rentas provenientes de las propiedades de inversión	\$ 3,848	2,796
Gastos operativos directos procedentes de propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas	(100)	(134)
Total	\$ 3,748	2,662

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 para tal efecto por peritos independientes contratados para tal fin y de acuerdo con la NIC 36- deterioro de activos.

Dichos estudios son realizados con base en valoraciones de los grupos de unidades generadoras de efectivo que tienen asignadas las diferentes plusvalías en su adquisición, por el método de flujo de fondos futuros descontados, teniendo en cuenta factores tales como: la situación económica del país y del sector en que opera la entidad adquirida, información financiera histórica, y crecimientos proyectados de los ingresos y costos de la entidad en los próximos cinco años y, posteriormente, crecimientos a perpetuidad teniendo en cuenta sus índices de capitalización de utilidades, descontados a tasas de interés libres de riesgo que son

ajustadas por primas de riesgo que son requeridas en las circunstancias de cada entidad.

Las metodologías y 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 2019 no fue necesario registrar ningún deterioro, teniendo en cuenta que sus importes recuperables son superiores a sus valores en libros.

El siguiente es el movimiento de la plusvalía:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al inicio del periodo	\$ 6,007,901	5,590,364
Diferencia en cambio	43,035	417,537
Saldo al final del periodo	\$ 6,050,936	6,007,901

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 2019	31 de diciembre de 2018
Banco de Bogotá	Megabanco	Banco de Bogotá	\$ 465,905	465,905
	AFP Horizonte		436,096	436,096
Banco de Bogotá	Adquisición directa por el Banco	Porvenir S.A.	90,162	90,162
Porvenir S.A.	Adquisición a través de Porvenir		345,934	345,934
			5,148,935	5,105,900
	BAC Credomatic		3,214,262	3,187,397
Leasing Bogotá S.A Panamá (1)	BBVA Panamá	Leasing Bogotá S.A Panamá	1,041,391	1,032,687
	Banco Reformador		752,241	745,954
	Transcom Bank		141,041	139,862
Total Plusvalía			\$ 6,050,936	6,007,901

(1) La variación 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 2019			
	Valor en libros plusvalía	Valor en libros UGE	Valor razonable UGE	Exceso
UGE en Banco de Bogotá (Megabanco)	\$ 465,905	8,239,489	11,106,623	2,867,134
Pensiones y Cesantías Porvenir (AFP Horizonte)	436,096	2,338,963	5,731,871	3,392,908
Leasing Bogotá S.A. Panamá	5,148,935	14,611,105	21,490,101	6,878,996
TOTAL	\$ 6,050,936	25,189,557	38,328,595	13,139,038

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 Bogotá S.A. Panamá	5,105,900	12,808,191	18,531,491	5,723,300
TOTAL	\$ 6,007,901	22,234,578	32,453,366	10,218,788

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 (ver nota 7).

La última actualización de la valoración de las líneas de negocio correspondientes a los grupos de unidades generadoras de efectivo a las cuales se asignó la plusvalía, fue efectuada por la firma Deloitte Asesores y Consultores Ltda., en su informe de enero de 2020 con base en los estados financieros del Banco al 30 de septiembre de 2019, dada la fusión con la compañía adquirida, y se concluyó que en ningún caso hay situaciones que indiquen un posible deterioro, debido a que el valor razonable resultante de dicha valoración de \$11,106,623 excede en \$2,867,134 el valor en libros de las unidades generadoras de efectivo del segmento operación bancario ubicado en \$8,239,489.

A continuación, se presentan las principales premisas tomadas como base en el último análisis de deterioro realizado en diciembre de 2019:

	31 de diciembre de 2019				
	2020	2021	2022	2023	2024
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	9.0%	9.4%	10.0%	10.3%	10.4%
Tasas de interés pasivas	3.7%	3.7%	4.1%	4.4%	4.3%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	13.4%	7.6%	7.7%	8.3%	8.6%
Crecimiento de los gastos	0.1%	5.3%	5.7%	5.2%	4.9%
Inflación	3.2%	2.7%	3.5%	3.3%	3.3%
Tasa de descuento después de impuestos	13.0%				
Tasa de crecimiento después de cinco años	3.3%				

	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%				

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 del Grupo y tasas del mercado monetario consultadas en 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 3.3%, 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 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 \$10,030,439 superior a su valor en libros de \$8,239,489.

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, cuyo 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 2020 con base en los estados financieros de Porvenir al 30 de septiembre de 2019, en el cual se concluyó que en ningún caso hay situaciones que indiquen un posible deterioro, dado que el valor razonable de \$5,731,871 excede el valor en libros a diciembre de 2019 de \$2,338,963 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 2019, las cuales son mantenidas:

	31 de diciembre de 2019				
	2020	2021	2022	2023	2024
Tasas de interés activas de inversiones	5.4%	5.7%	6.5%	6.3%	6.3%
Tasas de interés pasivas	6.3%	6.3%	6.3%	6.3%	6.3%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	0.7%	6.3%	7.5%	6.5%	6.4%
Crecimiento de los gastos	3.4%	4.8%	5.5%	(0.5%)	3.2%
Inflación	3.2%	2.7%	3.5%	3.3%	3.3%
Tasa de descuento después de impuestos	12.0%				
Tasa de crecimiento después de veinte años	3.2%				

	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%				

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 3.2%, 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 12% 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 \$5,128,364 muy superior a su valor en libros a 31 de diciembre de 2019 de \$2,338,963.

Leasing Bogotá S.A. Panamá:

El 9 de diciembre de 2010 Banco de Bogotá 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, que a su vez es controlado por Grupo Aval 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, 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, 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, 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 (BACCOM, 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 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 2020 con base en los estados financieros de BAC Credomatic inc al 30 de septiembre de 2019, en el cual indica no hay situaciones que impliquen un posible deterioro, dado que el valor de uso por \$21,490,101 excede el valor en libros a diciembre 2019 por \$14,611,105 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 2019:

	31 de diciembre de 2019				
	2020	2021	2022	2023	2024
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	11.3%	11.4%	11.4%	11.3%	11.3%
Tasas de interés pasivas	2.8%	2.8%	2.8%	2.8%	2.8%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	(0.2%)	6.6%	8.4%	8.7%	8.7%
Crecimiento de los gastos	5.9%	5.5%	5.4%	5.7%	6.2%
Tasa de descuento después de impuestos	11.5%				
Tasa de crecimiento después de diez años	3.0%				

	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%				

Para la evaluación de deterioro de la plusvalía se realizó una proyección a 10 años, considerando que una vez transcurrido ese periodo 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 BAC Credomatic, 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 periodo 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 11.5% 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 \$18,763,763 muy superior a su valor en libros a 31 de diciembre de 2019 de \$14,611,105.

Nota 18 – Otros activos intangibles

Activos intangibles distintos a la plusvalía:

El siguiente es el movimiento de los activos intangibles:

	Costo	Amortización	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 747,373	(290,316)	457,057
Adiciones	252,010	0	252,010
Reclasificaciones	(747)	(34,564)	(35,311)
Retiros	(69,519)	53,510	(16,009)
Amortización cargada al gasto	0	(109,625)	(109,625)
Diferencia en cambio	(20,655)	(5,453)	(26,108)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 908,462	(386,448)	522,014
Adiciones	111,297	0	111,297
Otros costos capitalizados	66,489	0	66,489
Reclasificaciones	(28,668)	28,668	0
Retiros	(407)	407	0
Amortización cargada al gasto	0	(125,381)	(125,381)
Diferencia en cambio	16,618	(11,597)	5,021
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 1,073,791	(494,351)	579,440

18.1 Activos intangibles internos

Son aquellos activos que se desarrollan en su totalidad al interior de la entidad; En el proceso de desarrollo los costos se pueden capitalizar, cuando el activo está terminado es utilizado en producción activando la amortización.

El siguiente es el movimiento de los activos intangibles internos:

	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 2,071	584,563	586,634
Adiciones	0	200,498	200,498
Reclasificaciones	(1,408)	1,982	574
Retiros	0	(68,642)	(68,642)
Diferencia en cambio	0	(20,816)	(20,816)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 663	697,585	698,248
Otros costos capitalizados	0	66,489	66,489
Reclasificaciones	(663)	(446,755)	(447,418)
Diferencia en cambio	0	17	17
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 0	317,336	317,336

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 2017	\$ (907)	(232,916)	(233,823)
Reclasificaciones	642	(35,871)	(35,229)
Retiros	0	52,633	52,633
Amortización cargada al gasto	(105)	(72,738)	(72,843)

(Continúa)

	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Total
Diferencia en cambio	0	(7,313)	(7,313)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ (370)	(296,205)	(296,575)
Reclasificaciones	370	249,911	250,281
Amortización cargada al gasto	0	(22,104)	(22,104)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 0	(68,398)	(68,398)

18.2 Activos intangibles externos

Son aquellos activos intangibles que al momento de la adquisición ya se encuentran en el lugar y en las condiciones necesarias para ser utilizados.

El siguiente es el movimiento de los activos intangibles externos:

	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 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
Reclasificaciones	0	0	73	(153)	(1,241)	0	(1,321)
Retiros	0	0	(877)	0	0	0	(877)
Diferencia en cambio	67	3,189	(192)	62	(2,965)	0	161
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 3,316	38,997	131,550	34,923	1,426	2	210,214
Adiciones	0	0	55,451	55,846	0	0	111,297
Reclasificaciones	0	0	132,576	286,175	0	(2)	418,749
Retiros	0	0	(405)	(2)	0	0	(407)
Diferencia en cambio	229	329	7,203	8,742	99	0	16,602
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 3,545	39,326	326,375	385,684	1,525	0	756,455

El siguiente es el movimiento de la amortización de los activos intangibles externos:

	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 2017	\$ (8,057)	(37,043)	(10,850)	(543)	0	(56,493)
Reclasificaciones	0	(79)	(497)	1,241	0	665
Retiros	0	877	0	0	0	877
Amortización cargada al gasto	(3,548)	(23,860)	(5,028)	(4,345)	(1)	(36,782)
Diferencia en cambio	(1,068)	57	16	2,855	0	1,860

(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
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ (12,673)	(60,048)	(16,359)	(792)	(1)	(89,873)
Reclasificaciones	0	(98,710)	(122,903)	0	1	(221,612)
Retiros	0	405	2	0	0	407
Amortización cargada al gasto	(3,938)	(62,537)	(36,552)	(250)	0	(103,277)
Diferencia en cambio	(102)	(5,474)	(5,963)	(59)	0	(11,598)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ (16,713)	(226,364)	(181,775)	(1,101)	0	(425,953)

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 \$100,010 con un periodo de amortización restante entre 15 a 60 meses y programas de computador desarrollados internamente que actualmente están en uso como: SUMMIT - FASE II (corresponde a la implementación de productos de renta fija, operaciones monetarias y derivados sobre títulos, en la herramienta de tesorería) por \$20,724 con periodo de amortización restante de 113 meses, CONEXION AVAL - ERP (Plataforma Tecnológica que permite la optimización de los procesos de administración, operación, control y seguridad en la contabilidad del Banco, permitiendo implementar un modelo contable corporativo para la generación de los

libros IFRS FULL, IFRS PARCIAL y COL GAAP. En esta fase se implementarán los siguientes módulos: FI, CO, AA, AP, AR, TR y TX) por \$13,112 con periodo de amortización restante de 86 meses y en desarrollo FASE II por \$15,648.

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 2019 y 2018 comprende lo siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuesto sobre la renta del periodo corriente	\$ 1,001,295	1,146,822
Sobretasa de impuesto de renta	0	35,516
Recuperación impuesto corriente de periodos anteriores	(1,714)	(784)
Subtotal impuesto corriente	999,581	1,181,554
Impuestos diferidos netos del periodo	17,634	(248,150)
Ajuste en impuesto diferido del periodo anterior	2,290	(7,886)
Subtotal impuesto diferido	19,924	(256,036)
Provisión para posiciones tributarias inciertas	(20,464)	24,525
Total impuesto a las ganancias	\$ 999,041	950,043

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado en otro resultado integral (ORI), en el patrimonio. Por lo tanto, durante los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018, se reconoció en otro resultado integral en el patrimonio, un gasto por impuesto diferido por \$278,552 y \$72,917 respectivamente, adicionalmente se reconoció un ingreso por impuesto corriente de \$247,153 a diciembre de 2019 y de \$372,715 a diciembre de 2018, relacionados principalmente con la diferencia en cambio

de los instrumentos de cobertura y de las inversiones en subsidiarias del exterior que para propósitos contables, se registran en la cuenta de ORI y para propósitos tributarios, formaron parte de la renta gravable (ver Nota 19 numeral 5).

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 el año 2019 es del 33%. Con la Sentencia de la Corte Constitucional C-510 de octubre de 2019 se declara inexecutable la aplicación de los puntos porcentuales adicionales al impuesto de renta aplicables a las entidades financieras; por el año 2018 la tasa de impuesto de renta es del 33% más 4 puntos adicionales sobre la tarifa general.

- De acuerdo con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, la tarifa de impuesto sobre la renta para los años 2020, 2021, 2022 y siguientes es del 32%, 31% y 30%, respectivamente. Para las instituciones financieras que obtengan en el periodo una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT aplican unos puntos porcentuales adicionales de impuesto de renta del 4% para el año 2020 y del 3% para los años 2021 y 2022.

- Para el año 2018, la renta presuntiva para determinar el impuesto sobre la renta no podía ser inferior al 3,5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

- En el año 2019 la renta presuntiva para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 1.5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

- La Ley de Crecimiento 2010 de 2019 reduce la renta presuntiva al 0.5% del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior en el año 2020 y al 0% a partir del año 2021.

- Con la Ley de Crecimiento se mantiene la posibilidad de tomar como descuento tributario en el impuesto de renta el 50% del impuesto de industria y comercio avisos y tableros efectivamente pagado en el año o período gravable. A partir del año 2022 el descuento del ICA será del 100%. Para el año 2018 este impuesto tenía el tratamiento de deducción en el impuesto de renta.

- Para los periodos gravables 2020 y 2021, se extiende 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.

- Con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, el término de firmeza de la declaración del impuesto de renta y complementarios de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de 5 años.

- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 periodos gravables siguientes.

- Las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias obtenidas 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 2019 y 2018:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	\$ 4,072,698	4,081,255
Gasto de impuesto teórico a la tarifa del 33% y 37% (2019 y 2018)	1,343,990	1,510,064
Más o (menos) impuestos que aumentan (disminuyen) el impuesto teórico:		
Gastos no deducibles	298,046	166,388
Dividendos recibidos no constitutivos de renta	(1,179)	(3,271)
Ingresos por método de participación no constitutivo de renta (1)	(173,037)	(210,233)
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	(6,431)	(153,495)
Rentas exentas	(316,285)	(143,932)
Rentas brutas especiales	0	(3,812)
Descuentos Tributarios	(47,155)	0
Ganancias ocasionales (Gravada a la tarifa del 10%)	260	10,396

(Continúa)

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Utilidades de subsidiarias en países libres de impuestos	(11,078)	(13,493)
Diferencia en tasa sobre utilidades de subsidiarias en países con tasas diferentes	(124,309)	(131,735)
Efecto en el impuesto diferido por tasas tributarias diferentes al 33% y 37% (2019 - 2018)	20,343	(59,054)
Ajuste en impuesto corriente de periodos anteriores	(1,714)	(784)
Provisiones para posiciones tributarias inciertas	(20,464)	24,525
Remediación de impuestos diferidos	1,239	(36,721)
Ajuste en impuesto diferido del periodo anterior	2,290	0
Otros Conceptos	34,525	(4,800)
Total gasto del impuesto del período	\$ 999,041	950,043

(1) Las utilidades que se reconocen en el método de participación patrimonial están gravadas en cabeza de cada una de las asociadas y negocios conjuntos. La participación del Banco en el gasto por impuesto a las ganancias de cada una de las entidades mencionadas fue de \$2,882 y \$6,056 para los años 2019 y 2018, respectivamente.

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:

- 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
- 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 2019 y 2018 ascendían a \$10,488,920 y \$7,718,922 respectivamente.

Impuestos diferidos con respecto a pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva

El siguiente es el detalle de las pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva en compañías del Grupo a 31 de diciembre de 2019 y 2018, pendiente por utilizar por valor de \$397 y \$152 respectivamente y sobre las cuales el Grupo tampoco tiene registrado impuestos diferidos activos debido a la incertidumbre existente en su recuperación.

	31 de diciembre 2019	31 de diciembre 2018
Pérdidas fiscales expirando en		
31 de diciembre de 2024	\$ 397	0
Excesos de renta presuntiva expirando en		
31 de diciembre de 2019	0	152
Total Créditos Fiscales	\$ 397	152

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. Estas generaron impuestos diferidos, calculados y registrados en los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, respectivamente, se presenta a continuación:

	Saldo a 31 de diciembre de 2018	Adopción NIIF 16 01-ene-2019	Ingreso (gasto) en resultados	Ingreso (gasto) no realizado en ORI	Reclasificaciones y diferencia en cambio	Saldo a 31 de diciembre de 2019
Impuestos diferidos activos						
Valoración de inversiones de renta fija	\$ 26,023	0	(9,135)	(8,754)	844	8,978
Pérdida no realizada en derivados	59,410	0	69,609	15,096	0	144,115
Mayor valor fiscal de la cartera de créditos	2,107	0	(1,734)	0	173	546
Mayor valor de la provisión contable frente a la fiscal para cartera de créditos	129,023	0	27,867	0	(1,463)	155,427
Provisiones cuentas por cobrar	0	0	969	0	0	969
Mayor valor de la provisión contable frente a la fiscal para bienes recibidos en dación de pago	2,927	0	(1,203)	0	132	1,856
Mayor valor fiscal del costo contable de propiedades, planta y equipo	175	0	649	0	18	842
Mayor valor de la depreciación contable frente a la fiscal de propiedades, planta y equipo	790	0	(592)	0	0	198
Mayor valor fiscal de los cargos diferidos - activos intangibles	2,952	0	5,369	0	0	8,321
Créditos fiscales por amortizar	255,145	0	(36,742)	(240,420)	22,017	0
Provisiones de otros gastos	71,828	0	29,639	0	(1,899)	99,568
Beneficios a empleados	65,769	0	(26,630)	2,606	545	42,290
Descuentos Tributarios	0	0	18,012	0	0	18,012
Contratos de leasing (NIIF 16)	1,030	423,923	(23,174)	0	3,162	404,941
Diferencia en cambio en sucursales del exterior	7,010	0	1	0	(7,010)	1
Diferencia en cambio por bonos en moneda extranjera	154,340	0	0	16,985	0	171,325
Diferencia en cambio no realizada por obligaciones financieras	0	0	(3,615)	0	7,010	3,395
Otros conceptos	8,019	0	8,652	0	(696)	15,975
Subtotal	786,548	423,923	57,942	(214,487)	22,833	1,076,759
Impuestos diferidos pasivos						
Valoración de inversiones de renta fija	14,914	0	(26,797)	58,808	3,340	50,265
Valoración de inversiones de renta variable	18,908	0	19	4,013	(1,743)	21,197
Utilidad no realizada en derivados	3,163	0	0	0	(3,163)	0

(Continúa)

	Saldo a 31 de diciembre de 2018	Adopción NIIF 16 01-ene-2019	Ingreso (gasto) en resultados	Ingreso (gasto) no realizado en ORI	Reclasificaciones y diferencia en cambio	Saldo a 31 de diciembre de 2019
Mayor valor contable de la cartera de créditos	12,850	0	(2,402)	0	288	10,736
Mayor valor de la provisión fiscal frente a la contable para cartera de créditos	148,405	0	90,710	0	(2,188)	236,927
Mayor valor contable del costo de bienes recibidos en dación de pago	77,651	0	2,074	0	0	79,725
Mayor valor de la provisión fiscal frente a la contable para bienes recibidos en pago	4,992	0	3,928	0	(309)	8,611
Mayor valor del costo contable de propiedades, planta y equipo	114,184	0	(5,424)	0	(8,942)	99,818
Mayor valor de la depreciación fiscal frente a la contable de propiedades, planta y equipo	10,738	0	(10,860)	0	9,275	9,153
Propiedades de Inversión	0	0	9,834	333	0	10,167
Mayor valor contable de los cargos diferidos - activos intangibles	24,815	0	(2,501)	0	0	22,314
Ganancias retenidas de subsidiarias	44,320	0	(10,477)	0	1,311	35,154
Provisiones pasivas no deducibles	0	0	1,757	0	6,413	8,170
Beneficios a empleados	22,350	0	4,789	(324)	(206)	26,609
Plusvalía - Crédito mercantil	186,213	0	28,129	0	0	214,342
Ajuste por Diferencia en cambio en sucursales del exterior	15,071	0	0	1,235	0	16,306
Derecho de Uso NIIF 16	0	423,923	(31,663)	0	3,524	395,784
Otros conceptos	58,989	0	26,750	0	(6,106)	79,633
Subtotal	757,563	423,923	77,866	64,065	1,494	1,324,911
Total	\$ 28,985	0	(19,924)	(278,552)	21,339	(248,152)

	Saldo a 31 de diciembre de 2017	Cambio en políticas contables e igualación de saldos	Ingreso (gasto) en resultados	Ingreso (gasto) no realizado en ORI	Reclasificaciones	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

(Continúa)

	Saldo a 31 de diciembre de 2017	Cambio en políticas contables e igualación de saldos	Ingreso (gasto) en resultados	Ingreso (gasto) no realizado en ORI	Reclasificaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2018
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
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

(Continúa)

	Saldo a 31 de diciembre de 2017	Cambio en políticas contables e igualación de saldos	Ingreso (gasto) en resultados	Ingreso (gasto) no realizado en ORI	Reclasificaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2018
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
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 operaciones que continúan	\$ (409,581)	253,774	256,036	(72,917)	1,673	28,985

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 2019		
	Montos brutos de impuesto diferido	Reclasificaciones de compensación	Saldos en estado de situación financiera
Impuesto diferido activo	\$ 1,076,759	(933,631)	143,128
Impuesto diferido pasivo	1,324,911	(933,631)	391,280
Neto	\$ (248,152)	0	(248,152)

	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

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:

	Año 2019			
	Monto antes de impuesto	Impuesto corriente	Impuesto diferido	Neto
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del periodo				
Diferencia en cambio de derivados en moneda extranjera	\$ (50,318)	247,153	(225,324)	(28,489)
Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera	(56,618)	0	16,985	(39,633)
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	105,194	0	0	105,194
Utilidad / Pérdida no realizada por medición de activos financieros a valor razonable	488,648	0	(109,989)	378,659
Participación en otro resultado integral de asociadas	68,621	0	0	68,621
Ajuste por diferencia en cambio en sucursales del exterior	131,881	0	(1,235)	130,646
Deterioro de inversiones de ORI a Resultados	11,170	0	(2,434)	8,736
Subtotales	698,578	247,153	(321,997)	623,734
Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo				
Cambios en supuestos actuariales en planes de beneficios definidos	(9,908)	0	2,930	(6,978)
Revalorización de activos	3,334	0	(333)	3,001
Subtotales	(6,574)	0	2,597	(3,977)
Partidas que se reclasificaron a resultados				
Pérdida realizada por medición de activos financieros a valor razonable	(126,222)	0	40,848	(85,374)
Subtotales	(126,222)	0	40,848	(85,374)
Total otro resultado integral durante el periodo	\$ 565,782	247,153	(278,552)	534,383

	Año 2018				
	Monto antes de impuesto	Impuesto corriente	Impuesto diferido	Interes minoritario	Neto
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del periodo					
Diferencia en cambio de derivados en moneda extranjera	\$ (547,310)	372,715	(227,519)	0	(402,114)
Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera	(549,332)	0	165,403	0	(383,929)
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	1,097,187	0	0	0	1,097,187
Utilidad / Pérdida no realizada por medición de activos financieros a valor razonable	(50,060)	0	7,095	0	(42,965)
Participación en otro resultado integral de asociadas	(69,654)	0	0	0	(69,654)
Ajuste por diferencia en cambio en sucursales del exterior	(271,251)	0	(16,006)	0	(287,257)

(Continúa)

	Año 2018				
	Monto antes de impuesto	Impuesto corriente	Impuesto diferido	Interes minoritario	Neto
Deterioro de inversiones de ORI a Resultados	6,145	0	0	0	6,145
Subtotales	(384,275)	372,715	(71,027)	0	(82,587)
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
Total otro resultado integral durante el periodo	\$ (382,500)	372,715	(72,917)	151	(82,551)

19.6 Provisión para posiciones tributarias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las provisiones para posiciones tributarias ascienden a \$99,808 y \$113,345, respectivamente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al Inicio	\$ 113,345	86,592
Incremento en la provisión	556	9,351
Monto de provisiones no utilizadas en ingreso	0	(17)
Utilización de provisión	(1,909)	0
Monto de provisiones no utilizadas	(135)	(202)
Costo financiero	(20,885)	15,376
Efecto por conversión	8,836	2,245
Saldo final del periodo	\$ 99,808	113,345

Se espera que el saldo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019	31 de diciembre de 2018
2019	\$ 0	1,819
2020	0	26,663
2021	33,869	29,324
2022	34,865	26,556
2023	28,640	28,983
2024	2,434	0
Total	\$ 99,808	113,345

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. Las estimaciones de los resultados financieros futuros son la base para la recuperación del impuesto diferido activo 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 está basada 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 2018. 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 2019 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 causa sobre los depósitos de clientes:

	31 de diciembre de 2019				31 de diciembre de 2018			
	Pesos colombianos		Moneda extranjera		Pesos colombianos		Moneda extranjera	
	Mín %	Máx %	Mín %	Máx %	Mín %	Máx %	Mín %	Máx %
Cuentas corrientes	0.21%	4.92%	0.03%	5.50%	0.00%	4.76%	0.00%	5.50%
Cuentas de ahorros	1.19%	6.03%	0.02%	8.00%	0.00%	6.00%	0.05%	8.00%
Certificados de depósito a término	1.00%	11.57%	0.15%	10.35%	0.10%	9.05%	0.10%	11.45%

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 2019		31 de diciembre de 2018	
	Valor	%	Valor	%
Financiero	\$ 22,398,171	19.01%	25,781,143	23.78%
Comercio	19,752,712	16.77%	18,320,849	16.90%
Individuos	20,418,001	17.33%	18,130,718	16.73%
Gobierno o entidades del Gobierno Colombiano	8,091,072	6.87%	9,045,372	8.34%
Servicios	13,449,173	11.42%	6,180,098	5.70%
Manufactura	2,564,941	2.18%	2,366,692	2.18%
Inmobiliario	2,191,432	1.86%	2,155,306	1.99%
Agrícola y ganadero	1,148,206	0.97%	989,323	0.91%
Educación	1,012,675	0.86%	969,524	0.89%
Gobiernos del exterior	681,466	0.58%	650,377	0.60%
Turismo	486,634	0.41%	28,536	0.03%
Otros	25,600,502	21.74%	23,786,585	21.95%
Total	\$ 117,794,985	100.00%	108,404,523	100.00%

20.3 Vencimientos de los certificados de depósito a término

A continuación, detalle:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
2019	\$ 0	32,499,776
2020	34,910,334	5,408,746
2021	4,587,244	1,462,278
2022	3,480,306	2,386,292
Posterior al 2022	5,761,623	3,497,884
Total	\$ 48,739,507	45,254,976

Nota 21 – Obligaciones financieras

21.1 Fondos interbancarios y overnight

A continuación, detalle:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	Tasas de interés
Moneda legal			
Bancos corresponsales	\$ 2,355	3,088	0.00%
Fondos interbancarios comprados	205,132	0	4.10% a 4.11%
Compromisos de transferencia de inversiones en operaciones simultaneas	2,294,119	18,209	4.12% a 4.16%
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultaneas	20,054	134,574	4.16%
Compromisos de transferencia en operaciones de repo cerrado	450,104	0	4.15%
	2,971,764	155,871	
Moneda extranjera			
Bancos Corresponsales	6,284	0	0.00%
Fondos interbancarios comprados	801,760	1,425,436	0.00% a 2.66%
Compromisos de transferencia en operaciones de repo abierto	113,850	360,309	2.90% a 6.30%
	921,894	1,785,745	
Total	\$ 3,893,658	1,941,616	

21.2 Créditos de bancos y otros

A continuación, detalle:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	Tasas de interés
Moneda legal			
Créditos	\$ 351	12,782	IBR + 3.00%
Aceptaciones	0	200	0.00%
	351	12,982	
Moneda extranjera			
Créditos	11,253,470	14,977,222	0.00% a 15.00% COPS + 2.90% LIBOR 3 + (0.65% a 10.39%) LIBOR 6 + (0.15% a 5.00%)
Aceptaciones	969,609	638,618	0.00%
Corporación Andina de Fomento	551,198	384,758	0.00% a 2.72%
Cartas de crédito de pago diferido	621,333	351,732	0.00% a 3.71%
Contratos de arrendamiento financiero (leasing)	0	2,915	0.12%
Otros	59,078	49,699	0.00%
	13,454,688	16,404,944	
Total	\$ 13,455,039	16,417,926	

El siguiente es el detalle de los vencimientos contractuales de obligaciones de créditos de bancos y otros:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
2019	0	10,829,347
2020	9,401,239	831,679
2021	1,692,119	2,467,862
2022	689,387	274,359
Posterior a 2022	1,672,294	2,014,679
Total	\$ 13,455,039	16,417,926

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 2019	31 de diciembre de 2018	Tasa de interés
	Emisión	Vencimiento			
Moneda legal					
Bonos Subordinados	2010	2020	\$ 137,598	134,736	IPC + 5.45% AV UVR + 5.45% AV
			137,598	134,736	
Moneda extranjera					
Bonos Ordinarios	2013 a 2015	2019 a 2020	165,170	392,984	5.50% a 5.80%
Bonos Ordinarios	2016 a 2018	2019 a 2027	2,536,090	2,529,764	0.75% a 9.50%
Bonos Ordinarios	2019	2022 a 2024	315,471	0	0.00% a 9.50%
Bonos Subordinados	2013	2023	1,667,259	1,652,586	5.38%
Bonos Subordinados	2016	2026	3,604,580	3,570,818	6.25%
			8,288,570	8,146,152	
Total			\$ 8,426,168	8,280,888	

El siguiente es el detalle de los vencimientos de obligaciones por bonos en circulación:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
2019	0	243,219
2020	586,947	544,892
2021	187,728	187,432
2022	146,842	33,175
Posterior al 2022	7,504,651	7,272,170
Total	\$ 8,426,168	8,280,888

21.4 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”).

A continuación, un detalle:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	Tasas de interés
Moneda legal			
FINDETER	\$ 1,197,983	1,138,415	DTF + (-4.00% a 4.80%) IBR + (-2.80% a 3.90%) IPC + (-1.00% a 5.00%)
BANCOLDEX	625,900	320,564	DTF + (-2.00% a 5.45%) IBR + (-1.80% a 2.85%)
FINAGRO	276,896	189,292	DTF + (-3.50% a 7.00%) IBR + (-1.10% a 1.90%)
	2,100,779	1,648,271	
Moneda extranjera			
BANCOLDEX	28,718	154,478	LIBOR 6 + (2.38% a 5.08%)
FINDETER	14,095	116,887	LIBOR 6 + (4.51% a 4.81%)
	42,813	271,365	
Total	\$ 2,143,592	1,919,636	

A continuación, se presenta un desglose de los vencimientos de las entidades de redescuento:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
2019	0	192,223
2020	358,537	89,024
2021	317,506	232,627
2022	253,355	175,673
Posterior de 2022	1,214,194	1,230,089
Total	\$ 2,143,592	1,919,636

21.5 Contratos de arrendamiento

A continuación, un detalle del rubro:

	31 de diciembre de 2019	Tasas de interés
Moneda legal		
Pasivos por arrendamiento	\$ 676,284	1.36% a 7.68% DTF + (7.23% a 7.68%) IPC + (7.61% a 7.76%)
	676,284	
Moneda extranjera		
Pasivos por arrendamiento	764,385	0.12% a 3.64% DTF + (15% a 16.91%)
	764,385	
Total	\$ 1,440,669	

El siguiente es el detalle de los vencimientos de pasivos por arrendamientos:

	31 de diciembre de 2019
2020	358,850
2021	187,758
2022	167,691
Posterior de 2022	726,370
Total	\$ 1,440,669

Las salidas de efectivo totales para arrendamientos al corte de 31 diciembre de 2019 por pago de capital e intereses fueron de \$218,236.

Nota 22 – Beneficios a empleados

El siguiente es el detalle de los saldos de provisiones por beneficios a empleados:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Beneficios a corto plazo	\$ 253,316	255,240
Beneficios de post-empleo	167,960	183,162
Beneficios a largo plazo	59,341	129,059
	\$ 480,617	567,461

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.

22.1 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.

En las subsidiarias del exterior, corresponden principalmente

a la ley de compensación económica por renuncia voluntaria del trabajador de acuerdo con la normatividad de cada país.

22.2 Otros beneficios a largo plazo

El Grupo otorga a sus empleados primas de antigüedad extralegales a largo plazo durante su vida laboral cuando el empleado cumple un periodo de servicio continuo de 5 años, estas son calculadas como días de salario (entre 15 y 180 días).

A partir del 25 de junio de 2019, la Junta Directiva del Grupo aprobó un cambio en el plan institucional de quinquenios que implica modificación del plan de beneficios definidos a un plan de aportes definidos para los empleados no convencionales, donde para este beneficio el Grupo realiza aportes mensuales en un fondo, a nombre de cada empleado.

Este cambio representó una reducción del pasivo laboral por \$71,876, como se detalla a continuación:

- Reversión del gasto causado durante el semestre por prima de antigüedad de \$8,289.
- Reconocimiento de ingreso por \$38,402.
- Traslado de aportes al fondo de pensiones voluntarias a nombre de cada empleado por \$25,185.

El siguiente es el movimiento de los beneficios post empleo y otros beneficios a largo plazo:

	Beneficios post-empleo		Otros Beneficios largo plazo	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al inicio del periodo	\$ 183,162	200,633	129,059	124,594
Costos de interés	12,187	11,913	7,508	7,434
Costos incurridos durante el periodo	10,461	11,534	10,591	10,372
Costos de servicios pasados	1,018	(1,953)	0	3,266

(Continúa)

	Beneficios post-empleo		Otros Beneficios largo plazo	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Ganancia en liquidaciones	0	0	(49,367)	0
	23,666	21,494	(31,268)	21,072
Cambios en los supuestos actuariales	0	6,982	0	1,060
Cambios en las suposiciones demográficas	1,022	1,467	0	0
Cambio en tasas de intereses, tasas de inflación y ajustes de salarios	13,165	(12,645)	6,875	508
Liquidaciones, pasivos (activos) por beneficios definidos netos	0	158	0	0
Rendimiento de los activos del plan, pasivo (activo) por beneficios definidos netos	1,517	0	0	0
Retorno sobre los activos del plan	(22,651)	0	0	0
Efecto de cambios en la experiencia	(5,185)	0	(33,305)	0
	(12,132)	(4,038)	(26,430)	1,568
Diferencia en cambio	(1,642)	3,504	0	0
Pagos a los empleados	(25,094)	(31,464)	(12,046)	(18,299)
Arreglos directos con los empleados	0	(8,004)	0	0
Otros movimientos (2)	0	1,037	0	0
Beneficios a empleados agencias del exterior	0	0	26	124
Saldo al final del periodo (1)	\$ 167,960	183,162	59,341	129,059

(1) A 31 de diciembre de 2019 se presenta menor valor en pagos reales contra pagos proyectados por \$127, y pagos de retroactivos pensionales por \$632.

(2) Corresponde a Leasing Bogotá Panamá por registros de partidas en otras cuentas del pasivo por beneficios a empleados.

22.3 Suposiciones actuariales

Las variables utilizadas para el cálculo de la obligación proyectada de los diferentes beneficios por retiro y de otros beneficios a largo plazo se muestran a continuación:

	Beneficios Post-Empleo		Beneficios Largo Plazo	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Tasa de descuento	5.86%	7.22%	5.43%	7.22%
Tasa de inflación	3.11%	3.66%	3.97%	3.66%
Tasa de incremento salarial	3.36%	4.04%	4.00%	4.04%
Tasa de incremento de pensiones	3.00%	3.00%	N/A	N/A
Tasa de rotación de empleados		Tabla de rotación SoA 2003 (1)		Tabla de rotación SoA 2003 (1)

(1) Para aquellas entidades donde aún no se cuenta con una estadística suficientemente larga para soportar las bases actuariales, se procede a utilizar la tabla SoA2003 como referencia. Con esta tabla se establece la probabilidad de permanencia del personal en la entidad, modificada según el factor de población de cada beneficio.

La vida esperada de los empleados es calculada con base en tablas de mortalidad publicadas por la Superintendencia Financiera de Colombia, las cuales han sido construidas con base en las experiencias de mortalidad suministradas por las diferentes compañías de seguros que operan en Colombia.

La tasa de descuento se asigna de acuerdo con la duración del plan, es así como planes con un horizonte de tiempo más

largo tienen una tasa mayor que uno de corto plazo, por lo cual para horizontes de tiempo mayores, la curva de los TES será de interés mayor.

22.4 Análisis de sensibilidad

El valor del pasivo por beneficios post-empleo y largo plazo a los empleados, aplicando una sensibilidad en las diferentes variables financieras y actuariales de 0.5 puntos básicos

(aumento o disminución) y manteniendo las demás variables constantes, para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	- 0.50 puntos básicos	
	Beneficios Post - Empleo	Beneficios Largo Plazo
Tasa de descuento	\$ 198,477	60,969
Tasa de crecimiento de los salarios	82,123	57,246
Tasa de crecimiento de las pensiones	\$ 106,300	0

	+ 0.50 puntos básicos	
	Beneficios Post - Empleo	Beneficios Largo Plazo
Tasa de descuento	\$ 184,748	57,515
Tasa de crecimiento de los salarios	87,064	61,238
Tasa de crecimiento de las pensiones	\$ 107,492	0

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
2020	\$ 26,894	8,879
2021	23,249	6,142
2022	22,555	6,161
2023	20,921	9,749
2024	19,597	8,581
Año 2025 – 2029	\$ 84,980	35,242

A 31 de diciembre de 2019, los participantes de los beneficios post-empleo son 26,149 empleados y los de largo plazo son 10,138 empleados.

revelan en la nota 34 partes relacionadas.

Nota 23 – Provisiones

Las remuneraciones de personal clave de la gerencia para cada una de las categorías de los beneficios otorgados se

El siguiente es el movimiento de provisiones:

	Procesos legales, multas, sanciones e indemnizaciones	Otras provisiones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 34,815	229,419	264,234
Cambio en política contable NIIF 15 (ver nota 2.21)	0	21,260	21,260
Cambio en política contable 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)
Diferencias de cambio	(249)	581	332
Reclasificaciones	0	(393)	(393)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 35,784	230,666	266,450

(Continúa)

	Procesos legales, multas, sanciones e indemnizaciones	Otras provisiones	Total
Cambio en política contable (ver nota 2.21)	0	31,640	31,640
Saldo al 1 de enero de 2019	35,784	262,306	298,090
Provisiones nuevas	76,958	36,882	113,840
Incremento en provisiones existentes	15,955	5,678	21,633
Incremento por ajustes que surgen por el paso del tiempo	0	37	37
Provisiones utilizadas	(6,489)	(3,648)	(10,137)
Provisiones revertidas no utilizadas	(1,721)	(10,550)	(12,271)
Diferencia en cambio	22	(1,558)	(1,536)
Reclasificaciones	(16)	(227)	(243)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 120,493	288,920	409,413

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 otros procesos legales de Porvenir S.A. a 31 de diciembre de 2019 y 2018 por reclamaciones previsionales (pensiones de sobrevivencia, invalidez, vejez, devolución de saldos, etc.) por \$105,118 y \$20,937 respectivamente.

Otras provisiones

Banco de Bogotá, Leasing Bogotá S.A. Panamá y Fiduciaria Bogotá S.A. presentan provisiones estimadas por gastos de desmantelamiento de cajeros y mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento, a 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascienden a \$48,097 y \$16,950, respectivamente.

Nota 24 – Cuentas por pagar y otros pasivos

Los siguientes son las cuentas por pagar y otros pasivos:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Exigibilidades por servicios – recaudos (1)	\$ 863,559	1,661,283
Transacciones electrónicas en proceso	628,715	673,739
Pagos a proveedores y servicios	439,741	455,672
Dividendos y excedentes por pagar	363,029	298,522
Sobrantes en caja - canje	221,674	135,974
Retenciones y otras contribuciones laborales	173,936	158,683
Establecimientos afiliados	162,778	268,344
Programas de fidelización	149,678	154,646
Saldos a favor pendiente de abonos a clientes	115,883	74,747
Otros impuestos	110,959	82,835
Tarjeta inteligente visa pagos - electrón visa	63,411	68,134
Certificado de depósito a término vencidos	39,682	39,451
Recaudo servicios y pagos tarjetas de crédito o entidades Aval	36,965	59,046
Ingresos anticipados	38,464	16,024
Bonos de paz y seguridad	35,740	35,997
Comisiones y honorarios	34,564	52,416
Cheques girados no cobrados	29,086	29,781
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	24,899	27,518
Primas recaudadas	19,356	18,162
Cuentas canceladas	19,045	17,981
Contribuciones sobre transacciones	15,097	26,827

(Continúa)

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Órdenes de embargo	13,637	16,024
Otras cuentas por pagar	373,157	393,213
	\$ 3,973,055	4,765,019

(1) A 31 de diciembre de 2019 se presenta una disminución de exigibilidades por servicios - recaudos realizados, correspondiente al pago de retención en la fuente por \$884,138.

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 2019	31 de diciembre de 2018
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 2019	31 de diciembre de 2018
Legal		
Apropiación de utilidades líquidas	\$ 10,245,380	9,062,218
Estatutarias y ocasionales		
Beneficencia y donaciones	176,000	106,009
A disposición de la junta directiva	48,659	52,644
Disposiciones fiscales	657	708
Otras	1,391,448	905,472
	1,616,764	1,064,833
	\$ 11,862,144	10,127,051

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 ocasionales

Son determinadas durante las Asambleas de Accionistas.

25.3 Dividendos decretados

Los dividendos decretados fueron los siguientes:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Dividendos decretados	\$320.00 pesos por acción y por mes a pagar en efectivo entre el 3 y el 12 de abril de 2019, y para los meses de mayo 2019 a marzo 2020, en los primeros diez (10) días de cada mes. Estos dividendos serán tomados de las utilidades del año 2018 y las utilidades retenidas de los años 2016 y anteriores, susceptibles de ser distribuidos a los accionistas como no gravados.	\$270.00 pesos por acción y por mes a pagar en efectivo entre abril de 2018 y marzo 2019, en los primeros diez (10) días de cada mes. Estos dividendos serán tomados de las utilidades del año 2017 y las utilidades retenidas de años anteriores, susceptibles de ser distribuidos a los accionistas como no gravados.
Acciones ordinarias en circulación	331,280,555	331,280,555
Total dividendos decretados	\$ 1,272,117	1,073,349

25.4 Ganancias por acción básica y diluida

El cálculo de las ganancias por acción es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Atribuida a accionistas de la controladora	\$ 2,766,450	2,937,262
Atribuida a participaciones no controladoras	307,207	193,950
Ganancia del periodo	3,073,657	3,131,212
Acciones ordinarias en circulación	331,280,555	331,280,555
Ganancia neta por acción básica y diluida	\$ 8,351	8,866

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

El Grupo no tiene acciones con efectos dilusivos.

Véase políticas de manejo de capital en la nota 32.

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 2019			
		% Part.	Valor participación patrimonio	Participación en las utilidades	Dividendos decretados
Fiduciaria Bogotá S.A.	Colombia	5.01%	\$ 19,438	6,315	(3,195)
Almacenes Generales de Depósito Almagora S.A.	Colombia	4.19%	3,391	26	0
Megalinea S.A.	Colombia	5.10%	262	30	0
Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.	Colombia	53.61%	1,239,410	301,989	(143,337)
Aval Soluciones Digitales S.A.	Colombia	61.10%	7,502	(1,720)	0
Otros (1)	Colombia y Panamá		1,685	567	0
			\$ 1,271,688	307,207	(146,532)

	País	31 de diciembre de 2018			
		% Part.	Valor participación patrimonio	Participación en las utilidades	Dividendos decretados
Fiduciaria Bogotá S.A.	Colombia	5.01%	\$ 16,655	3,196	(3,129)

(Continúa)

	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)
Megalinea S.A.	Colombia	5.10%	231	26	0
Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.	Colombia	53.61%	1,074,201	190,879	(80,018)
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)

(1) Corresponde al interés no controlante de las filiales que sub consolidan: principalmente, Leasing Bogotá S.A. Panamá, Almaviva 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 2019					
	Activos	Pasivos	Total Ingreso	Utilidad del ejercicio	ORI	Flujo de efectivo
Almacenes Generales de Depósito Almaviva S.A.	\$ 160,072	87,979	165,557	609	504	(4,170)
Fiduciaria Bogotá S.A.	490,351	102,137	270,389	126,118	696	34,085
Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.	3,627,527	1,288,565	2,449,190	568,782	20,368	(33,381)
Megalinea S.A.	23,843	18,715	133,444	596	0	(3,117)
Aval Soluciones Digitales S.A.	\$ 13,815	1,538	309	(2,814)	0	(2,148)

	31 de diciembre de 2018					
	Activos	Pasivos	Total Ingreso	Utilidad del ejercicio	ORI	Flujo de efectivo
Almacenes Generales de Depósito Almaviva 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

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 2018	Movimientos del periodo	Saldo 31 de diciembre de 2019
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	\$ 4,255,359	105,194	4,360,553
Diferencia en cambio de derivados en moneda extranjera	(2,793,229)	(50,318)	(2,843,547)

(Continúa)

	Saldo 31 de diciembre de 2018	Movimientos del periodo	Saldo 31 de diciembre de 2019
Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera	(1,445,756)	(56,618)	(1,502,374)
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones a valor razonable instrumentos de deuda	(75,229)	311,637	236,408
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones a valor razonable instrumentos de patrimonio	44,860	40,850	85,710
Deterioro de instrumentos de deuda a valor razonable	19,333	11,164	30,497
Diferencia en cambio en agencias, sucursales y filiales del exterior	(475,024)	132,002	(343,021)
Revalorización de activos	0	1,564	1,564
Participación en otro resultado integral de asociadas	(58,109)	68,621	10,512
Cambios en supuestos actuariales en planes de beneficios definidos	(36,808)	(10,862)	(47,670)
Impuesto a las ganancias	1,417,737	(27,975)	1,389,761
Accionistas de la controladora	853,134	525,259	1,378,393
Participaciones no controladoras	1,370	9,124	10,494
Resultado integral total	\$ 854,504	534,383	1,388,887

	Saldo 31 de diciembre de 2017	Cambios en políticas contables	Saldos 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)
Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera	(896,424)	0	(896,424)	(549,332)	(1,445,756)
Diferencia en cambio en agencias, sucursales y filiales del exterior	(203,848)	0	(203,848)	(271,176)	(475,024)
Pérdida no realizada por medición de activos financieros a valor razonable	(27,211)	36,972	9,761	(40,130)	(30,369)
Participación en otro resultado integral de asociadas	11,545	0	11,545	(69,654)	(58,109)
Deterioro de instrumentos de deuda a valor razonable	0	13,206	13,206	6,127	19,333
Cambios en supuestos actuariales en planes de beneficios definidos	(39,206)	0	(39,206)	2,398	(36,808)
Impuesto a las ganancias	1,123,456	(2,237)	1,121,219	296,518	1,417,737
Accionistas de la controladora	880,565	47,941	928,506	(75,372)	853,134
Participaciones no controladoras	7,741	808	8,549	(7,179)	1,370
Resultado integral total	\$ 888,306	48,749	937,055	(82,551)	854,504

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 2019 y 2018:

	2019	2018
Servicios bancarios	\$ 201,952	183,484
Afiliaciones de fondos de pensiones	94,285	69,161
Servicios de red de oficina	18,211	32,246

(Continúa)

	2019	2018
Servicios de procesamiento de información del operador	11,162	14,242
Otros	71,972	79,608
Total	\$ 397,582	378,741

Nota 29 – Otros ingresos

El siguiente es el detalle de otros ingresos para los años terminados en 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019	2018
Participación en inversiones utilizando el método participación patrimonial (ver nota 13)	\$ 524,353	568,195
Ganancia neta en venta de inversiones	131,768	24,805
Recuperación honorarios cobro jurídico y prejurídico	63,038	59,280
Cambio en Plan Institucional de Quinquenios (Ver nota 22.2)	38,402	0
Recobros y recuperaciones	32,377	49,028
Arrendamientos	19,633	7,325
En venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	16,334	18,765
Dividendos y participaciones	10,166	17,748
Recuperaciones por riesgo operativo	9,217	7,275
Ganancia por venta de propiedades y equipo (1)	7,715	314,826
Ingresos operacionales consorcios o uniones temporales	6,520	7,477
Reintegro provisiones	5,591	3,389
Prescripción de pasivos declarados en abandono	1,655	4,384
Ingresos por siniestros	543	10,260
Cesión suscripción de acciones Corficolombiana (ver nota 13)	0	123,409
Otros	126,501	65,008
Total	\$ 993,813	1,281,174

(1) Incluye utilidad por movilización de activos al Fondo De Capital Privado Nexus Inmobiliario por \$312,316, para el año 2018.

Nota 30 – Otros gastos de administración

Los siguientes son los otros gastos para los años terminados en 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019	2018
Contribuciones afiliaciones y transferencias	\$ 516,725	407,617
Impuestos y tasas	486,426	406,443
Honorarios	447,303	414,262
Mantenimiento y reparaciones	298,462	256,317
Publicidad y propaganda	253,460	239,004
Seguros	213,530	209,080
Servicios públicos	199,029	189,729
Transporte	121,041	113,241
Arrendamientos	105,407	290,719
Servicios de aseo y vigilancia	100,608	90,669
Útiles y papelería	83,971	68,715
Servicios temporales	83,711	60,457

(Continúa)

	2019	2018
Procesamiento electrónico de datos	75,073	62,953
Gastos de viaje	46,493	43,129
Adecuación e instalación	40,345	37,063
Incentivos nomina	36,539	22,315
Colaboración empresarial	34,722	17,538
Base de datos y consultas	24,922	16,217
Servicios de desarrollo software	19,478	21,206
Cuota administración de edificios	18,301	18,138
Otros	210,369	186,335
Total	\$ 3,415,915	3,171,147

Nota 31 – Compromisos y contingencias

31.1 Compromisos de crédito

En el desarrollo de sus operaciones normales las entidades financieras del Grupo otorgan principalmente, 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 compromisos con dichos terceros, con el mismo riesgo de crédito de los activos financieros por cartera de créditos. El otorgamiento de las garantías y cartas de crédito están sujetas a las mismas políticas de aprobación de desembolso de préstamos en cuanto a calidad crediticia de los clientes y se obtienen las garantías que se consideran adecuadas a las circunstancias.

Los compromisos para extensión de créditos representan porciones no usadas de autorizaciones para extender créditos en la forma de préstamos, uso de tarjetas de crédito, cupos

de sobregiro y cartas de crédito. Con respecto al riesgo de crédito sobre compromisos para extender líneas de crédito, el 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 2019		31 de diciembre de 2018	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	\$ 18,429,896	0	16,523,871	0
Garantías	2,488,242	31,813	2,295,389	31,518
Apertura de crédito	2,246,107	0	2,147,038	0
Cartas de créditos no utilizadas	954,082	9,009	928,411	7,580
Créditos aprobados no desembolsados	406,179	0	1,143,487	0
Cupos de sobregiros	53,985	0	93,783	0
Otros	38,338	0	99,500	0
Total	\$ 24,616,829	40,822	23,231,479	39,098

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.

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Compromisos de crédito por tipo de moneda		
Pesos Colombianos	\$ 8,044,506	8,042,337
Dólares	13,123,766	12,128,980

(Continúa)

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Euros	3,255,965	2,836,188
Otros	192,592	223,974
Total	\$ 24,616,829	23,231,479

31.2 Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo incurrió en desembolsos de capital por \$8,435 y \$1,771, respectivamente, correspondientes a contratos para compras de propiedades, planta y equipo (inmuebles). Dichos contratos existen compromisos de desembolsos por \$14,277 y \$8,143, respectivamente, los cuales se harán efectivos durante el año 2020.

31.3 Compromisos de arrendamiento

A partir del 1 de enero de 2019 el Grupo optó por no aplicar los requerimientos de la NIIF 16 para los contratos de corto plazo y los activos subyacentes de bajo valor. Los cánones de arrendamiento son ajustados conforme a lo pactado en el contrato de arrendamiento y/o por lo requerido legalmente.

El siguiente es el detalle de los compromisos de pago de cánones de arrendamiento:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
No mayor de un año	\$ 18,174	200,713
Mayor de un año y menos de cinco años	66	647,362
Total	\$ 18,240	848,075

El Grupo como arrendatario reconocerá los pagos mínimos de alquiler de los arrendamientos operativos bajo el método de línea recta durante el término de contrato. El gasto por arrendamiento reconocido en resultado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a \$105,407 y \$290,719, respectivamente.

el reintegro de la parte no cancelada de la dación en pago de las acciones de la Empresa de Energía del Pacífico S.A. 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.

31.4 Contingencias legales

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo atendía procesos administrativos y judiciales en contra, con pretensiones por \$207,687, valoradas con base en el análisis y conceptos de los abogados encargados. Por su naturaleza, las contingencias no han sido objeto de reconocimiento como pasivo por tratarse de obligaciones posibles que no implican salida de recursos.

Incidente dentro del Proceso Laboral de Clínica la Asunción contra Cafesalud E.P.S.

Incidente de responsabilidad solidaria a cargo del Banco por presunto incumplimiento de órdenes de pago de embargo impartidas dentro del proceso de Clínica la Asunción y otros contra Cafesalud E.P.S., las pretensiones ascienden a \$70,980. Mediante auto del 15 de noviembre de 2017 se impuso una sanción en contra del Banco, la cual no se encuentra en firme por los recursos interpuestos por el Banco de Bogotá. Dada la naturaleza inembargable de las cuentas sobre las que recayó la medida cautelar y la ausencia de norma que permita imponer una condena solidaria a un establecimiento bancario por el presunto incumplimiento de una orden de embargo, consideramos que la decisión debe ser revocada.

El 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.

Proceso Administrativo Superintendencia Tributaria Credomatic 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 \$3,501 y del periodo 1 al 30 de

Acción popular - Departamento del Valle del Cauca

Acción popular instaurada con el objeto de solicitar al Banco

marzo de 2014 cuyas pretensiones ascienden a \$8,547, 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 \$7,273, 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 \$8,035, 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 adicional 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 con el compromiso de apropiación de utilidades aprobado por la asamblea de accionistas. La suma del patrimonio básico ordinario y el patrimonio adicional da como resultado el patrimonio técnico.

El siguiente es el detalle del cálculo de patrimonio técnico del Grupo:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Patrimonio técnico	\$ 18,508,842	17,730,918
Patrimonio básico ordinario	13,082,557	11,655,669
Total activos ponderados por riesgo	\$ 144,059,357	130,879,378
Relación de solvencia total > 9%	12.85%	13.55%
Relación de solvencia básica > 4.5%	9.08%	8.91%

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:

	Requerimiento total	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Banco de Bogotá	9%	19.07%	20.70%
BAC International Bank consolidado	8% (1)	12.94%	13.52%
Porvenir S.A.	9%	19.99%	23.83%
Fidubogotá S.A.	9% (2)	39.28%	149.52%
Almaviva S.A.	36 veces (3)	13.49 veces	10.86 veces

(1) Según el acuerdo 001 de 2015 y 003 de 2016 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

(2) La Relación de Solvencia de Fidubogotá presenta una magnitud diferente con respecto al año anterior, debido al cambio de la metodología de cálculo para las fiduciarias; actualmente esta se rige por la Circular Externa 010 de 2019 (SFC), que derogó la Circular Externa 045 de 2015 (SFC).

(3) 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 Ministerio de Hacienda y Crédito Público emitió los Decretos 1477 de 2018 y 1421 de 2019, mediante los cuales se modifica el Decreto 2555 de 2010 en lo relacionado con los requerimientos de patrimonio adecuado de los establecimientos de crédito. El principal objetivo 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. Así mismo, actualizó la metodología (método estándar) para el cálculo de los activos ponderados por nivel de riesgo crediticio e incluyó requerimientos de capital por el valor en riesgo por riesgo operativo, de acuerdo con el documento de finalización reformas poscrisis Basilea III.

De igual manera, cabe destacar la introducción de la relación de solvencia básica, adicional (mínimo 6%), la relación de apalancamiento (mínimo 3%), el colchón de conservación de capital (mínimo 1.5% del valor de los activos ponderados por nivel de riesgo crediticio y de mercado que deberá mantenerse en el patrimonio básico ordinario neto de deducciones en todo momento) y el colchón para entidades

con importancia sistémica (mínimo 1% del valor de los activos ponderados por nivel de riesgo crediticio y de mercado que deberán mantener en el patrimonio básico ordinario neto de deducciones las entidades con importancia sistémica).

El Decreto 1477 de 2018 se encuentra reglamentado por la Circular Externa 020 de la Superintendencia Financiera de Colombia, emitida el 6 de septiembre de 2019.

Las disposiciones contenidas en estos Decretos se deberán cumplir a partir del 1 de enero de 2021.

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 2019				
	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	\$ 499,151	499,151	298,084	34,990	166,077
Operaciones repo	40,812	40,812	16,186	0	24,626
Total activos sujetos a compensación	539,963	539,963	314,270	34,990	190,703
Pasivos					
Derivados	447,453	447,453	0	56,269	391,184
Operaciones repo	2,878,127	2,878,127	2,878,127	0	0
Total pasivos sujetos a compensación	\$ 3,325,580	3,325,580	2,878,127	56,269	391,184

	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)

(Continúa)

	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

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 S.A.

b. Los Accionistas que individualmente posean más del 10% del capital social del Banco (Grupo Aval Acciones y Valores S.A.).

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 2019 y 2018 no se presenta:

- Préstamos que impliquen para el mutuario una obligación que no corresponda a la esencia o naturaleza del contrato de mutuo.

- Préstamos con tasas de interés diferentes a las que ordinariamente se pagan o cobran a terceros en condiciones similares de plazo, riesgo, etc.

- Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

De acuerdo con el manual de convenios de Banco de Bogotá en el capítulo VI “Convenios Especiales con Filiales para Utilización de la Red del Banco”; Banco de Bogotá 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, en virtud del cual la Fiduciaria puede utilizar para sus operaciones la red de oficinas del Banco. El contrato define el manejo operativo de las transacciones de los clientes de las carteras colectivas administradas por Fiduciaria Bogotá S.A.

De acuerdo con las disposiciones legales contempladas en la Ley 50 de 1990 (Reforma Laboral) y la Ley 100 de 1993 (Sistema General de Seguridad Social e Integral), el Banco

realizó un convenio con la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A., mediante el cual pone sus oficinas como red soporte para la atención de los servicios relacionados con el fondo de cesantías y con el fondo de pensiones obligatorias.

Durante los años terminados al 31 diciembre 2019 y 2018 se pagaron honorarios a los directores por \$1,636 y \$1,517 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:

Estado de situación financiera

	31 de diciembre de 2019				
	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	22,928	41,487
Inversiones contabilizadas usando el método de participación	0	0	0	0	4,760,000
Deterioro de Inversiones	0	0	0	0	(7,641)
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	1,138	30,201	0	151,833	80,334
Cartera de créditos y arrendamiento a costo amortizado	2,075,838	423,857	28,319	2,121	658,821
Otras cuentas por cobrar	465	8	81	987	1
Derivados a valor razonable	3,066	0	0	51,760	10,006
Activos por derecho de uso	0	0	0	228	0
Otros Activos	1,700	0	0	0	0
Pasivo					
Pasivos financieros derivados a valor razonable	1,029	0	0	0	0
Pasivos financieros a costo amortizado	654,855	1,926,309	107,882	1,432	901,711
Cuentas por pagar y otros pasivos	\$ 67,948	227,601	1,404	21,869	9,269

	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	4,164,656
Deterioro de Inversiones	0	0	0	0	(7,641)
Activos financieros de inversión	0	0	0	258,335	40,072
Cartera de créditos y arrendamiento financiero, a costo amortizado	2,179,378	524,690	27,216	925	369,993
Otras cuentas por cobrar	771	127,537	46	213	22
Derivados a valor razonable	1,919	2,886	0	0	0
Otros activos	3,442	0	0	0	0
Pasivo					
Pasivos financieros derivados a valor razonable	1,332	614	0	0	0
Pasivos financieros a costo amortizado	971,864	2,113,007	47,997	2,275	460,476
Cuentas por pagar y otros pasivos	\$ 3,670	189,475	281	11,050	3,197

Estado del resultado

	31 de diciembre de 2019				
	Vinculados económicos	Grupo Aval S.A.	Personal clave de la gerencia	Entidades vinculadas	
				No subordinadas	Asociadas y negocios conjuntos
Ingresos					
Intereses	\$ 147,769	34,398	2,794	14,562	50,984
Contratos con clientes por comisiones y otros servicios	1,948	319	51	805	3,242
Otros ingresos	1,349	10,470	0	4,114	526,125
Gastos					
Intereses	43,632	108,954	2,658	47	22,796
Contratos con clientes por comisiones y otros servicios	222	0	166	12,448	1,332
Otros gastos	\$ 17,463	171,831	18,762	64,536	35,538

	31 de diciembre de 2018				
	Vinculados económicos	Grupo Aval S.A.	Personal clave de la gerencia	Entidades vinculadas	
				No subordinadas	Asociadas y negocios conjuntos
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

(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
Otros ingresos	2,668	86,153	25	3,032	570,870
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

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 periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

Beneficios a empleados del personal clave de la gerencia

Los beneficios del personal clave de gerencia, están compuestas por:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Beneficios a los empleados a corto plazo	\$ 105,103	104,782
Beneficios post-empleo	0	100
Compensación del personal clave de la gerencia, otros beneficios a los empleados a largo plazo	676	1,632
Beneficios por terminación	4,380	24
Total	\$ 110,159	106,538

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 (véase 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 2019 y 2018, el Banco cumplió con los mencionados requerimientos.

Nota 36 – Hechos posteriores

No existen hechos ocurridos después del periodo terminado el 31 de diciembre de 2019 y hasta la fecha de aprobación de los estados financieros, que requieran ser revelados.

Nota 37 – Aprobación para la presentación de estados financieros

La Junta Directiva del Banco de Bogotá, en reunión efectuada el día 25 de febrero de 2020, aprobó la presentación de los estados financieros consolidados con corte al 31 de diciembre de 2019 y las notas que se acompañan.