

# Estados Financieros Consolidados

---

Año 2017

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

BANCO DE BOGOTÁ S.A. Y SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2017

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

## Nota 1 - Entidad que reporta

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

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco y sus subsidiarias operan con treinta y seis mil trescientos veinte (36,320) empleados mediante contrato de trabajo, setecientos noventa y uno (791) mediante contrato civil de aprendizaje, tres mil trescientos cuarenta y cinco (3,345) empleados temporales. Adicionalmente, el Grupo contrata a través de la modalidad de outsourcing con empresas especializadas un total de seis mil doscientas cincuenta y cuatro (6,254) personas. Cuenta con mil quinientas cuarenta y nueve (1,549) oficinas, dieciséis mil ciento cinco (16,105) corresponsales bancarios, tres mil setecientos treinta y tres (3,733) 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) |
|----------------------------------|--|--------------------|---------------------------|-----------------------------|
| <b>Subsidiarias nacionales</b>   |  |                    |                           |                             |
| Fiduciaria Bogotá S.A.           | Celebración de contratos de fiducia mercantil y de mandatos fiduciarios no traslativos de dominio, conforme a disposiciones legales. Su objeto fundamental es adquirir, enajenar, gravar, administrar bienes muebles e inmuebles e invertir como deudora o como acreedora en toda clase de operaciones de crédito.   | Bogotá, Colombia   | 94.99%                    |                             |
| Almaviva S.A. (2) y subsidiarias | Almaviva es un agente de aduanas y operador de logística integral. Su objeto social principal es el depósito, la conserva y custodia, el manejo y distribución, la compra y venta por cuenta de sus clientes de mercancías y productos de procedencia nacional y extranjera; así como la expedición de certificados de depósito y bonos de prenda.   | Bogotá, Colombia   | 94.92%                    | 0.88%                       |
| 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, la administración fiduciaria de los contratos y activos originados en operaciones autorizadas a los establecimientos de crédito, así como la prestación de toda clase de servicios técnicos o administrativos necesarios para el giro ordinario de la actividad financiera, principalmente aquellos consistentes en la captura y procesamiento de datos, mediante la constitución de un centro de origen y destino de múltiples llamadas (Contact Center). | Bogotá, Colombia   | 94.90%                    |                             |
| Porvenir S.A. (3) 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, así como la administración de patrimonios autónomos que constituyan las entidades territoriales, sus descentralizadas y empresas privadas, acorde con el artículo 16 del Decreto 941 de 2002, con el objeto de proveer recursos para el pago de sus obligaciones pensionales.  | Bogotá, Colombia   | 36.51%                    | 10.40%                      |

(Continúa)

| Nombre subsidiaria   | Actividad principal  | Lugar de operación          | Participación directa (1) | Participación indirecta (1) |
|--|--|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| <b>Subsidiarias del exterior</b>                           |  |                             |                           |                             |
| Leasing Bogotá Panamá S.A. 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%                    |                             |

(1) 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.

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

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

La Asamblea General de Accionistas del Banco celebrada el 13 de septiembre de 2016 aprobó, mediante acta No. 67, la

reforma del artículo 17 de los estatutos, modificando la periodicidad con la que se reunirá ordinariamente la Asamblea General de Accionistas al pasar de dos veces en el año calendario a una vez al año, por lo cual los cierres contables son anuales a partir del 1 de enero de 2017.

## 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 que se acompañan han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF) que incluyen:

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB a 31 de diciembre de 2015, modificado por el decreto 2136 de 2016, emitidos por el Gobierno Nacional, salvo en lo dispuesto respecto al tratamiento contable de: i) el reconocimiento en otro resultado integral en el patrimonio, sin afectar los resultados del periodo, de la diferencia resultante entre medir las provisiones de la cartera de crédito de acuerdo con el Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF)

de la Superintendencia Financiera de Colombia y la medición del deterioro de la cartera de crédito bajo NIIF; ii) la opción de causación del impuesto a la riqueza en forma anual con cargo a reservas patrimoniales o a resultados, de acuerdo con lo establecido en la Ley 1739 de diciembre de 2014; y iii) la excepción incluida en el Decreto 2496 de 2015 para la medición del cálculo actuarial de pensiones de jubilación, medidas según lo establecido en el Decreto 2783 de 2001.

Para efectos legales en Colombia, los Estados Financieros Separados son los estados financieros principales.

## 2.2 Bases de preparación de los Estados Financieros

### a. Presentación de los Estados Financieros Consolidados

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

#### Estado Consolidado 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 Consolidado de Resultado y Consolidado de Resultado Integral

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

#### Estado Consolidado 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

#### Entidades en las que se ejerce control

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

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

El Grupo consolida los activos, pasivos y resultados de las entidades en las cuales ejerce control, previa 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 Consolidado de Situación Financiera y en el Estado Consolidado de Resultado Integral.

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 2017 y 2016, homologadas con las políticas contables para propósitos de consolidación:

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

| Entidad  | 31 de diciembre de 2016    |                       |                    |                   |                        |
|--|----------------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|------------------------|
|  | % Participación Accionaria | Activo                | Pasivo             | Patrimonio        | Utilidad del ejercicio |
| Banco de Bogotá (Matriz)   |                            | \$ 80,454,443         | 64,100,307         | 16,354,136        | 4,275,332              |
| Almacenes Generales de Depósito Almagora S.A. y subsidiarias                 | 95.80%                     | 120,237               | 45,161             | 75,076            | 16,248                 |
| Fiduciaria Bogotá S.A.   | 94.99%                     | 404,523               | 120,884            | 283,639           | 73,199                 |
| Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A. y subsidiaria | 46.39%                     | 2,375,330             | 851,888            | 1,523,442         | 381,686                |
| Banco de Bogotá S.A. - Panamá y Subsidiarias                                 | 100.00%                    | 8,019,451             | 7,760,312          | 259,139           | 55,706                 |
| Bogotá Finance Corporation   | 100.00%                    | 258                   | 0                  | 258               | 2                      |
| Leasing Bogotá S.A. - Panamá y subsidiarias                                  | 100.00%                    | 64,978,456            | 54,550,215         | 10,428,240        | 949,253                |
| Corporación Financiera Centroamericana S.A Ficentro                          | 49.78%                     | 0                     | 1                  | (1)               | 0                      |
| Megalinea S.A.   | 94.90%                     | 19,149                | 15,097             | 4,051             | 811                    |
| Casa de Bolsa S.A.   | 22.80%                     | 0                     | 0                  | 0                 | 2,804                  |
|  |                            | <b>156,371,847</b>    | <b>127,443,865</b> | <b>28,927,980</b> | <b>5,755,041</b>       |
| Eliminaciones  |                            | (14,880,416)          | (3,263,100)        | (11,617,314)      | (1,445,651)            |
| <b>Consolidado</b>   |                            | <b>\$ 141,491,431</b> | <b>124,180,765</b> | <b>17,310,666</b> | <b>4,309,390</b>       |

## Homogeneización de políticas contables

El Grupo realiza la homogeneización para aplicar políticas contables uniformes para transacciones y otros sucesos que, siendo similares, se hayan producido en circunstancias semejantes.

Las siguientes fueron las homogeneizaciones realizadas para la preparación de los estados financieros consolidados de las subsidiarias del exterior:

### Leasing Bogotá S.A. Panamá

|  | 31 de diciembre de 2017 |                   |                   |                          |
|--|-------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|
|  | Activo                  | Pasivo            | Patrimonio        | Resultados del ejercicio |
| Saldos bajo NIIF reportados por la subsidiaria   | \$ 70,082,999           | 58,827,563        | 11,255,435        | 1,053,892                |
| Ajustes de homogeneización:  |                         |                   |                   |                          |
| Reversión contabilidad de compra bajo normas contables aplicadas por las subsidiarias (Purchase Price Allocation)        | 443,045                 | (24,383)          | 467,428           | 36,995                   |
| Otros ajustes de homogeneización (1)   | (372,464)               | 1,107             | (373,571)         | 9,849                    |
| <b>Saldos bajo el marco técnico normativo aplicable al Banco para la preparación de estados financieros consolidados</b> | <b>\$ 70,153,580</b>    | <b>58,804,287</b> | <b>11,349,292</b> | <b>1,100,736</b>         |

|  | 31 de diciembre de 2016 |                   |                   |                          |
|--|-------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|
|  | Activo                  | Pasivo            | Patrimonio        | Resultados del ejercicio |
| Saldos bajo NIIF reportados por la subsidiaria   | \$ 64,936,798           | 54,567,556        | 10,369,242        | 1,007,339                |
| Ajustes de homogeneización:  |                         |                   |                   |                          |
| Reversión contabilidad de compra bajo normas contables aplicadas por las subsidiarias (Purchase Price Allocation)        | 418,135                 | (15,646)          | 433,781           | 7,648                    |
| Otros ajustes de homogeneización (1)   | (376,477)               | (1,695)           | (374,783)         | (65,734)                 |
| <b>Saldos bajo el marco técnico normativo aplicable al Banco para la preparación de estados financieros consolidados</b> | <b>\$ 64,978,456</b>    | <b>54,550,215</b> | <b>10,428,240</b> | <b>949,253</b>           |

(1) Corresponde a los ajustes de la plusvalía, inversiones y provisiones de cartera.

### Banco de Bogotá S.A. Panamá

|  | 31 de diciembre de 2017 |                  |                |                          |
|--|-------------------------|------------------|----------------|--------------------------|
|  | Activo                  | Pasivo           | Patrimonio     | Resultados del ejercicio |
| Saldos bajo NIIF reportados por la subsidiaria   | \$ 7,955,549            | 7,661,311        | 294,238        | 41,699                   |
| Otros ajustes de homogeneización (1)   | 3,717                   | 0                | 3,717          | (1,853)                  |
| <b>Saldos bajo el marco técnico normativo aplicable al Banco para la preparación de los estados financieros consolidados</b> | <b>\$ 7,959,266</b>     | <b>7,661,311</b> | <b>297,955</b> | <b>39,846</b>            |

|   | 31 de diciembre de 2016 |                  |                |                          |
|---|-------------------------|------------------|----------------|--------------------------|
|   | Activo                  | Pasivo           | Patrimonio     | Resultados del ejercicio |
| Saldos bajo NIIF reportados por la subsidiaria  | \$ 8,017,055            | 7,760,312        | 256,743        | 40,727                   |
| Otros ajustes de homogeneización (1)  | 2,396                   | 0                | 2,396          | 14,979                   |
| <b>Saldos bajo el marco técnico normativo aplicable al Banco para preparación de los estados financieros consolidados</b> | <b>\$ 8,019,451</b>     | <b>7,760,312</b> | <b>259,139</b> | <b>55,706</b>            |

(1) Corresponde a los ajustes de inversiones y provisiones de cartera.

### c. Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos

#### Inversiones en asociadas

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

#### Acuerdos conjuntos

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

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

#### Medición

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

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

#### 2.3 Pérdida de control

La pérdida de control es un hecho económico relevante en el que la relación controladora-subsidiaria deja de existir y comienza una relación inversor-participada que difiere significativamente de la anterior relación. En concordancia con lo anterior, el siguiente es tratamiento contable de la pérdida de control:

- Se dan de baja en cuentas los activos, pasivos, participaciones no controladoras y cualquier otro componente de capital de la antigua subsidiaria.
- Se mide la inversión mantenida por su valor razonable en la fecha en que se pierde el control y se clasifica en la categoría que corresponda de acuerdo con las NIIF aplicables. La ganancia o pérdida que se derive de la operación se reconoce en el resultado del período.
- Se efectúa la reclasificación de las partidas de otro resultado integral, relacionadas con la antigua subsidiaria, a resultados del período o a ganancias acumuladas según las NIIF aplicables, sobre la misma base que se habría requerido si se hubiera dispuesto los activos o pasivos relacionados.

#### 2.4 Moneda de presentación y funcional

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

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

## 2.5 Transacciones en moneda extranjera

En cada entidad del Grupo, las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional apropiada usando la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional usando la tasa de cambio de cierre en la fecha del correspondiente estado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera que se midan en términos de costo histórico, se reconocen a la tasa de cambio de la fecha de la transacción y los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera que se midan al valor razonable, son convertidos utilizando las tasas de cambio de la fecha en que se mide este valor razonable. Las diferencias en cambio se reconocen en resultados, con excepción de aquellas ganancias o pérdidas de coberturas de inversión neta en un negocio en el extranjero, las cuales se reconocen en el Otro Resultado Integral (ORI).

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las tasas fueron de \$2,984 y \$3,000.71 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 se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja.

Para que una inversión financiera pueda ser calificada como equivalente de efectivo, debe mantenerse para cumplir los compromisos de pago a corto plazo, más que para propósitos de inversión o similares, pueda ser fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

## 2.7 Activos financieros

### a. Medición inicial

Los activos financieros a valor razonable son medidos inicialmente a valor razonable y los costos de transacción son registrados como gasto cuando se incurren.

Los activos financieros clasificados a costo amortizado se miden en su adquisición u otorgamiento por su valor de transacción en el caso de inversiones, o por su valor nominal en el caso de cartera de créditos que, salvo evidencia en contrario, coinciden con su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición u otorgamiento, menos las comisiones recibidas.

### b. Medición posterior

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

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

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

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.

### c. 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.

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 se utiliza el último precio negociado en la fecha de corte de los estados financieros, en donde el último precio negociado cae dentro del diferencial de precios de oferta y demanda. En circunstancias en las que el último precio negociado no cae dentro del diferencial de precios de oferta y demanda, la gerencia determina el punto dentro de dicha diferencia que sea el más representativo del valor razonable.
- 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.

### d. Deterioro

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

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

de venta cuando se determina que la fuente fundamental de cobro del crédito es dicha garantía.

Se ha definido como créditos individualmente significativos, para efectos de determinación de la pérdida por deterioro de créditos, clientes con saldos iguales o superiores a \$2,000, en el nivel consolidado de todas las entidades del Grupo y por todos los conceptos de riesgo de crédito que se encuentre expuesto el cliente. Para los créditos que individualmente no se consideran significativos y para el portafolio de créditos individualmente significativos que en el análisis individual descrito anteriormente no se consideraron deteriorados, el Grupo realiza la evaluación del deterioro de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros por segmentos con características similares, usando para la evaluación técnicas estadísticas basadas en análisis de pérdidas históricas para determinar un porcentaje estimado de pérdidas que han sido incurridas en dichos activos a la fecha del balance, pero las cuales no han sido individualmente identificadas.

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

### e. 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 continúan registrando tanto los ingresos asociados al activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos asociados al nuevo pasivo financiero.

## **f. 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.

### **2.7.1 Activos financieros de inversión**

#### **• Títulos de deuda:**

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

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

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

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

### **2.7.2 Contabilidad de derivados y coberturas**

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

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

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

- El Grupo designa derivados de cobertura de una inversión neta en moneda extranjera, efectuando la siguiente contabilización: la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se determina que es una cobertura eficaz se reconoce en otro resultado integral y la parte ineficaz se reconoce en el resultado del periodo. Las ganancias o pérdidas del instrumento de cobertura acumuladas en el patrimonio se reclasificaran al estado de resultados al momento de la disposición total o parcial del negocio en el extranjero.
- Para las coberturas de valor razonable de activos o pasivos reconocidos y de compromisos en firme, los cambios en el valor razonable del derivado son reconocidos en el estado de resultados, al igual que cualquier cambio en el valor razonable del activo, pasivo o compromiso en firme que se relacionen con el riesgo cubierto.
- Para coberturas de flujos de efectivo de un riesgo particular asociado a un activo o pasivo o una transacción proyectada altamente probable, la parte efectiva por cambios en el valor razonable del derivado es reconocido en el otro resultado integral (ORI). La ganancia o pérdida relacionada con la porción que no es una cobertura efectiva o que no está relacionada con el riesgo cubierto es reconocida en resultados.

El valor acumulado en el otro resultado integral (ORI) es reclasificado al resultado en el mismo periodo en el que la partida cubierta es reconocida en el resultado.

El Grupo documenta al inicio de la transacción, la relación existente entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como el objetivo y la estrategia de gestión de riesgo para emprender la cobertura. El Grupo también documenta al inicio de la transacción y de forma recurrente, su evaluación sobre la efectividad de la relación de cobertura al compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de caja de las partidas cubiertas.

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

### 2.7.3 Cartera de créditos y arrendamiento financiero

El Grupo ha determinado que la cartera de créditos, teniendo en cuenta que su objetivo principal es la colocación y recaudo de cartera de los créditos de acuerdo con sus términos contractuales, la clasificó como “a costo amortizado”. En su evaluación ha considerado que la cartera de créditos cumple con las condiciones contractuales que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente del pago principal e intereses sobre el saldo pendiente. La cartera de

crédito se presenta a su valor principal pendiente de cobro, menos los intereses y comisiones no devengadas (cuando aplica) y las pérdidas por deterioro, excepto por aquellos préstamos para los cuales se haya elegido la opción de valor razonable. Los intereses y comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de interés efectivo.

El Grupo mide los siguientes tipos de crédito utilizando la metodología de amortización por línea recta.

| Tipo de Crédito  | Plazo de amortización   |
|--|---|
| Tarjetas de crédito  | - Plazo de permanencia en el Banco.<br>- Plazo promedio de las cuotas en que se difiere la utilización.<br>- Teniendo en cuenta que nunca supere el plazo del plástico.<br>- El costo se empieza a amortizar una vez se active la tarjeta de crédito, independiente de si tiene utilizations o no utilizations. |
| Créditos rotativos   | - En la vigencia del cupo   |
| Sobregiros   | - En la vigencia del cupo   |
| Créditos en UVR, cuyos costos de otorgamiento estén en pesos               | - En el plazo del crédito   |
| Créditos en moneda extranjera, cuyos costos de otorgamiento estén en pesos | - En el plazo del crédito   |

No se calculan costos de otorgamiento para las líneas de crédito que tengan un vencimiento en el momento en que se origina inferior o igual a 6 meses.

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

| Comercial  | Consumo  | Vivienda  | Microcrédito   |
|--|--|---|--|
| Son los créditos otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito. | Son aquellos créditos que, independientemente de su monto, se otorgan a personas naturales para financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito. | Son los créditos que, independientemente del monto, se otorgan a personas naturales, destinados a la adquisición de vivienda nueva o usada, o a la construcción de vivienda individual. De acuerdo con la Ley 546 de 1999, están denominados en UVR o en moneda legal y amparados con garantía hipotecaria en primer grado, constituidas sobre la vivienda financiada.<br><br>El monto del crédito puede ser de hasta de setenta por ciento (70%) del valor del inmueble, determinado por el precio de compra o el de un avalúo técnicamente practicado dentro de los seis (6) meses anteriores al otorgamiento del crédito. En los créditos destinados a financiar vivienda de interés social, el monto del préstamo puede ser hasta del ochenta por ciento (80%) del valor del inmueble. El plazo de amortización está comprendido entre cinco (5) años como mínimo y veinte (20) años como máximo. | Es el constituido por las operaciones activas de crédito a las cuales se refiere el artículo 39 de la Ley 590 de 2000, o las normas que la modifiquen, sustituyan o adicione.<br><br>Por microempresa se entiende toda unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica, en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rural o urbana, cuya planta de personal no supere los diez (10) trabajadores y sus activos totales, sean inferiores a quinientos (500) salarios mínimos mensuales legales vigentes.<br><br>El saldo de endeudamiento del deudor no puede exceder de ciento veinte (120) salarios mínimos mensuales legales vigentes al momento de la aprobación de la respectiva operación activa de crédito. |

### 2.7.3.1 Castigos y cuentas por cobrar relacionadas con cartera

Un crédito o cuenta por cobrar es sujeto a castigo con cargo al deterioro para cartera de créditos o cuentas por cobrar, respectivamente, cuando todos los posibles mecanismos de recaudo han sido agotados y se considera irrecuperable. La Junta Directiva define fechas periódicas para autorización de castigos.

Una vez que a un activo financiero o un grupo de activos financieros similares se les ha constituido una provisión como resultado de una pérdida por deterioro, se continúa reconociendo el ingreso por intereses utilizando la misma tasa de interés contractual original del crédito sobre el valor en libros del crédito después de registrada la provisión.

Los activos financieros son retirados del balance con cargo a la provisión por deterioro cuando se consideran irrecuperables. Las recuperaciones de activos financieros previamente castigados son registradas como un ingreso por recuperación.

### 2.7.3.2 Activos financieros reestructurados con problemas de recaudo

Son activos financieros reestructurados aquellos con problemas de recaudo a cuyo deudor el Grupo otorga una concesión que en otra situación no hubiera considerado. Dichas concesiones generalmente se refieren a disminuciones en la tasa de interés, ampliaciones de los plazos para el pago o rebajas en los saldos adeudados. Los activos financieros reestructurados se registran por el valor presente de los flujos de caja futuros esperados, descontados a la tasa original del activo antes de la reestructuración.

## 2.8 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos que el Grupo tiene intención de vender, ya que espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo y su venta se considere altamente probable en un plazo no superior a un

año, son registrados como “activos no corrientes mantenidos para la venta”. Dichos bienes son medidos por el valor menor entre su valor en libros al momento de su traslado a este rubro o su valor razonable menos los costos estimados de venta; la diferencia entre ambos es reconocida en resultados.

El Grupo no realiza depreciaciones (o amortizaciones) de los activos no corrientes mientras se encuentren clasificados como mantenidos para la venta, o mientras formen parte de un grupo de activos para su disposición clasificado como mantenido para la venta.

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

## 2.9 Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

| Concepto                             | Vida Útil          |
|--------------------------------------|--------------------|
| <b>Edificios:</b>                    |                    |
| Cimentación - Estructura y cubierta  | 50 a 70 años       |
| Muros y divisiones                   | 20 a 30 años       |
| Acabados                             | 10 a 20 años       |
| <b>Maquinaria y Equipo</b>           | Entre 10 y 25 años |
| <b>Hardware - Infraestructura TI</b> |                    |
| PC / Portátiles / Móviles            | 3 a 7 Años         |
| Servidores                           | 3 a 5 Años         |
| Comunicación                         | 5 a 8 Años         |

(Continúa)

| Concepto  | Vida Útil    |
|---|--------------|
| Comunicación  | 5 a 8 Años   |
| Equipos de ampliación específica  | 5 a 7 Años   |
| Cajeros automáticos ATM   | 5 a 10 Años  |
| Equipos de media y alta capacidad: Planta Eléctrica > a 40 KW / UPS > a 30 KVA / Aire Acondicionado > a 15 T.R. | 10 a 12 años |
| Planta eléctrica /UPS/Aire Acondicionado en sedes   | 5 a 10 Años  |
| Muebles y enseres   | 3 a 10 años  |
| Vehículos   | 5 a 10 años  |

### a. Baja en cuentas

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

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

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

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo, el Grupo estima el valor recuperable del activo y lo reconoce 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 hubiera reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

## 2.10 Propiedades de inversión

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

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, el cual comprende, su precio de compra, incluyendo costos de importación y de impuestos no descontables, después de deducir los descuentos comerciales y cualquier costo directamente atribuible para traer el activo a la locación y condicio-

nes necesarias para que pueda operar en la forma prevista por la gerencia.

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

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

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

## 2.11 Bienes en arrendamiento

### a. Entregados en arrendamiento

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

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

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

### b. Recibidos en arrendamiento

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

Los arrendamientos financieros recibidos que transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se reconocen al comienzo del arrendamiento y se incluyen en el estado de situación financiera como propiedades, planta y equipo de uso propio o como propiedades de inversión de acuerdo con la intención del Grupo y se contabilizan inicialmente en el activo y en el pasivo simultáneamente por un valor igual al valor razonable del bien recibido en arrendamiento o bien por el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, si éste fuera menor.

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

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

## 2.12 Combinación de negocios y plusvalía

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 dichos intereses 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 las intereses no controlantes y el valor neto de los activos y pasivos adquiridos determinados como se indica anteriormente se registra como plusvalía.

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

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

## 2.13 Otros activos intangibles

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

Corresponden principalmente a programas de computador, los cuales se miden inicialmente por su costo incurrido en la adquisición o en su fase de desarrollo interno. Los costos incurridos en la fase de investigación son llevados directamente a resultados. Posterior a su reconocimiento inicial, dichos activos son amortizados durante su vida útil estimada, la cual, para casos de programas de computador es 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 pueda estar deteriorado. Si existen evidencias de deterioro, el Grupo analiza si efectivamente existe tal deterioro comparando el valor neto en libros del activo con su valor recuperable (el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). Cuando el valor en libros exceda al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable, modificando los cargos futuros por concepto de amortización, de acuerdo con su vida útil remanente.

## 2.14 Pasivos financieros

Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual del Grupo para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o persona, o para intercambiar activos financieros o pasivos financieros en condiciones que sean potencialmente desfavorables para el Grupo o un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propios del Grupo. Los pasivos financieros son reconocidos inicial-

mente por su valor razonable menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión. Posteriormente, los pasivos financieros son medidos a costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, reconociendo el gasto financiero en el resultado (excepto por los derivados que son medidos a valor razonable).

Un pasivo financiero sólo se da de baja en el estado de situación financiera cuando y solo 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 depósitos, bonos y obligaciones financieras, instrumentos financieros derivados, otros pasivos y contratos de garantía financiera.

## 2.15 Garantías financieras

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

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

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

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

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

## 2.16 Beneficios a empleados

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

### a. Beneficios a corto plazo

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

### b. Beneficios post - empleo

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

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

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

sente asignado en el cálculo actuarial más el costo financiero del pasivo calculado.

De acuerdo con la excepción prevista en el Decreto 2496 del 2015, para la determinación del pasivo de este beneficio post-empleo se utiliza como mejor aproximación de mercado los parámetros establecidos en el Decreto 2783 de 2001 los cuales se detallan a continuación:

1. Incorporar explícitamente los futuros incrementos de salarios y pensiones utilizando para ello una tasa igual a la tasa promedio de inflación registrada por el Departamento Nacional de Estadística, DANE, para los últimos diez (10) años, calculada al 1° de enero del año gravable en que se deba realizar el cálculo.
2. Una tasa real de interés técnico equivalente a la tasa promedio DTF registrada por el Banco de la República para los últimos diez (10) años, calculada al 1° de enero del año gravable en que se deba realizar el cálculo.
3. Para el personal activo y retirado debe considerarse el incremento anticipado de la renta al inicio del segundo semestre del primer año.

Las variaciones en el pasivo por cambios en los supuestos actuariales son registradas en el patrimonio en la cuenta otro resultado integral (ORI).

### **c. Otros beneficios a largo plazo**

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

Los otros pasivos por beneficios a empleados a largo plazo son determinados de la misma forma que los beneficios post-empleo 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.

### **d. Beneficios por terminación del contrato laboral**

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

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

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

- Cuando la entidad comunica al empleado formalmente su decisión de retirarlo del empleo.
- Cuando se reconozca provisiones por costos de reestructuración por una subsidiaria o negocio del Grupo que involucre el pago de los beneficios por terminación.

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

## **2.17 Impuestos**

### **a. Impuesto a las ganancias**

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

#### **Impuesto corriente**

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

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

#### **Impuesto diferido**

Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias, las cuales surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los estados financieros consolidados, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a periodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado. Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no son reconocidos si ellos surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transac-

ción 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 balance y son esperados a aplicar cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es cancelado.

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

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

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

## **b. Impuesto a la riqueza**

En diciembre de 2014 el Gobierno Nacional expidió la Ley 1739, la cual creó el impuesto a la riqueza para ser pagado por todas las entidades en Colombia con un patrimonio líquido superior a \$1.000 millones. Dicha ley establece que para efectos contables en Colombia tal impuesto se causa anualmente desde el 1 de enero de 2015 hasta el año 2018 y puede ser registrado con cargo a las reservas patrimoniales dentro del patrimonio. El Grupo ha decidido acogerse a tal excepción y ha registrado el impuesto a la riqueza causado al 1 de enero de cada año con cargo a sus reservas patrimoniales.

## **c. Impuestos y contribuciones diferentes de impuesto sobre la renta**

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

## **2.18 Provisiones y contingencias**

### **a. Provisiones**

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento y se reconocen en el Esta-

do de Situación Financiera si:

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

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

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

### **b. Pasivos contingentes**

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

### **c. Activos contingentes**

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

## **2.19 Ingresos**

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar por los bienes vendidos o servicios prestados, neto de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agrega-

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

#### **a. Prestación de servicios**

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

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

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

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

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

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

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

#### **d. Ingresos por intereses y dividendos**

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

- Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.
- Los dividendos se reconocen cuando se establezca el derecho a recibirlos por parte del Grupo, solo 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.

#### **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 período los ingresos no incluidos en las categorías anteriormente nombradas.

### **2.20 Ganancia neta por acción**

La ganancia neta por acción básicas se determina dividiendo el resultado neto del periodo atribuible a los accionistas del Grupo entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período. Las ganancias diluidas por acción se determinan de la misma manera sobre la utilidad neta y el promedio ponderado de acciones en circulación, ajustados teniendo en cuenta los efectos dilusivos, en caso que apliquen. El Grupo no posee instrumentos financieros con derechos de voto potenciales.

## Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables

Los decretos 2496 de diciembre de 2015, 2131 de diciembre de 2016 y 2170 de diciembre de 2017 adicionaron al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el International Accounting Standard Board (IASB) a las Normas Internacionales de Información Financiera entre los años 2014 y 2016, que para ciertos casos de mayor impacto que se describen a continuación, se requiere su aplicación en ejercicios financieros que comiencen en o posterior al 1 de enero de

2018, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

A continuación se presenta un resumen de los nuevos pronunciamientos a los estándares contables internacionales emitidos por el IASB en fecha posterior al 1 de enero de 2014, que aún no han sido aplicadas por el Grupo, debido a que no han entrado en vigor en Colombia:

| Enmienda o Nueva Norma               | Título de la Norma o Enmienda   | Fecha de aplicación en Colombia                   |
|--------------------------------------|---|---|
| NIIF 9                               | Instrumentos Financieros  | 1 de enero 2018                                   |
| NIIF 15                              | Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes  | 1 de enero 2018                                   |
| NIIF 16                              | Arrendamientos  | 1 de enero 2019                                   |
| Enmienda a la NIC 12                 | Impuesto a las Ganancias: “Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas”  | 1 de enero 2018                                   |
| Enmienda a la NIIF 15                | Aclaraciones a la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes  | 1 de enero 2018                                   |
| Enmienda a la NIC 7                  | Iniciativa sobre Información a Revelar - Modificaciones a la NIC 7  | 1 de enero 2018                                   |
| Enmienda a la NIC 40                 | Propiedades de Inversión: “Transferencias de Propiedades de Inversión”  | 1 de enero 2019                                   |
| Enmienda a la NIIF 2                 | Pagos Basados en Acciones: “Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos basados en Acciones”  | 1 de enero 2019                                   |
| Enmienda a la NIIF 4                 | Contratos de Seguro: “Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro”.  | 1 de enero 2019                                   |
| Mejoras Anuales Ciclo 2014 -2016     | Incluye modificaciones a la siguientes normas:<br>NIIF 12 - Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades, NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera y NIC 28 - Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. | 1 de enero 2019                                   |
| Enmienda a la NIIF 9                 | Instrumentos Financieros: “Cancelación Anticipada con Compensación Negativa”.   | Fecha por determinar con la emisión de un decreto |
| Enmienda a la NIC 28                 | Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: “Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos”.  | Fecha por determinar con la emisión de un decreto |
| Mejoras Anuales Ciclo 2015-2017      | Incluye modificaciones a las siguientes normas: NIIF 3 - Combinaciones de Negocios, NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos, NIC 12 Impuesto a las Ganancias y NIC 23 Costos por Préstamos.  | Fecha por determinar con la emisión de un decreto |
| 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 (aplazada por el IASB)  |

## a. NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió la versión final de la Norma Internacional de Información Financiera No. 9 (NIIF 9) “Instrumentos Financieros” para su aplicación obligatoria en los periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018. Esta norma reemplaza la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” (NIC 39) y, en Colombia, reemplaza la versión anterior de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” que había sido emitida en 2010 y que estaba incluida en el Decreto 2420 de 2015.

Con base en las evaluaciones efectuadas a la fecha, el ajuste total estimado neto de impuestos de adopción de la nueva NIIF 9 en el saldo inicial del patrimonio consolidado del Grupo es de una reducción aproximada de \$620,000, representado en:

- Una reducción aproximada de \$862,000, referida a deterioro de activos financieros.
- Una reducción aproximada de \$5,000 relacionada con los cambios en clasificación y medición de los activos financieros diferentes de deterioro.
- Un incremento aproximado de \$247,000 relacionado con el impacto en impuesto diferido.

La evaluación anterior es preliminar porque no todo el trabajo de transición ha sido finalizado. El impacto actual de adoptar la nueva NIIF 9 puede cambiar porque:

- NIIF 9 requerirá que el Grupo revise sus procesos y controles internos contables y estos cambios aún no han sido completados.
- Aunque se efectuaron pruebas paralelas de los sistemas en el segundo semestre de 2017, las modificaciones a los sistemas y los controles asociados implementados no han estado operacionales por un período de tiempo mayor.
- El Grupo no ha finalizado la evaluación y prueba de los controles de sus nuevos sistemas de tecnología y cambios en su ambiente de control.
- El Grupo está refinando y finalizando sus modelos para el cálculo de las provisiones por el modelo de deterioro de pérdida esperada.
- Las nuevas políticas contables, supuestos y juicios son sujetos a cambio hasta tanto el Grupo prepare sus primeros estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2018 que incluirán la fecha inicial de aplicación.

## Clasificación y medición –Activos financieros

La nueva NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que estos activos son gestionados y sus características de flujos de caja.

La nueva NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

La nueva norma complementa las dos categorías existentes en la anterior NIIF 9 de CA y VRCR que están actualmente vigentes en Colombia para los estados financieros consolidados, adicionando la categoría de VRCORI.

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales; y
2. 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 a VRCR:

1. 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;
2. 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 describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

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

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas al momento de su reconocimiento inicial.

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

### **Evaluación de los modelos de negocios**

El Grupo realizó una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantiene 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 fue considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de instrumentos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de caja mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia 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 cómo los flujos de caja son realizados.

Los activos financieros que son mantenidos o 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 flujos de caja contractuales ni para obtener flujos de caja contractuales y vender activos estos financieros.

### **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 consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un periodo de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos 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 consideró los términos contractuales del instrumento. Esto incluyó la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el período o monto de los flujos de caja contractuales, de modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación el Grupo consideró:

- 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 ejemplo revisión periódica de tasas de interés.

Las tasas de interés sobre ciertos préstamos de consumo y comerciales son basados en tasas de interés variables que son establecidas a discreción del Grupo. Las tasas de interés variable son generalmente establecidas en Colombia con base en la DTF (DTF publicada por el Banco de la República), y en otros países de acuerdo con las prácticas locales, más ciertos puntos discrecionales adicionales. En estos casos, el Grupo evaluará si la característica discrecional es consistente con el criterio de sólo 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 sólo capital e intereses, si los montos prepagados sustancialmente representan montos no pagados de principal e intereses sobre el monto principal pendiente, la cual puede incluir razonable compensación 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 prepagado 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.

### **Evaluación de impacto preliminar de la clasificación de los activos financieros**

Basado en la evaluación preliminar de alto nivel sobre los posibles cambios en clasificación y medición de activos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2017, los resultados fueron las siguientes:

- Los activos negociables y derivados mantenidos para administrar riesgos que son clasificados a valor razonable con cambios en resultados bajo la anterior NIIF 9, mantendrán principalmente esta clasificación y medición bajo la nueva NIIF 9; sin embargo, activos financieros clasificados y medidos a valor razonable con cambios en resultados por valor aproximado de \$4,408,000 serán reclasificados a valor razonable con cambios en ORI.
- Ciertos instrumentos de deuda clasificados y medidos al costo amortizado bajo la anterior NIIF 9 por valor aproximado de \$5,540,000 serán clasificados y medidos a valor razonable con cambios en ORI bajo la nueva NIIF 9, debido a que su modelo de negocio es cobrar los flujos de caja contractuales y vender activos financieros.
- Inversiones en instrumentos de patrimonio clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en ORI bajo la anterior NIIF 9, mantendrán esta clasificación y medición bajo la nueva NIIF 9.
- Los préstamos a clientes del Grupo que son clasificados como cartera de créditos y cuentas por cobrar y medidos a costo amortizado bajo la anterior NIIF 9, mantendrán esta medición bajo la nueva NIIF 9.

El Grupo ha estimado que en la adopción de la nueva NIIF 9 al 1 de enero de 2018 el efecto de estos cambios en clasificación antes de impuestos es una reducción del patrimonio del Grupo de aproximadamente \$5,000.

### **Deterioro de activos financieros**

La nueva NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Este nuevo modelo requerirá que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

El nuevo modelo de deterioro será aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCCR:

- Instrumentos de deuda;
- Arrendamientos por cobrar;
- Otras cuentas por cobrar
- Cartera de créditos
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos

La nueva NIIF 9 requiere 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 pérdida por deterioro esperada en un período de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros o durante la vida remanente del activo financiero. La pérdida esperada en la vida remanente del activo financiero son las pérdidas esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de deterioro sobre la vida esperada del instrumento financiero, mientras que las pérdidas esperadas en el período de doce meses son las pérdidas esperadas que resultarán de eventos de deterioro que son posibles dentro de los doce meses posteriores a la fecha de reporte de los estados financieros.

Bajo la nueva NIIF 9, las pérdidas esperadas se reconocerán en un monto igual a la PCE 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 a 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.

Los requerimientos de deterioro de NIIF 9 son complejos y requieren estimaciones y supuestos de la gerencia, particularmente en las siguientes áreas:

- Evaluar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial e;

- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas por deterioro esperadas.

### Medición de la PCE

La PCE es el valor esperado de pérdida, de acuerdo a una exposición bajo unas características de riesgo crediticio y es medida de la siguiente manera:

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (ej. la diferencia entre los flujos de caja adeudados al Grupo de acuerdo al contrato y los flujos de caja que el Grupo espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de caja futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de caja contractual que son adeudados al Grupo en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de caja que el Grupo espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Grupo espera recuperar. Los activos financieros que están deteriorados son definidos por la NIIF 9 de manera similar a los activos financieros deteriorados bajo NIC 39.

### Definición de incumplido

Bajo NIIF 9, 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 para el caso de la República de Colombia.
- Para los instrumentos financieros de renta fija se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:

- Ciertas bajas en la calificación externa del emisor.
- Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o período de gracia estipulado.
- Existe una certeza virtual 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 deudor se encuentra en incumplimiento, el Grupo considerará indicadores que son:

- Cualitativos -ej. incumplimiento de cláusulas contractuales
- Cuantitativos -ej. 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.

### Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Bajo NIIF 9, cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Grupo considerará 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 espera identificar si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente a la fecha de reporte; con
- La PI 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 la norma, que hay un incremento significativo en el riesgo de crédito cuando presenta más de 30 días de mora.

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero, requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento. Para ciertos créditos rotativos (tarjetas de crédito, sobregiros entre otros), la fecha de cuándo el crédito fue primeramente entregado podría ser hace mucho tiempo. La modificación de los términos contractuales de un activo financiero puede también afectar esta evaluación, lo cual se menciona a continuación.

### **Calificación por categorías de Riesgo de Crédito**

El Grupo asignará cada exposición a una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva del PI y aplicando juicio de crédito experto, el Grupo espera utilizar estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito bajo la nueva NIIF 9. 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.

A cada exposición se le asigna 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.

### **Generando la estructura de término de la PI**

Se espera que las calificaciones de riesgo de crédito sean el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. El Grupo tiene la intención de obtener información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor así como por la calificación de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comparada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

El Grupo empleará modelos estadísticos para analizar los datos coleccionados y generará 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.

Este análisis incluirá 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 probablemente incluirán crecimiento de producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

Para exposiciones en industrias específicas y/o regiones, el análisis puede extenderse a productos relevantes, y/o a precios de bienes inmuebles.

El Grupo ha establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El marco inicial se alinea con el proceso interno del Grupo para manejo del riesgo de crédito.

El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluirá límites basados en incumplimientos.

El Grupo evaluará si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa, la probabilidad de deterioro esperada en la vida remanente se incrementará significativamente. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida por deterioro esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y con base en información histórica relevante el Grupo puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso y esos factores pueden no ser capturados completamente por sus análisis cuantitativos realizados periódicamente. Como un límite, y como es requerido por NIIF 9 el Grupo presumirá que un aumento significativo de riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando el activo está en mora por más de 30 días.

El Grupo monitoreará la efectividad del criterio usado para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito con base en revisiones regulares para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en deterioro.
- El criterio no alinea con el punto del tiempo cuando un activo se pone más de 30 días de vencido.
- El promedio de tiempo en la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento parecen razonables.
- Las exposiciones no son generalmente transferidas directamente del Grupo de probabilidad de deterioro esperado en los doce meses siguientes al grupo de créditos deteriorados.

- No hay una volatilidad injustificada en la provisión por deterioro de transferencias entre los grupos con probabilidad de pérdida esperada en los doce meses siguientes y la probabilidad de pérdida esperada en la vida remanente de los créditos.

### 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 modificados bajo NIIF 9 y la modificación no resulta en un retiro del activo del balance, la determinación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

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

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 período de tiempo antes de no ser considerado más como un crédito con aumento significativo de riesgo o 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 del estados financieros.

### 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 serán derivados de modelos estadísticos internos. Estos modelos serán ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Las **PIs** son estimadas a una fecha cierta, las cuales serán calculadas 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 serán basados en datos compilados internamente comprendiendo tanto factores cualitativos como cuantitativos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones, ésto originará un cambio de la PI estimada. Las PIs serán estimadas 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 estimará los parámetros de la PDI, basada en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas. Los modelos de PDI considerarán la estructura, el colateral y la prelación de la deuda perdida, la industria de la contraparte y los costos de recuperación de cualquier colateral que está integrada al activo financiero. Para préstamos garantizados por propiedades, índices relativos al valor de la garantía en relación con el préstamo, 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, o un proxy de este.

La **EI** representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Grupo derivará 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 será el valor bruto al momento de incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras, la EI considerará el monto retirado así como, montos potenciales futuros que podrían ser retirados o recaudados bajo el contrato, los cuales se estimarán basados en observaciones históricas. Para algunos activos financieros, el Grupo determinará 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 medirá 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 medirá los EI sobre un período mayor que el máximo periodo contractual, si la habilidad contractual del Grupo para demandar su pago y cancelar el compromiso no retirado no limita la exposición del Grupo a pérdidas de crédito al periodo contractual del contrato. Esas facilidades no tienen un término fijo o una estructura de recaudo y son manejados sobre una base colectiva. El Grupo puede cancelarlos con efecto inmediato pero este derecho contractual no es forzado en el manejo normal de la gerencia del Grupo día a día, si no únicamente cuando el Grupo se entera de un incremento del riesgo de crédito a nivel de cada préstamo. Este mayor periodo de tiempo será estimado tomando en cuenta las acciones de manejo de riesgo de crédito que el Grupo espera tomar y que sirven para mitigar el EI. Estas medidas incluyen una reducción en límites y cancelación de los contratos de crédito.

En general, donde la modelación de parámetros es ejecutada sobre bases colectivas, los instrumentos financieros serán agrupados sobre la base de características de riesgos similares, que podrían incluir:

- 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 serán sujetas a revisiones regulares para asegurar que las exposiciones de un Grupo en particular permanecen homogéneas apropiadamente.

### **Pronóstico de condiciones económicas futuras**

Bajo la nueva NIIF 9, el Grupo incorporará información con pronóstico de condiciones económicas futuras, tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial 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 formulará 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, y 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.

El Grupo se encuentra en el proceso de identificar y documentar guías claves de riesgo de crédito y pérdidas de crédito para cada portafolio de instrumentos financieros y, usando un análisis de datos históricos, estimar las relaciones entre variables macro económicas, riesgo de crédito y pérdidas crediticias.

### **Evaluación preliminar de impacto del cambio de modelo de provisiones de pérdidas por deterioro de instrumentos financieros**

El impacto más significativo del Grupo de la implementación de la NIIF 9 se espera resulte de los nuevos requerimientos de deterioro. Las pérdidas por deterioro se incrementarán y se volverán más volátiles para los activos financieros en el alcance en los modelos de deterioro de NIIF 9.

El Grupo ha estimado que, producto de la adopción de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018, el incremento de las provisiones por deterioro de activos financieros será, aproximadamente, de \$862,000. Las provisiones por deterioro sobre productos de crédito sin garantía con mayor vida esperada, tales como, sobregiros y tarjetas de crédito serán las más afectadas por los nuevos requerimientos de deterioro.

### **Contabilidad de coberturas**

En la aplicación inicial de la NIIF 9, el Grupo puede escoger como política contable seguir aplicando los requerimientos de contabilidad de coberturas de la NIC 39 en vez de los incluidos en la NIIF 9. El Grupo ha elegido continuar aplicando la contabilidad de coberturas de la NIC 39. Sin embargo, el Grupo proveerá las revelaciones adicionales de contabilidad de coberturas introducidas por las enmiendas de la NIIF 9 a la NIIF 7 “Revelaciones de instrumentos financieros”, porque la elección de políticas contables no provee una excepción para estos requerimientos de revelación.

## Revelaciones

NIIF 9 requerirá nuevos requerimientos de revelación extensos, en especial contabilidad de coberturas, riesgo de crédito y provisiones para pérdidas de crédito esperadas.

## Transición

Los cambios en políticas contables resultantes de la adopción de NIIF generalmente son aplicadas retroactivamente, excepto como se describe a continuación:

- El Grupo no reexpresará información comparativa de períodos anteriores con respecto a cambios de clasificación y medición (incluido deterioro). Las diferencias de los montos de los activos financieros resultantes en la adopción de NIIF 9 serán reconocidas en ganancias retenidas no apropiadas en el patrimonio al 1 de enero de 2018, excepto en el caso de los ajustes en deterioro de cartera de crédito que, bajo instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, se reconocerán en otro resultado integral.
- Las siguientes evaluaciones han sido hechas sobre la base de hechos y circunstancias que existen a la fecha de aplicación inicial:
  - La determinación de los modelos de negocios sobre los cuales los activos financieros son mantenidos.
  - La designación de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar como a valor razonable con ajuste a ORI.
- Si una inversión en instrumento de deuda tiene bajo riesgo de crédito al 1 de enero de 2018, el Grupo determinará que el riesgo de crédito del activo no se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial.

### b. NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con clientes

En mayo de 2014 el IASB emitió la NIIF 15 “ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la cual reemplaza varias normas anteriores, pero especialmente la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la NIC 18 “Ingresos de actividades ordinarias”. Esta nueva norma con aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018, requiere que los ingresos de actividades ordinarias de clientes diferentes a los originados en instrumentos financieros y contratos de arrendamiento financiero sean reconocidos con normas específicas para su registro, bajo NIIF 15 se establece que se reconozcan los ingresos de tal forma que reflejen la transferencia de control de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que exprese la contraprestación a la cual el Grupo espera tener derecho. Bajo esta nueva premisa el Grupo reconoce los ingresos de actividades ordinarias, di-

ferentes de ingresos financieros en ingresos por contratos de arrendamiento, comisiones por servicios bancarios, venta de bienes o servicios por diferentes conceptos, e ingresos de contratos de construcción mediante la aplicación de las siguientes etapas:

1. Identificación del contrato con el cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato.
3. Determinación del precio de la transacción
4. Asignación del precio de la transacción dentro de las obligaciones de desempeño.
5. Reconocimiento del ingreso en la medida en que el Grupo satisface a sus clientes cada obligación de desempeño.

De acuerdo con los anteriores criterios, los principales cambios que aplican a el Grupo en la determinación de los otros ingresos diferentes de ingresos financieros e ingresos por contratos de arrendamiento corresponden a la revaluación hecha de la asignación del precio de la transacción con base en valores razonables de los diferentes servicios o en costos más margen de utilidad en lugar de utilizar el método de valores residuales, especialmente en la asignación de los ingresos por contratos de construcción y operación de bienes del estado Colombiano en contratos de concesión.

La evaluación preliminar de alto nivel efectuada por el Grupo indica que la implementación de la NIIF 15 no tendrá un impacto material en la oportunidad y monto del reconocimiento de los otros ingresos del Grupo correspondientes a las operaciones antes indicadas.

El Grupo planea adoptar la norma utilizando el enfoque retroactivo sin reexpresar períodos anteriores, lo cual significa reconocer el impacto acumulado de la adopción en las utilidades retenidas a partir del 1 de enero de 2018, y sin reexpresar las cifras comparativas.

El Grupo ha estimado que el efecto de la implementación de la NIIF 15 al 1 de enero de 2018 incrementará el patrimonio después de impuestos en \$21,595.

### c. NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida por el IASB en el año 2016 con fecha de aplicación efectiva por las entidades a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida.

La NIIF 16 reemplaza las normas existentes para la contabilización de arrendamientos, incluyendo NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos operativos - Incentivos y SIC 27 evaluación de la esencia de transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de registro contable de los contratos de arrendamiento en el estado de situación financiera para los arrendatarios. El arrendatario reconocerá un activo que representa el derecho de uso del bien tomado en arrendamiento y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer los pagos del arrendamiento. Hay exenciones opcionales para arrendamientos de corto plazo o arrendamiento de bienes de muy bajo valor. El tratamiento contable de los contratos de arrendamiento para los arrendadores permanece similar a las actuales normas contables en el cual el arrendador clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos.

El Grupo ha comenzado una evaluación potencial de los impactos en sus estados financieros consolidados. Hasta ahora el impacto más significativo identificado es el reconocimiento de un nuevo activo y un pasivo en sus contratos de arrendamiento operativo, especialmente de propiedades usadas en el funcionamiento de oficinas. En adición, la naturaleza de los gastos correspondientes a los contratos de arrendamientos operativos en calidad de arrendatario cambiará con la NIIF 16, de gastos por arrendamientos a cargos por depreciación de los activos reconocidos y gastos financieros en los pasivos por arrendamiento. Hasta la fecha, el Grupo adelanta la evaluación y determinación de los impactos por la adopción de esta nueva norma.

#### **d. Otras modificaciones**

- NIC 12 - Impuesto a las Ganancias: “Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas”. Aclaración para el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.
  - NIIF 15 - Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: “Aclaraciones a la NIIF 15”. Contiene modificaciones, aclarando cómo identificar una obligación de desempeño, si una entidad actúa como principal o agente y si el ingreso de la concesión de una licencia debe ser reconocido en un punto en el tiempo o a lo largo del tiempo.
  - Mejoras Anuales 2014 - 2016. Modificaciones a la NIIF 12, NIIF 1 y NIC 28.
  - Modificaciones a la NIC 7 - Iniciativa sobre Información a Revelar.
  - CINIIF 22 – Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas: Interpretación sobre cómo determinar la tasa de cambio relacionada con pagos anticipados en moneda extranjera. En dicha interpretación, se aclara la fecha de la transacción a efectos de determinar la tasa de cambio en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado, cuando una entidad ha recibido o pagado una contraprestación anticipada en moneda extranjera. Dicha fecha de transacción es la fecha en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. La fecha de vigencia internacional es a partir del 1 de enero de 2018.
- NIC 40 - Propiedades de Inversión: “Transferencias de Propiedades de Inversión”. Modificaciones relacionadas con las transferencias de propiedades a, o desde, propiedades de inversión.

La aplicación en Colombia de las siguientes enmiendas emitidas por el IASB en 2017, se realizará cuando el gobierno emita un decreto que reglamente su implementación. Se espera no tengan un impacto significativo en los estados financieros del Grupo:

a. CINIIF 23 - Incertidumbre sobre los tratamientos de a. CINIIF 23 - Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos, con fecha de aplicación internacional para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Para disminuir los diversos tratamientos en la práctica, la interpretación aclara el reconocimiento y medición de un pasivo por impuestos o un activo cuando se presenta incertidumbre sobre el tratamiento de los impuestos.

b. NIIF 9 - Instrumentos Financieros: “Cancelación Anticipada con Compensación Negativa”. Esta enmienda emitida en octubre de 2017, con fecha de aplicación internacional para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, incluye modificaciones sobre características de cancelación anticipada con compensación negativa, permitiendo que los prestamistas midan algunos de los instrumentos de deuda con características de pago anticipado al costo amortizado.

c. NIC 28 – Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: “Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos”. Esta enmienda aclara la contabilización para compañías que poseen intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto que no aplican el método de participación y utilizan la NIIF 9. Efectiva internacionalmente a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.

d. Mejoras Anuales 2015 - 2017. Modificaciones a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.

## Nota 4 - Uso de juicios y estimados contables con efecto significativo en los estados financieros

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

La gerencia también hace ciertos juicios aparte de aquellos que involucran estimaciones en el proceso de aplicar las políticas contables. Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados y los estimados que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente año incluyen los siguientes:

### 4.1 Modelo de negocio

El Grupo aplica juicios significativos para determinar su modelo de negocio para gestionar los activos financieros y para evaluar si los activos financieros cumplen las condiciones para que puedan ser clasificados a valor razonable o a costo amortizado. Los activos financieros clasificados a costo amortizado pueden ser vendidos sólo en limitadas circunstancias, en transacciones infrecuentes e inmateriales en relación con el total del portafolio, en situaciones tales como que el activo deje de cumplir las políticas contables de inversión del Grupo, ajustes en la estructura de maduración de sus activos y pasivos, necesidad de financiar desembolsos importantes de capital y necesidades estacionarias de liquidez.

### 4.2 Deterioro de cartera de crédito

El Grupo regularmente revisa su portafolio de préstamos para evaluar su deterioro; en la determinación de si un deterioro debe ser registrado con cargo a resultados, la gerencia hace juicios en cuanto a determinar si hay un dato observable que indica una disminución en el flujo de caja estimado del portafolio de préstamos antes que la disminución en dicho flujo pueda ser identificada para un préstamo particular del portafolio.

El proceso de calcular el deterioro incluye análisis de componentes específicos, históricos y subjetivos.

Las metodologías utilizadas por el Grupo incluyen los siguientes elementos:

- Un detallado análisis periódico del portafolio de préstamos.
- Un sistema de calificación de los créditos por niveles de riesgo.

- Una revisión periódica del resumen del deterioro para pérdidas de préstamos.
- Identificación de préstamos a ser evaluados de manera individual por deterioro.
- Consideración de factores internos tales como tamaño, estructura organizacional, estructura del portafolio de préstamos, proceso de administración de los préstamos, análisis de tendencias de cartera vencida y experiencias de pérdidas históricas.
- Consideraciones de riesgos inherentes a diferentes clases de préstamos.
- Consideraciones de factores externos tanto locales, regionales y nacionales y factores económicos.

En el proceso de cálculo de las provisiones por deterioro de créditos considerados individualmente significativos por el método de flujo de caja descontado, la gerencia de cada entidad financiera realiza estimaciones en cuanto al monto a recuperar de cada cliente y el tiempo en el cual dicho valor será recuperado. Cualquier variación en dicha estimación puede generar variaciones significativas en el valor del deterioro determinado. En el cálculo de las provisiones por deterioro de los créditos considerados individualmente significativos, con base en su garantía, la gerencia hace estimaciones del valor razonable de dichas garantías con la ayuda de peritos independientes, cualquier variación en el precio que finalmente se obtenga en la recuperación de la garantía a su vez puede generar variaciones significativas en el valor de las provisiones por deterioro.

En el proceso de cálculo de las provisiones por deterioro de préstamos colectivos no considerados individualmente significativos o de aquellos créditos individualmente significativos que no son deteriorados y que se evalúan colectivamente por deterioro, las tasas de pérdidas históricas usadas en el proceso son actualizadas periódicamente para incorporar los datos más recientes que reflejen las condiciones económicas actuales, tendencias de desempeño de la industria, concentraciones geográficas o de deudores dentro de cada portafolio del segmento y cualquier otra información pertinente que pueda afectar la estimación de la provisión para el deterioro de préstamos. Muchos factores pueden afectar los estimados de provisión para pérdidas de préstamos del Grupo incluyendo volatilidades en la probabilidad de deterioro, migraciones y estimaciones de la severidad de las pérdidas.

Para la cuantificación de las pérdidas incurridas en portafolios evaluados colectivamente, las diferentes entidades del Grupo cuentan con metodologías de cálculo que tienen en cuenta cuatro factores fundamentales: la exposición, la probabilidad de incumplimiento (“default”) el período de identificación de

la pérdida y la severidad.

- Exposure at default - “EAD” es el importe del riesgo contraído en el momento de impago de la contraparte.
- Probability of default - “PD” es la probabilidad que la contraparte incumpla sus obligaciones de pago de capital y/o intereses. La probabilidad de incumplimiento va asociada al rating/scoring o nivel de la mora de cada contraparte/operación.

En el caso concreto de la cartera incumplida, la PD asignada es del 100%. La calificación de una cartera como “dudosa” se produce por un impago igual o superior a 90 días, así como en aquellos casos en los que sin haber impago haya dudas acerca

de la solvencia de la contrapartida (dudosos subjetivos).

- Loss given default - “LGD” es la estimación de la pérdida en caso que se produzca impago. Depende principalmente de las características de la contraparte y de la valoración de las garantías o colateral asociado a la operación.
- The Loss identification period “LIP” corresponde al tiempo que transcurre entre el momento en el que se produce el hecho que genera una determinada pérdida y el momento en el que se hace patente a nivel individual tal pérdida. El análisis de los LIPs se realiza sobre la base de carteras homogéneas de riesgos.

|  | 31 de diciembre de 2017 |            |             |
|--|-------------------------|------------|-------------|
|  | Sensibilidad            | Incremento | Disminución |
| <b>Créditos evaluados individualmente:</b>                             |                         |            |             |
| Probabilidad de incumplimiento en los flujos futuros de caja estimados | 10%                     | \$ 219,393 | (219,393)   |
| <b>Créditos evaluados colectivamente:</b>                              |                         |            |             |
| Probabilidad de incumplimiento   | 10%                     | 115,367    | (125,990)   |
| Severidad en la estimación de la pérdida                               | 10%                     | 83,375     | (113,665)   |
| Periodo de identificación de la pérdida                                | 1 Mes                   | \$ 144,758 | (144,624)   |

  

|  | 31 de diciembre de 2016 |            |             |
|--|-------------------------|------------|-------------|
|  | Sensibilidad            | Incremento | Disminución |
| <b>Créditos evaluados individualmente:</b>                             |                         |            |             |
| Probabilidad de incumplimiento en los flujos futuros de caja estimados | 10%                     | \$ 162,953 | (163,388)   |
| <b>Créditos evaluados colectivamente:</b>                              |                         |            |             |
| Probabilidad de incumplimiento   | 10%                     | 101,835    | (109,703)   |
| Severidad en la estimación de la pérdida                               | 10%                     | 72,623     | (99,104)    |
| Periodo de identificación de la pérdida                                | 1 Mes                   | \$ 125,222 | (125,241)   |

### 4.3 Valor razonable de instrumentos financieros

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

La información sobre los valores razonables de instrumentos financieros de nivel 2, distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos directa o indirectamente, son revelados en la Nota 5.

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte del Grupo.

Los datos observables son aquellos que están disponibles en el mercado, distribuidos o actualizados regularmente, confiables y verificables, y que reflejan los supuestos que los parti-

cipantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo.

### 4.4 Impuesto a las ganancias diferido

El Grupo evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta 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 sean probables. Los ingresos tributarios futuros y el monto de los beneficios tributarios que son probables en el futuro son basados en planes a mediano plazo preparados por la gerencia. El plan de negocios es basado en las expectativas de la gerencia que se creen son razonables bajo las circunstancias.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 21.

#### **4.5 Reconocimiento inicial de transacciones con partes relacionadas**

El Grupo realiza transacciones con partes relacionadas en el curso normal de sus negocios, lo cual requiere el reconocimiento inicial de los instrumentos financieros en función de su valor razonable. Se aplican juicios para determinar si las transacciones se realizan a tasas de interés de mercado cuando no existe un mercado activo para dichas transacciones.

La base del juicio consiste en valorar transacciones similares con partes no relacionadas y analizar las tasas de interés efectivas. Los términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas se detallan en la Nota 36.

#### **4.6 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 podría haberse deteriorado, con base en estudios realizados para tal efecto por peritos independientes contratados para tal fin.

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

Las metodologías y supuestos usados para la valoración se describen en la Nota 19.

#### **4.7 Estimación para provisiones de contingencias**

El Grupo estima y registra una provisión para procesos legales, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales, juicios civiles, mercantiles, fiscales u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de la gerencia,

apoyada en conceptos de los asesores legales externos cuando las circunstancias lo ameritan, se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados. Dada la naturaleza de muchos de los reclamos, casos y/o procesos, no es posible en algunas oportunidades hacer un pronóstico certero, por lo cual, las diferencias entre el monto real de los desembolsos efectivamente realizados y los montos estimados y provisionados inicialmente, son reconocidas en el período en el que son identificadas. Ver Nota 25.

#### **4.8 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.

De acuerdo con el Decreto 2496 del 2015, para la determinación del pasivo de este beneficio post-empleo se utilizó como mejor aproximación de mercado los parámetros establecidos en el Decreto 2783 de 2001 (ver nota 2.16).

### **Nota 5 - Estimación de valor razonable**

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

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

Un precio sucio es aquel que incluye los intereses causados y pendientes sobre el título, desde la fecha de emisión o último pago de intereses hasta la fecha de cumplimiento de la opera-

ción de compraventa o bien hasta la fecha de valoración.

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

El Grupo calcula diariamente el valor razonable de los instrumentos de renta fija y derivados, empleando información de precios y/o insumos suministrados por el proveedor oficial de precios designado oficialmente (INFOVALMER 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 INFOVALMER S.A., se concluye que el valor razonable calculado para los instrumentos de renta fija y derivados a partir de precios e insumos entregados por el proveedor de precios, es adecuado.

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

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

El valor razonable de activos no monetarios tales como garantías de créditos para efectos de la determinación de deterioro de los créditos otorgados a los clientes y propiedades de inversión se hace con base en avalúos realizados por peritos independientes con suficiente experiencia y conocimiento del mercado inmobiliario o del activo que se está valorando. Ge-

neralmente estas valoraciones se efectúan por referencias a datos de mercado o con base en el costo de reposición cuando no existen suficientes datos de mercado.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles

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

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

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

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

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

### 5.1 Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes

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

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

|  | 31 de diciembre de 2017 |                  |                |                  |
|--|-------------------------|------------------|----------------|------------------|
|  | Nivel 1                 | Nivel 2          | Nivel 3        | Total            |
| <b>ACTIVO</b>  |                         |                  |                |                  |
| <b>Inversiones en títulos de deuda a valor razonable emitidos y garantizados</b> |                         |                  |                |                  |
| Gobierno Colombiano  | \$ 53,510               | 92,363           | 0              | 145,873          |
| Otras entidades del Gobierno Colombiano  | 0                       | 411,224          | 0              | 411,224          |
| Gobiernos Extranjeros  | 0                       | 1,330,443        | 0              | 1,330,443        |
| Bancos Centrales   | 0                       | 1,041,875        | 0              | 1,041,875        |
| Otras instituciones financieras  | 62,894                  | 2,338,232        | 0              | 2,401,126        |
| Entidades del sector real  | 0                       | 18,595           | 0              | 18,595           |
| Otros  | 0                       | 57,500           | 0              | 57,500           |
|  | <b>116,404</b>          | <b>5,290,232</b> | <b>0</b>       | <b>5,406,636</b> |
| Instrumentos de Patrimonio con cambios en el ORI                                 | 6,865                   | 0                | 53,947         | 60,812           |
| Instrumentos de Patrimonio con cambios en Resultados                             | 24,471                  | 1,335,303        | 155,376        | 1,515,150        |
| <b>Inversiones en instrumentos de patrimonio</b>                                 | <b>31,336</b>           | <b>1,335,303</b> | <b>209,323</b> | <b>1,575,962</b> |
| <b>Derivativos de negociación</b>  |                         |                  |                |                  |
| Forward de moneda  | 0                       | 125,149          | 1,568          | 126,717          |
| Swap tasa interés  | 0                       | 30,696           | 0              | 30,696           |
| Swap moneda  | 0                       | 19,772           | 0              | 19,772           |
| Opciones de moneda   | 0                       | 5,930            | 0              | 5,930            |
|  | <b>0</b>                | <b>181,547</b>   | <b>1,568</b>   | <b>183,115</b>   |
| <b>Derivativos de cobertura</b>  |                         |                  |                |                  |
| Forward de moneda  | 0                       | 50,107           | 0              | 50,107           |
| Forward de títulos   | 0                       | 1,270            | 0              | 1,270            |
|  | <b>0</b>                | <b>51,377</b>    | <b>0</b>       | <b>51,377</b>    |
| <b>Activos no financieros</b>  |                         |                  |                |                  |
| Propiedades de inversión (1)   | 0                       | 0                | 254,945        | 254,945          |
|  | <b>0</b>                | <b>0</b>         | <b>254,945</b> | <b>254,945</b>   |
| <b>Total activo a valor razonable recurrentes</b>                                | <b>147,740</b>          | <b>6,858,459</b> | <b>465,836</b> | <b>7,472,035</b> |
| <b>PASIVO</b>  |                         |                  |                |                  |
| <b>Derivativos de negociación</b>  |                         |                  |                |                  |
| Forward de moneda  | 0                       | 71,255           | 1,803          | 73,058           |
| Swap tasa interés  | 0                       | 17,370           | 0              | 17,370           |
| Swap moneda  | 0                       | 72,788           | 0              | 72,788           |
| Opciones de moneda   | 0                       | 11,488           | 0              | 11,488           |
|  | <b>0</b>                | <b>172,901</b>   | <b>1,803</b>   | <b>174,704</b>   |

(Continúa)

|  | 31 de diciembre de 2017 |         |         |         |
|--|-------------------------|---------|---------|---------|
|  | Nivel 1                 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total   |
| <b>Derivativos de cobertura</b>                    |                         |         |         |         |
| Forward de moneda                                  | 0                       | 13,298  | 0       | 13,298  |
| Forward de títulos                                 | 0                       | 2,533   | 0       | 2,533   |
|  | 0                       | 15,831  | 0       | 15,831  |
| <b>Total pasivos a valor razonable recurrentes</b> | \$ 0                    | 188,732 | 1,803   | 190,535 |

| Activos  | 31 de diciembre de 2016 |                  |                |                  |
|--|-------------------------|------------------|----------------|------------------|
|  | Nivel 1                 | Nivel 2          | Nivel 3        | Total            |
| <b>Activos</b>   |                         |                  |                |                  |
| <b>Inversiones en títulos de deuda a valor razonable emitidos y garantizados</b> |                         |                  |                |                  |
| Gobierno Colombiano  | \$ 93,911               | 64,096           | 0              | 158,007          |
| Otras entidades del Gobierno Colombiano  | 0                       | 394,235          | 0              | 394,235          |
| Gobiernos Extranjeros  | 0                       | 1,475,329        | 0              | 1,475,329        |
| Bancos Centrales   | 0                       | 409,191          | 0              | 409,191          |
| Otras instituciones financieras  | 120,440                 | 2,114,975        | 0              | 2,235,415        |
| Entidades del sector real  | 0                       | 99,273           | 0              | 99,273           |
| Otros  | 0                       | 107,306          | 0              | 107,306          |
|  | 214,351                 | 4,664,405        | 0              | 4,878,756        |
| Instrumentos de Patrimonio con cambios en el ORI                                 | 4,305                   | 1,688            | 58,238         | 64,231           |
| Instrumentos de Patrimonio con cambios en Resultados                             | 51                      | 1,161,433        | 125,622        | 1,287,106        |
| <b>Inversiones en instrumentos de patrimonio</b>                                 | <b>4,356</b>            | <b>1,163,121</b> | <b>183,860</b> | <b>1,351,337</b> |
| <b>Derivados de negociación</b>  |                         |                  |                |                  |
| Forward de moneda  | 0                       | 175,349          | 0              | 175,349          |
| Swap tasa interés  | 0                       | 31,592           | 0              | 31,592           |
| Swap moneda  | 0                       | 30,553           | 0              | 30,553           |
| Opciones de moneda   | 0                       | 15,696           | 0              | 15,696           |
|  | 0                       | 253,190          | 0              | 253,190          |
| <b>Derivados de cobertura</b>  |                         |                  |                |                  |
| Forward de moneda  | 0                       | 119,678          | 0              | 119,678          |
| Forward de títulos   | 0                       | 3,340            | 0              | 3,340            |
|  | 0                       | 123,018          | 0              | 123,018          |
| <b>Activos no financieros</b>  |                         |                  |                |                  |
| Propiedades de inversión (1)   | 0                       | 0                | 169,004        | 169,004          |
|  | 0                       | 0                | 169,004        | 169,004          |
| <b>Total activo a valor razonable recurrentes</b>                                | <b>218,707</b>          | <b>6,203,734</b> | <b>352,864</b> | <b>6,775,305</b> |
| <b>Pasivos</b>   |                         |                  |                |                  |
| <b>Derivados de negociación</b>  |                         |                  |                |                  |
| Forward de moneda  | 0                       | 143,227          | 0              | 143,227          |
| Swap tasa interés  | 0                       | 18,503           | 0              | 18,503           |
| Swap moneda  | 0                       | 147,990          | 0              | 147,990          |
| Opciones de moneda   | 0                       | 19,607           | 0              | 19,607           |
|  | 0                       | 329,327          | 0              | 329,327          |

(Continúa)

| Activos  | 31 de diciembre de 2016 |                |          |                |
|--|-------------------------|----------------|----------|----------------|
|  | Nivel 1                 | Nivel 2        | Nivel 3  | Total          |
| <b>Derivados de cobertura</b>                      |                         |                |          |                |
| Forward de moneda                                  | 0                       | 41,596         | 0        | 41,596         |
| Forward de títulos                                 | 0                       | 2,840          | 0        | 2,840          |
|  | <b>0</b>                | <b>44,436</b>  | <b>0</b> | <b>44,436</b>  |
| <b>Total pasivos a valor razonable recurrentes</b> | <b>\$ 0</b>             | <b>373,763</b> | <b>0</b> | <b>373,763</b> |

(1) La conciliación de los saldos de apertura con los saldos de cierre, revelando por separado los cambios durante el período de la jerarquía nivel 3, se encuentra detallada en la nota 18 propiedades de inversión.

## 5.2 Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

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

|   | 31 de diciembre de 2017 |          |                |                |
|---|-------------------------|----------|----------------|----------------|
|   | Nivel 1                 | Nivel 2  | Nivel 3        | Total          |
| Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada | \$ 0                    | 0        | 218,027        | 218,027        |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta                  | 0                       | 0        | 78,059         | 78,059         |
|   | <b>\$ 0</b>             | <b>0</b> | <b>296,086</b> | <b>296,086</b> |

|   | 31 de diciembre de 2016 |          |                |                |
|---|-------------------------|----------|----------------|----------------|
|   | Nivel 1                 | Nivel 2  | Nivel 3        | Total          |
| Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada | \$ 0                    | 0        | 243,820        | 243,820        |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta                  | 0                       | 0        | 210,707        | 210,707        |
|   | <b>\$ 0</b>             | <b>0</b> | <b>454,527</b> | <b>454,527</b> |

## 5.3 Determinación de valores razonables

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

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

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

Dado que los precios observables no están disponibles para

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

Las metodologías aplicables a los instrumentos derivados más comunes son:

Valoración de forwards sobre divisas: El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo con la moneda de origen del subyacente. Estas curvas se constituyen de tasas nominales periodo vencido asociadas a contratos forward de tasas de cambio.

Valoración de forwards sobre bonos: Para determinar la valoración del forward a una determinada fecha, se calcula el valor futuro teórico del bono a partir de su precio el día de valoración y la tasa libre de riesgo del país de referencia del subyacente. A continuación, se obtiene el valor presente de la diferencia entre el valor futuro teórico y el precio del bono pactado en el contrato forward, utilizando para el descuento, la tasa libre de riesgo del país de referencia del subyacente al plazo de días por vencer del contrato.

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

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

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

#### a. Instrumentos de patrimonio

El Grupo tiene algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio de cada entidad, algunas de ellas recibidas en pago de obliga-

ciones de clientes en el pasado y otras adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones del Banco y sus subsidiarias, 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 que han usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada entidad valorable en un periodo de cinco años, tomando como base para ellas algunas informaciones históricas obtenidas de las Compañías y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales son descontados con base en tasas de interés construidas con curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada.

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

| Variable                                    | Rango  |
|---|--|
| Crecimiento de la inflación (1)             | Entre un 3 y 4%                              |
| Crecimiento del producto interno bruto (1)  | Entre 2 y 4%                                 |
| Durante los cinco años de proyección        | Entre un 3 y 4% anual en términos constantes |
| Ingresos                                    | Entre 3 y 4%                                 |
| Costos y gastos                             | Inflación                                    |
| Crecimiento a perpetuidad después de 5 años | Entre un 1 y 3 %                             |
| Tasa de interés descuento                   | 50 PB  |
| Tasa de costo del patrimonio                | 50 PB  |

(1) Información tomada del Departamento 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 el patrimonio.

| Métodos y Variables                                  | Variación | Impacto favorable | Impacto desfavorable |
|--|-----------|-------------------|----------------------|
| <b>Valor presente ajustado por tasa de descuento</b> |           |                   |                      |
| Crecimiento durante los cinco años de proyección:    |           |                   |                      |
| Ingresos netos                                       | +/- 1%    | 770               | (762)                |
| Crecimiento en valores residuales después de 10 años | +/- 1%    | 40                | (37)                 |
| Crecimiento en valores residuales después de 5 años  | +/- 1%    | 1,685             | (1,323)              |
|  | +/-30 PB  | 13                | (17)                 |
| Tasas de interés de descuento                        | +/- 50 PB | 335               | (315)                |
| Tasa de costo del patrimonio                         | +/- 50 PB | 1,310             | (1,191)              |
| <b>Método de activos netos</b>                       |           |                   |                      |
| Activos  | +/- 10 %  | 32                | (46)                 |
|  | +/- 1%    | 24                | (24)                 |

## b. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son reportadas en el estado de situación financiera a su valor razonable determinado en informes preparados por peritos independientes al final de cada período de reporte. Debido a las condiciones actuales del país la frecuencia de las transacciones de propiedades es baja; no obstante la gerencia estima que hay suficientes actividades de mercado para proveer precios comparables para transacciones ordenadas de propiedades similares cuando se determina el valor razonable de las propiedades de inversión del Grupo (ver Nota 18).

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

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

En las propiedades de inversión, los incrementos (disminuciones) en un 1% sobre el valor de mercado de dichas propiedades, darían lugar a una medición de valor razonable mayor (menor) en \$2,549, según corresponda.

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

|   | 31 de diciembre de 2017 |                            |                          |
|---|-------------------------|----------------------------|--------------------------|
|   | Derivados               | Instrumentos de patrimonio | Propiedades de inversión |
| Saldo Inicial                                 | \$ 0                    | 183,860                    | 169,004                  |
| Ajuste de valoración con efecto en resultados | 0                       | 19,488                     | 6,123                    |
| Ajustes de valoración con efecto en ORI       | 0                       | 4,430                      | 0                        |
| Adiciones                                     | 0                       | 2,578                      | 6,000                    |
| Retiros/Ventas                                | 0                       | 0                          | (4,244)                  |
| Reclasificaciones                             | (235)                   | (1,131)                    | 78,062                   |
| Diferencia en cambio                          | 0                       | 98                         | 0                        |
| <b>Total</b>                                  | <b>\$ (235)</b>         | <b>209,323</b>             | <b>254,945</b>           |

|   | 31 de diciembre de 2016    |   |                    |                          |
|---|----------------------------|---|--------------------|--------------------------|
|   | Instrumentos de patrimonio | Activos financieros en contratos de concesión | Activos biológicos | Propiedades de inversión |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015  | \$ 187,467                 | 1,891,692                                     | 240,212            | 292,916                  |
| Ajuste de valoración con efecto en resultados                                     | 0                          | 0   | 0                  | 4,755                    |
| Ajustes de valoración con efecto en ORI   | 5,198                      | 0   | 0                  | 0                        |
| Adiciones   | 125,785                    | 0   | 0                  | 3,003                    |
| Retiros y ventas  | (15,457)                   | 0   | 0                  | (15,768)                 |
| Reclasificaciones   | (3,052)                    | 0   | 0                  | 16,433                   |
| Movimiento neto operaciones discontinuas  | (48,008)                   | 86,988  | 26,127             | 10,094                   |
| Disminución por la pérdida de control de la Corporación Financiera Colombiana S.A | (67,048)                   | (1,978,680)                                   | (266,339)          | (142,429)                |
| Diferencia en cambio  | (1,025)                    | 0   | 0                  | 0                        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>   | <b>183,860</b>             | <b>0</b>                                      | <b>0</b>           | <b>169,004</b>           |

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

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

- **Inversiones de renta fija 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 a costo amortizado**

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

- **Depósitos de clientes**

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

- **Obligaciones financieras y otros pasivos**

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

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

|                                | 31 de diciembre de 2017 |                               |             |             |             |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|
|                                | Valor en libros         | Estimación de valor razonable |             |             |             |
|                                |                         | Nivel 1                       | Nivel 2     | Nivel 3     | Total       |
| <b>Activos</b>                 |                         |                               |             |             |             |
| Inversiones a costo amortizado | \$ 6,930,289            | 2,385,267                     | 4,563,285   | 0           | 6,948,552   |
| Cartera de créditos            | 104,243,805             | 0                             | 0           | 104,817,388 | 104,817,388 |
| <b>Pasivos</b>                 |                         |                               |             |             |             |
| Depósitos de clientes          | 100,947,245             | 0                             | 100,258,549 | 0           | 100,258,549 |
| Obligaciones financieras       | \$ 25,294,735           | 8,286,081                     | 17,493,574  | 0           | 25,779,654  |

|                                | 31 de diciembre de 2016 |                               |            |             |             |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------------|------------|-------------|-------------|
|                                | Valor en libros         | Estimación de valor razonable |            |             |             |
|                                |                         | Nivel 1                       | Nivel 2    | Nivel 3     | Total       |
| <b>Activos</b>                 |                         |                               |            |             |             |
| Inversiones a costo amortizado | \$ 6,378,126            | 2,743,122                     | 3,533,073  | 0           | 6,276,195   |
| Cartera de créditos            | 97,169,520              | 0                             | 0          | 100,798,008 | 100,798,008 |
| <b>Pasivos</b>                 |                         |                               |            |             |             |
| Depósitos de clientes          | 93,676,673              | 0                             | 93,679,282 | 0           | 93,679,282  |
| Obligaciones financieras       | \$ 25,863,311           | 7,233,807                     | 18,037,597 | 0           | 25,271,404  |

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

## Nota 6 - Administración del riesgo financiero

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

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

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

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

- Proporcionar seguridad y continuidad del servicio a los clientes.
- La integración de la gestión de riesgos a los procesos institucionales.
- Decisiones colegiadas a nivel de cada una de las juntas directivas del Grupo para efectuar préstamos comerciales y otras operaciones de inversión.
- Conocimiento profundo y extenso del mercado como resultado del liderazgo y experiencia de la gerencia.
- Establecimiento de políticas de riesgo con un enfoque de arriba hacia abajo con respecto a:
  - Cumplimiento con las políticas de conocimiento de los clientes.
  - Estructuras de otorgamientos de créditos comerciales basado en una clara identificación de las fuentes de repago y la capacidad de generación del flujo de los deudores.
- Diversificación del portafolio comercial de préstamos con respecto a industrias y grupos económicos.
- Especialización en nichos de productos de consumo.
- Uso extensivo de modelos de scoring y calificación de cré-

ditos actualizados permanentemente para el crecimiento de los préstamos de consumo de alta calidad crediticia.

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

### 6.2 Cultura del riesgo

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

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

### 6.3 Estructura corporativa de la función de riesgo

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

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

#### a. Junta directiva

La Junta Directiva del Banco y de cada subsidiaria es responsable de adoptar, entre otras, las siguientes decisiones relativas a la adecuada organización del sistema de gestión de riesgos:

- Definir y aprobar las estrategias y políticas generales relacionadas con el sistema de control interno para el manejo de riesgos.
- Aprobar las políticas en relación con el manejo de los diferentes riesgos.
- Aprobar los cupos de operación y contraparte, según las atribuciones definidas.
- Aprobar exposiciones y límites a diferentes tipos de riesgos.
- Aprobar procedimientos a seguir en caso de sobrepasar o exceder los límites establecidos.
- Aprobar los diferentes procedimientos y metodologías de manejo del riesgo.
- Aprobar la asignación de recursos humanos, físicos y técnicos para el manejo del riesgo.
- Crear los comités necesarios para garantizar la adecuada organización, control y seguimiento de las operaciones que generan exposiciones, y definir sus funciones.
- Señalar las responsabilidades y atribuciones asignadas a los cargos y áreas encargadas de gestionar los riesgos.
- Aprobar los sistemas de control interno para el manejo de los riesgos.
- Requerir a la administración diferentes reportes periódicos sobre los niveles de exposición a los diferentes riesgos.
- Evaluar las propuestas de recomendaciones y correctivos sobre los procesos de administración 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 Banco y sus subsidiarias.
- Diseñar esquemas de monitoreo y seguimiento a los niveles de exposición a los diferentes riesgos a los que se enfrenta el Banco y sus filiales.
- Revisar y proponer a la Junta Directiva el nivel de tolerancia y el grado de exposición al riesgo que el Grupo está dispuesto a asumir en el desarrollo del negocio.
- Esto implica evaluar alternativas para alinear el apetito de riesgo de los diferentes sistemas de gestión de riesgo, tanto en el Banco como en sus filiales.
- Evaluar los riesgos involucrados en la incursión en nuevos mercados, productos, segmentos, países, entre otros.

##### Comité de Riesgo de Crédito y Tesorería

El Grupo cuenta, entre otros, con un comité de riesgos de crédito y tesorería conformado por miembros de la Junta Directiva, que periódicamente se reúne para discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos de crédito (SARC) y de tesorería (SARM) 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 Grupo cuenta con Comités de Activos y Pasivos (Comité ALCO o ALICO), los cuales tienen como objetivo apoyar a la alta dirección en la definición de políticas y límites, seguimiento, control y sistemas de medición que acompañan la gestión de activos y pasivos y gestión del riesgo de liquidez a través de los diferentes Sistemas de Administración del Riesgo de Liquidez (SARL).

Entre sus principales funciones se encuentran:

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

### Comité de Auditoría

El Grupo cuenta con comités que tienen el objetivo de evaluar y monitorear el Sistema de Control Interno.

Entre las principales funciones de dichos comités están las siguientes:

- Proponer para aprobación de la Junta Directiva, la estructura, procedimientos y metodologías necesarios para el funcionamiento del Sistema de Control Interno.
- Evaluar la estructura del control interno de la entidad de forma tal que se pueda establecer si los procedimientos diseñados protegen razonablemente sus activos, así como los de terceros que administre o custodie, 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 los niveles de exposición de riesgo, las implicaciones para la entidad y las medidas adoptadas para su control o mitigación.

### c. Vicepresidencia de Riesgos o de Crédito

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

- Velar por el adecuado cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos por la Junta Directiva y los diferentes comités de riesgos para el manejo de los riesgos.
- Diseñar metodologías y procedimientos que debe seguir la administración para el manejo de los riesgos.
- Establecer procedimientos de monitoreo permanentes que permitan identificar oportunamente cualquier tipo de desviación a las políticas establecidas para el manejo de los riesgos.
- Preparar informes periódicos tanto a los diferentes comités de riesgo, como a la Junta Directiva de cada subsidiaria y entidades del estado de control y vigilancia en relación con el cumplimiento de las políticas de riesgo.

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

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

### e. Auditoría interna

Las auditorías internas 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. Adicionalmente, el Grupo cuenta con visitas periódicas por parte de las auditorías internas para monitorear el cumplimiento de las políticas del manejo del riesgo a nivel del Grupo. Sus informes son presentados directamente a la administración y comités de auditoría del Grupo.

## Grupo BAC Credomatic

A nivel de las subsidiarias de Banco de Bogotá, Leasing Bogotá 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 los 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 (ALICO), 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, en el curso ordinario de sus negocios, se exponen a diferentes riesgos financieros, operativos, reputacionales y legales.

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

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

#### a. Riesgo de crédito

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

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

Por su parte, en las operaciones de la actividad de tesorería, es la Junta Directiva del Banco y de cada subsidiaria, la que aprueba los cupos de operación y contraparte, según las atribuciones definidas.

El control del riesgo se realiza a través de tres mecanismos esencialmente: asignación anual de cupos de operación y control diario, evaluación periódica de solvencia por emisores e informe de concentración de inversiones por grupo económico.

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

#### Exposición consolidada al riesgo de crédito

El 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.

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 a 31 de diciembre de 2017 y 2016 como se indica a continuación:

|  | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo (1)</b>                 | \$ 13,073,924           | 14,363,054              |
| <b>Instrumentos financieros a valor razonable</b>              | <b>5,641,128</b>        | <b>5,254,964</b>        |
| Gobierno   | 1,476,316               | 1,633,336               |
| Bancos Centrales   | 1,041,875               | 409,191                 |
| Entidades financieras  | 2,401,126               | 2,235,720               |
| Otros sectores   | 487,319                 | 600,509                 |
| Instrumentos derivativos                                       | 234,492                 | 376,208                 |
| <b>Instrumentos financieros a costo amortizado</b>             | <b>6,930,289</b>        | <b>6,378,126</b>        |
| Gobierno   | 3,292,664               | 3,536,175               |
| Bancos Centrales   | 349,432                 | 203,597                 |
| Entidades financieras  | 1,514,943               | 923,506                 |
| Otros sectores   | 1,773,250               | 1,714,848               |
| <b>Cartera de créditos</b>                                     | <b>107,470,783</b>      | <b>99,541,294</b>       |
| Cartera comercial  | 66,358,671              | 61,375,603              |
| Cartera consumo  | 28,318,599              | 26,364,834              |
| Cartera hipotecaria  | 12,392,696              | 11,411,148              |
| Cartera microcrédito   | 400,817                 | 389,709                 |
| <b>Otras cuentas por cobrar</b>                                | <b>1,652,321</b>        | <b>1,534,053</b>        |
| <b>Total activos financieros con riesgo de crédito</b>         | <b>134,768,445</b>      | <b>127,071,491</b>      |
| <b>Riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal</b>  |                         |                         |
| Garantías financieras y cartas de crédito no utilizadas        | 3,638,732               | 3,546,810               |
| Compromisos de crédito   | 17,652,522              | 18,411,609              |
| <b>Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance</b> | <b>21,291,254</b>       | <b>21,958,419</b>       |
| <b>Total máxima exposición al riesgo de crédito</b>            | <b>\$ 156,059,699</b>   | <b>149,029,910</b>      |

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

En 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 34.1. 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 definan, la máxima exposición al riesgo de crédito del Grupo es reducida por colaterales y otras mejoras de crédito las cuales reducen el riesgo de crédito. La existencia de garantías puede ser una medida necesaria pero no un instrumento suficiente para la aceptación del riesgo de crédito. Las políticas del riesgo de crédito del Grupo requieren primero una evaluación de la capacidad de pago del deudor y que el deudor pueda generar suficientes fuentes de recursos para permitir la amortización de las deudas.

Los métodos usados para evaluar las garantías están en línea con las mejores prácticas de mercado e implican el uso de evaluadores independientes de bienes raíces, el valor de mercado de títulos valores o la valoración de las empresas que emiten los títulos valores. Todas las garantías deben ser evaluadas jurí-

dicamente y elaboradas siguiendo los parámetros de su constitución de acuerdo con las normas legales colombianas.

El detalle de las garantías recibidas en respaldo de los créditos otorgados por el Grupo a nivel consolidado se encuentra en la nota 11.

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

Para prevenir las concentraciones excesivas de riesgo de crédito a nivel individual, de país y de sectores económicos, el 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 detalle de la concentración del riesgo de crédito a nivel del Grupo en las diferentes áreas geográficas, determinadas de acuerdo con el país de residencia del deudor, sin tener en cuenta provisiones constituidas por deterioro del riesgo de crédito de los deudores, así como la cartera de créditos por sector económico, se encuentra en la nota 11.

## Deuda soberana

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el portafolio de activos financieros en instrumentos de deuda está compuesta principalmente por títulos valores emitidos o avalados por el Gobierno de Colombia o Gobiernos Extranjeros que representan el 49.93% y 51.37% respectivamente del total del portafolio.

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

|  | 31 de diciembre de 2017 |                | 31 de diciembre de 2016 |                |
|--|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
|  | Valor                   | Participación  | Valor                   | Participación  |
| <b>Grado de inversión (1)</b>                      | \$ 3,248,708            | 52.74%         | 3,546,232               | 61.33%         |
| Colombia   | 2,578,400               | 41.86%         | 2,991,114               | 51.73%         |
| Panamá   | 617,637                 | 10.03%         | 530,310                 | 9.17%          |
| Estados Unidos                                     | 27,516                  | 0.45%          | 24,808                  | 0.43%          |
| Chile  | 25,155                  | 0.41%          | 0                       | 0.00%          |
| <b>Especulativo (2)</b>                            | <b>2,911,579</b>        | <b>47.26%</b>  | <b>2,209,484</b>        | <b>38.21%</b>  |
| Costa Rica   | 1,227,105               | 19.92%         | 1,076,946               | 18.62%         |
| Guatemala  | 932,766                 | 15.14%         | 530,628                 | 9.18%          |
| Honduras   | 526,489                 | 8.55%          | 393,339                 | 6.80%          |
| Nicaragua  | 148,675                 | 2.41%          | 122,970                 | 2.13%          |
| El Salvador  | 76,544                  | 1.24%          | 85,601                  | 1.48%          |
| <b>Sin calificación o no disponible</b>            | <b>0</b>                | <b>0.00%</b>   | <b>26,584</b>           | <b>0.46%</b>   |
| Honduras   | 0                       | 0.00%          | 26,584                  | 0.46%          |
| <b>Total riesgo soberano</b>                       | <b>6,160,287</b>        | <b>100.00%</b> | <b>5,782,300</b>        | <b>100.00%</b> |
| <b>Otros (3)</b>                                   | <b>6,176,638</b>        |                | <b>5,474,582</b>        |                |
| <b>Total instrumentos representativos de deuda</b> | <b>\$ 12,336,925</b>    |                | <b>11,256,882</b>       |                |

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

(2) 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 Corporaciones, Instituciones financieras, otras entidades públicas y multilaterales.

## Proceso de otorgamiento de créditos y cupos de contraparte

El Grupo cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), el cual es administrado en el Banco de Bogotá por la Dirección de Riesgo de Crédito y Tesorería y en BAC Credomatic por la Vicepresidencia de Crédito, y contempla, entre otros, el diseño, la implementación y la evaluación de las políticas y herramientas de riesgo definidas por los Comités de Riesgo y las Juntas Directivas.

La gestión crediticia se realiza bajo políticas claramente definidas por la Junta Directiva, revisadas y modificadas periódicamente en función de cambios y expectativas de los mercados en que se actúa, regulaciones y otros factores a considerar en la formulación de estas políticas.

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

## Proceso de monitoreo del riesgo de crédito

El proceso de monitoreo y seguimiento al riesgo de crédito en el Grupo, se efectúa en varias etapas que incluyen un se-

guimiento 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 Grupo evalúa mensualmente el riesgo de cada uno de sus deudores de acuerdo con su información financiera y/o de comportamiento y con base en dicha información, procede a clasificar los clientes por niveles de riesgo en categoría A - Normal, B - Subnormal, C - Deficiente, D - Dudoso recaudo y E - Irrecuperable.

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

Para cartera comercial, el Banco de Bogotá, a nivel individual evalúa trimestralmente por sectores económicos (25 macro sectores), con el objeto de monitorear la concentración del portafolio y el nivel de riesgo en cada uno de ellos.

Adicionalmente, ha diseñado un sistema de alertas financieras que conllevan a un análisis individual de clientes en situaciones de posible incremento de riesgo de crédito. Dichos estudios se analizan mediante comités de evaluación que se ejecutan periódicamente. Permanentemente se realiza seguimiento a los niveles de morosidad, riesgo, cobertura de provisiones y concentración de la cartera, mediante un sistema de reportes que se transmiten a la alta gerencia.

En el caso de BAC Credomatic, la Compañía estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptado con relación a un solo prestatario o grupo de prestatarios y segmento geográfico. Estos créditos son controlados constantemente y sujetos a una revisión periódica.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los prestatarios o prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago 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 Grupo tiene en funcionamiento una serie de informes crediticios para evaluar el desempeño de su cartera, los requerimientos de provisiones y especialmente para anticiparse a eventos que puedan afectar la condición de sus deudores.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cartera vencida por edades y por calificación de riesgo se encuentra detallada en la nota 11.

## Reestructuración de operaciones de créditos

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

La política base para el otorgamiento de dichas refinanciaciones es facilitar al cliente las condiciones de pago de la deuda a una nueva situación de generación de fondos, con base en su viabilidad financiera. El uso de reestructuraciones con el único propósito de retardar la constitución de provisiones está prohibido en el Grupo.

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 solo es mejorada cuando el cliente viene cumpliendo satisfactoriamente durante un período prudencial con los términos del acuerdo y su nueva situación financiera es adecuada o se otorgan garantías adicionales.

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

| Créditos reestructurados     | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Local                        | \$ 1,369,192            | 1,242,284               |
| Extranjero                   | 643,756                 | 526,703                 |
| <b>Total reestructurados</b> | <b>\$ 2,012,948</b>     | <b>1,768,987</b>        |

### Recepción de bienes recibidos en pago

Cuando los procesos de cobros persuasivos o de reestructuración de créditos no tienen resultados satisfactorios dentro de tiempos prudenciales, se procede a efectuar su cobro por vía jurídica o se llegan a acuerdos con el cliente para la recepción de bienes recibidos en pago. Cada entidad tiene políticas claramente establecidas para la recepción de bienes recibidos en

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

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el siguiente es el detalle de los bienes recibidos en pago y vendidos:

|                          | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Bienes recibidos en pago | \$ 77,276               | 197,503                 |
| Bienes vendidos          | \$ 62,364               | 114,998                 |

### b. Riesgos de mercado

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

El riesgo de mercado surge por posiciones abiertas del Grupo en portafolios de inversión en títulos de deuda, instrumentos de patrimonio y operaciones con derivados registrados a valor razonable, 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, así como en la liquidez de los mercados en los cuales el Grupo opera.

- 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 obtener altas rentabilidades con bajos niveles de consumo patrimonial.
- Realizar operaciones con derivados, tanto con fines de cobertura de riesgos de posiciones activas y pasivas de su balance, como con fines de intermediación con clientes o para capitalizar oportunidades de arbitraje, tanto de tasa de cambio, como de tasas de interés en los mercados local y externo.

### Riesgos de negociación

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo tenía los siguientes activos y pasivos financieros a valor razonable sujetos a riesgo de mercado de negociación:

|   | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Activos</b>                                    |                         |                         |
| Inversiones en títulos de deuda a valor razonable | \$ 5,406,636            | 4,878,756               |
| Instrumentos derivados negociación                | 183,115                 | 253,190                 |
| Instrumentos derivados cobertura                  | 51,377                  | 123,018                 |
| <b>Total activos</b>                              | <b>5,641,128</b>        | <b>5,254,964</b>        |
| <b>Pasivos</b>                                    |                         |                         |
| Instrumentos derivados negociación                | 174,704                 | 329,327                 |
| Instrumentos derivados cobertura                  | 15,831                  | 44,436                  |
| <b>Total pasivos</b>                              | <b>190,535</b>          | <b>373,763</b>          |
| <b>Posición neta</b>                              | <b>\$ 5,450,593</b>     | <b>4,881,201</b>        |

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

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

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

El sistema de administración de riesgos de mercado SARM permite al Grupo identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado al que se encuentra expuesto, en función de las posiciones asumidas en la realización de sus operaciones.

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

- **Tasa de interés**

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

- **Tasa de cambio**

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

Para propósitos del análisis, el riesgo de mercado se ha segmentado en riesgo de activos financieros de negociación y riesgo de precio de las inversiones en títulos patrimoniales.

## Gestión del riesgo de mercado

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

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

Los riesgos asumidos en la realización de operaciones se plasman en una estructura de límites para las posiciones en diferentes instrumentos según su estrategia específica, la profundidad de los mercados en que se opera, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia así como estructura de balance y la gestión de la liquidez (asset and liability management - ALM). 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 balance, el Grupo implementa estrategias de cobertura mediante la toma de posiciones en instrumentos derivados, simultáneas y operaciones con derivados sobre tasa de cambio, tasa de interés y valor razonable.

De acuerdo con su estrategia de gestión de riesgos, la exposición al riesgo cambiario generada por las inversiones en filiales y agencias del exterior, se encuentra cubierta a través de una combinación de instrumentos “no derivados” (deuda emitida en USD) e instrumentos “derivados”, a los cuales se da tratamiento contable de “cobertura”, previo el cumplimiento de los requisitos exigidos.

La relación económica entre instrumento financiero y partida cubierta se encuentra contenida en la nota 10 numeral 10.4.1.

### Métodos utilizados para medir el riesgo de mercado

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

El Grupo utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado de las tasas de interés y las tasas

de cambio en los libros de tesorería y bancario, en concordancia con los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia. Actualmente se mapean las posiciones activas y pasivas del libro de tesorería, dentro de zonas y bandas de acuerdo con la duración de los portafolios, las inversiones en títulos participativos y la posición neta (activo menos pasivo) en moneda extranjera, tanto del libro bancario como del libro de tesorería, en línea con el modelo estándar recomendado por el Comité de Basilea.

Igualmente, las entidades cuentan con modelos paramétricos y no paramétricos de gestión interna basados en la metodología del Valor en Riesgo (VeR), los cuales permiten complementar la gestión de riesgo de mercado a partir de la identificación y el análisis de las variaciones en los factores de riesgo (tasas de interés, tasas de cambio e índices de precios) sobre el valor de los diferentes instrumentos que conforman los portafolios. Entre dichos modelos se destacan Risk Metrics de JP Morgan y simulación histórica.

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

Las metodologías utilizadas para la medición de los diferentes tipos de riesgo son evaluadas periódicamente y sometidas a pruebas de backtesting que permiten determinar su efectividad. En adición, los bancos cuentan con herramientas para la realización de pruebas estrés y/o sensibilización de portafolios bajo la simulación de escenarios extremos. Se realizan comparativos entre los escenarios suministrados para el Esquema de Pruebas de Resistencia por la Superintendencia Financiera, frente a los escenarios históricos utilizados en las metodologías internas que se vienen utilizando para la fijación de límites para la administración del riesgo de los portafolios de tesorería, con el fin de verificar que se encuentren contenidos en éstos.

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

Igualmente, el 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 INFOVALMER 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) para el Banco y sus principales subsidiarias financieras fue el siguiente:

|                     | VeR Valores Máximos, Mínimos y Promedio |                |                |                |
|---------------------|---|----------------|----------------|----------------|
|                     | 31 de diciembre de 2017                 |                |                |                |
|                     | Mínimo                                  | Promedio       | Máximo         | Último         |
| Tasa de interés     | \$ 309,368                              | 346,554        | 400,828        | 321,121        |
| Tasa de cambio      | 12,424                                  | 69,799         | 304,429        | 304,429        |
| Acciones            | 7,234                                   | 7,680          | 8,099          | 8,099          |
| Carteras colectivas | 187,698                                 | 191,411        | 196,197        | 196,197        |
| <b>VeR Total</b>    | <b>\$ 523,306</b>                       | <b>615,444</b> | <b>829,846</b> | <b>829,846</b> |

|                     | VeR Valores Máximos, Mínimos y Promedio |                |                |                |
|---------------------|---|----------------|----------------|----------------|
|                     | 31 de diciembre de 2016                 |                |                |                |
|                     | Mínimo                                  | Promedio       | Máximo         | Último         |
| Tasa de interés     | \$ 324,908                              | 349,076        | 361,788        | 346,304        |
| Tasa de cambio      | 29,432                                  | 42,712         | 57,160         | 57,160         |
| Acciones            | 5,271                                   | 5,533          | 6,002          | 6,002          |
| Carteras colectivas | 162,380                                 | 165,296        | 170,020        | 170,020        |
| <b>VeR Total</b>    | <b>\$ 550,562</b>                       | <b>562,617</b> | <b>580,751</b> | <b>579,486</b> |

Los indicadores de VeR que presentaron el Banco y sus principales subsidiarias financieras durante los semestres terminados en 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se resumen a continuación:

| Entidad   | 31 de diciembre de 2017 |                                      | 31 de diciembre de 2016 |                                      |
|---|-------------------------|--------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|
|   | Valor                   | Puntos básicos de patrimonio técnico | Valor                   | Puntos básicos de patrimonio técnico |
| Banco de Bogotá S.A. y subsidiarias financieras | \$ 829,847              | 109                                  | 579,486                 | 81                                   |

La siguiente es la sensibilidad de la cartera promedio de títulos de deuda “mantenidos para negociar” que habría tenido sobre las ganancias durante los períodos finalizados el 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, si las tasas de interés para el Grupo hubieran aumentado en 25 o 50 puntos básicos:

|                       | 31 de diciembre de 2017 |                   |                   |
|-----------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
|                       | Promedio del portafolio | 25 puntos básicos | 50 puntos básicos |
| Banco de Bogotá       | \$ 585,389              | 732               | 1,463             |
| Leasing Bogotá Panamá | \$ 3,721,236            | 4,652             | 9,303             |

|                       | 31 de diciembre de 2016 |                   |                   |
|-----------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
|                       | Promedio del portafolio | 25 puntos básicos | 50 puntos básicos |
| Banco de Bogotá       | \$ 742,620              | 928               | 1,857             |
| Leasing Bogotá Panamá | \$ 3,125,430            | 3,907             | 7,814             |

## 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 \$69 antes de impuestos al 31 de diciembre de 2017 y de \$1 al 31 de diciembre de 2016.

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

### Riesgo de variación 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 obligan a los bancos a mantener una posición propia diaria en moneda extranjera, determinada por la diferencia entre los derechos y las obligaciones denominados en moneda extranjera registrados dentro y fuera del balance general cuyo promedio de tres días hábiles, no puede exceder el equivalente en moneda extranjera al treinta por ciento (30%) del patrimonio adecuado determinado como se indica más adelante en la nota 35. 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 adecuado.

Igualmente, existe un límite a la posición propia de contado la cual es determinada por la diferencia entre los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, excluidos los derivados, y otros activos y pasivos que no se consideran de liquidación “inmediata”. El promedio de tres días hábiles de esta posición propia de contado no puede exceder el cincuenta por ciento (50%) del patrimonio técnico de la entidad. El promedio aritmético de tres (3) días hábiles de posición propia de contado en moneda extranjera podrá ser negativo, sin que exceda el equivalente al veinte por ciento (20%) de su patrimonio técnico.

Adicionalmente, existen límites a la posición bruta de apalancamiento, la cual se define como la sumatoria de los derechos y obligaciones en contratos con cumplimiento a futuro denominados en moneda extranjera, las operaciones de contado denominadas en moneda extranjera con cumplimiento mayor o igual a un día bancario y la exposición cambiaria asociada a las contingencias adquiridas en la negociación de opciones y otros derivados sobre el tipo de cambio.

El promedio de tres días hábiles de la posición bruta de apalancamiento no podrá exceder el equivalente en moneda extranjera al quinientos cincuenta por ciento (550%) del monto del patrimonio técnico de la entidad.

La determinación del monto máximo o mínimo de la posición propia diaria y de la posición propia de contado en moneda extranjera se debe establecer basado en el patrimonio técnico de cada banco el último día del segundo mes calendario anterior, convertido a la tasa de cambio establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia al cierre del mes inmediatamente anterior.

El siguiente es el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera por su equivalente en pesos mantenidos por el Grupo a nivel consolidado a 31 de diciembre de 2017 y 2016:

|  | 31 de diciembre de 2017        |                   |  |  |
|--|--------------------------------|-------------------|--|--|
|  | Millones de Dólares americanos | Millones de Euros | Otras monedas expresadas en millones de dólares americanos | Total (en millones de pesos colombianos) |
| <b>Activos</b>                                     |                                |                   |  |  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                | \$ 3,187.18                    | 21.46             | 1,030.35   | 12,661,579                               |
| Inversiones en títulos de deuda a valor razonable  | 1,091.33                       | 0.00              | 412.33   | 4,486,928                                |
| Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado | 878.68                         | 0.00              | 239.75   | 3,337,409                                |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio          | 7.79                           | 0.01              | 13.94  | 64,882                                   |
| Derivados de negociación                           | 0.19                           | 0.00              | 0.53   | 2,121                                    |
| Cartera de créditos a costo amortizado             | 14,461.41                      | 0.92              | 4,497.45   | 56,576,526                               |
| Derivados de cobertura                             | 0.43                           | 0.00              | 0.00   | 1,269                                    |
| Otras cuentas por cobrar                           | 124.47                         | 0.00              | 201.94   | 974,000                                  |
| Otros activos                                      | 1,047.11                       | (1.27)            | 1,025.41   | 6,179,885                                |
| <b>Total activo</b>                                | <b>20,798.59</b>               | <b>21.12</b>      | <b>7,421.70</b>  | <b>84,284,599</b>                        |
| <b>Pasivos</b>                                     |                                |                   |  |  |
| Depósitos cuentas corrientes                       | 4,596.81                       | 12.86             | 1,910.20   | 19,462,735                               |
| Certificados de depósito a término                 | 6,850.14                       | 3.59              | 1,967.00   | 26,323,129                               |
| Depósitos cuentas de ahorro                        | 2,056.82                       | 2.8               | 981.96   | 9,077,675                                |
| Otros depósitos                                    | 86.08                          | 2.02              | 28.55  | 349,281                                  |
| Fondos interbancarios y overnight                  | 280.41                         | 0.00              | 153.92   | 1,296,028                                |
| Créditos de bancos y otros                         | 4,460.01                       | 0.91              | 354.07   | 14,368,447                               |
| Títulos de inversión en circulación                | 2,425.99                       | 0.00              | 179.60   | 7,775,079                                |
| Obligaciones con entidades de redescuento          | 80.20                          | 0.00              | 0.00   | 239,326                                  |
| Derivados de negociación                           | 0.18                           | 0.00              | 0.60   | 2,331                                    |
| Derivados de cobertura                             | 1.98                           | 0.00              | 0.00   | 5,920                                    |
| Beneficios a empleados                             | 22.78                          | 0.00              | 37.28  | 179,193                                  |
| Provisiones  | 1.65                           | 0.00              | (0.67)   | 2,953                                    |
| Impuesto a las ganancias                           | 24.76                          | 0.00              | 99.25  | 370,048                                  |
| Cuentas por pagar y otros pasivos                  | 210.32                         | 0.02              | 243.08   | 1,353,002                                |
| <b>Total pasivos</b>                               | <b>\$ 21,098.13</b>            | <b>22.20</b>      | <b>5,954.84</b>  | <b>80,805,147</b>                        |
| <b>Posición neta activa (pasivo)</b>               | <b>\$ (299.54)</b>             | <b>(1.08)</b>     | <b>1,466.86</b>  | <b>3,479,452</b>                         |

|  | 31 de diciembre de 2016        |                   |  |  |
|--|--------------------------------|-------------------|--|--|
|  | Millones de Dólares americanos | Millones de Euros | Otras monedas expresadas en millones de dólares americanos | Total (en millones de pesos colombianos) |
| <b>Activos</b>                                     |                                |                   |  |  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                | \$ 3,778.37                    | 21.99             | 939.18   | 14,224,966                               |
| Inversiones en títulos de deuda a valor razonable  | 1,003.83                       | 0.00              | 373.82   | 4,133,938                                |
| Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado | 600.34                         | 0.00              | 193.42   | 2,381,845                                |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio          | 5.57                           | 0.06              | 4.05   | 29,069                                   |
| Instrumentos derivativos de negociación            | 0.17                           | 0.00              | 0.00   | 519                                      |
| Cartera de créditos a costo amortizado             | 13,274.52                      | 5.83              | 4,041.04   | 51,977,273                               |
| Instrumentos derivativos de cobertura              | 1.99                           | 0.00              | 0.00   | 5,981                                    |
| Otras cuentas por cobrar                           | 198.58                         | 0.02              | 121.94   | 961,856                                  |
| Otros activos                                      | 1,739.57                       | 0.00              | 389.27   | 6,388,032                                |
| <b>Total activo</b>                                | <b>20,602.94</b>               | <b>27.90</b>      | <b>6,062.72</b>  | <b>80,103,479</b>                        |
| <b>Pasivos</b>                                     |                                |                   |  |  |
| Depósitos cuentas corrientes                       | 4,408.36                       | 12.31             | 1,776.34   | 18,597,088                               |
| Certificados de depósito a término                 | 6,417.05                       | 3.59              | 1,730.82   | 24,460,661                               |
| Depósitos cuentas de ahorro                        | 1,916.85                       | 3.76              | 858.88   | 8,340,958                                |
| Otros depósitos                                    | 32.78                          | 1.25              | 39.05  | 219,457                                  |
| Fondos interbancarios y overnight                  | 87.93                          | 0.19              | 91.11  | 537,855                                  |
| Créditos de bancos y otros                         | 4,655.15                       | 1.22              | 307.56   | 14,895,494                               |
| Títulos de inversión en circulación                | 2,218.38                       | 0.00              | 432.60   | 7,954,836                                |
| Obligaciones con entidades de redescuento          | 80.32                          | 0.00              | 0.00   | 241,016                                  |
| Derivados de negociación                           | 0.00                           | 0.00              | 0.00   | 9  |
| Derivados de cobertura                             | 2.93                           | 0.00              | 0.00   | 8,792                                    |
| Beneficios a empleados                             | 18.47                          | 0.00              | 37.29  | 167,322                                  |
| Provisiones  | 0.70                           | 0.00              | 0.00   | 2,110                                    |
| Impuesto a las ganancias                           | 21.90                          | 0.00              | 83.77  | 317,113                                  |
| Cuentas por pagar y otros pasivos                  | 156.26                         | 0.00              | 250.38   | 1,220,211                                |
| <b>Total pasivos</b>                               | <b>\$ 20,017.08</b>            | <b>22.32</b>      | <b>5,607.80</b>  | <b>76,962,922</b>                        |
| <b>Posición neta activa (pasivo)</b>               | <b>\$ 585.86</b>               | <b>5.58</b>       | <b>454.92</b>  | <b>3,140,557</b>                         |

Si la tasa de cambio incrementara en \$10 pesos colombianos por US\$1 dólar estadounidense el efecto en la posición neta del grupo aumentaría \$11,660, \$10,466 para el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

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 contra 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.

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

La exposición que surge de los activos netos en operaciones en el extranjero es cubierta principalmente por obligaciones financieras, e instrumentos derivados en moneda extranjera. (Ver nota 10.4).

- **Riesgo de estructura de tasa de interés:**

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

La siguiente tabla muestra los activos y pasivos financieros sujetos a reprecio por bandas de tiempo a 31 de diciembre de 2017 y 2016:

|   | 31 de diciembre de 2017 |                        |                      |                   |                    |
|---|-------------------------|------------------------|----------------------|-------------------|--------------------|
|   | Menos de un mes         | Entre uno y seis meses | De seis a doce meses | Más de un año     | Total              |
| <b>Activo</b>   |                         |                        |                      |                   |                    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | \$ 16,924,630           | 0                      | 0                    | 0                 | 16,924,630         |
| Instrumentos representativos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | 5,406,636               | 0                      | 0                    | 0                 | 5,406,636          |
| Instrumentos representativos de deuda a costo amortizado                          | 421,081                 | 1,815,760              | 2,673,584            | 2,019,864         | 6,930,289          |
| Cartera comercial   | 19,658,510              | 17,041,989             | 5,360,596            | 24,297,576        | 66,358,671         |
| Cartera de consumo  | 8,398,697               | 6,541,659              | 1,344,866            | 12,033,377        | 28,318,599         |
| Cartera de vivienda   | 3,407,585               | 5,172,636              | 341,362              | 3,471,113         | 12,392,696         |
| Microcréditos   | 26,023                  | 11,115                 | 38,083               | 325,596           | 400,817            |
| <b>Total activo</b>   | <b>54,243,162</b>       | <b>30,583,159</b>      | <b>9,758,491</b>     | <b>42,147,526</b> | <b>136,732,338</b> |
| <b>Pasivo</b>   |                         |                        |                      |                   |                    |
| Depósitos en cuenta corriente   | 27,955,068              | 0                      | 0                    | 0                 | 27,955,068         |
| Certificados de depósito a término  | 10,373,087              | 16,452,489             | 8,495,085            | 6,114,787         | 41,435,448         |
| Depósitos de ahorro   | 31,206,574              | 0                      | 0                    | 0                 | 31,206,574         |
| Fondos interbancarios y overnight   | 1,361,832               | 0                      | 0                    | 0                 | 1,361,832          |
| Créditos de bancos y otros  | 2,808,943               | 5,976,793              | 1,385,568            | 4,207,794         | 14,379,098         |
| Títulos de inversión en circulación a largo plazo                                 | 95,364                  | 420,846                | 120,511              | 7,271,347         | 7,908,068          |
| Obligaciones con entidades de redescuento   | 503,785                 | 1,115,948              | 26,004               | 0                 | 1,645,737          |
| <b>Total pasivo</b>   | <b>\$ 74,304,653</b>    | <b>23,966,076</b>      | <b>10,027,168</b>    | <b>17,593,928</b> | <b>125,891,825</b> |

|   | 31 de diciembre de 2016 |                        |                      |                   |                    |
|---|-------------------------|------------------------|----------------------|-------------------|--------------------|
|   | Menos de un mes         | Entre uno y seis meses | De seis a doce meses | Más de un año     | Total              |
| <b>Activo</b>   |                         |                        |                      |                   |                    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | \$ 17,400,744           | 0                      | 0                    | 0                 | 17,400,744         |
| Instrumentos representativos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | 4,878,756               | 0                      | 0                    | 0                 | 4,878,756          |
| Instrumentos representativos de deuda a costo amortizado                          | 1,140,924               | 608,472                | 473,326              | 4,155,404         | 6,378,126          |
| Cartera comercial   | 17,765,406              | 30,252,941             | 2,830,727            | 10,526,529        | 61,375,603         |
| Cartera de consumo  | 3,164,668               | 5,872,120              | 1,146,776            | 16,181,270        | 26,364,834         |
| Cartera de vivienda   | 3,822,455               | 303,093                | 74,043               | 7,211,557         | 11,411,148         |
| Microcréditos   | 3,013                   | 11,527                 | 34,334               | 340,835           | 389,709            |
| <b>Total activo</b>   | <b>48,175,966</b>       | <b>37,048,153</b>      | <b>4,559,206</b>     | <b>38,415,595</b> | <b>128,198,920</b> |
| <b>Pasivo</b>   |                         |                        |                      |                   |                    |
| Depósitos en cuenta corriente   | 27,025,759              | 0                      | 0                    | 0                 | 27,025,759         |
| Certificados de depósito a término  | 6,994,190               | 16,036,912             | 7,356,860            | 8,056,561         | 38,444,523         |
| Depósitos de ahorro   | 27,983,667              | 0                      | 0                    | 0                 | 27,983,667         |
| Fondos interbancarios y overnight   | 1,221,344               | 0                      | 0                    | 0                 | 1,221,344          |
| Créditos de bancos y otros  | 2,367,489               | 6,135,527              | 1,005,801            | 5,394,000         | 14,902,817         |
| Títulos de inversión en circulación a largo plazo                                 | 1,945,718               | 537,917                | 268,126              | 5,451,309         | 8,203,070          |
| Obligaciones con entidades de redescuento   | 446,227                 | 1,080,521              | 9,332                | 0                 | 1,536,080          |
| <b>Total pasivo</b>   | <b>\$ 67,984,394</b>    | <b>23,790,877</b>      | <b>8,640,119</b>     | <b>18,901,870</b> | <b>119,317,260</b> |

Si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos menores (mayores) con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del periodo del Grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se hubiera incrementado en \$63,654 y \$89,396 respectivamente. Esto como resultado neto principalmente de un menor (mayor) gasto por intereses sobre obligaciones financieras

y depósitos de clientes, menor (mayor) ingreso sobre intereses de cartera y una menor (mayor) valoración de inversiones.

El siguiente es el detalle por tipo de tasa de interés para activos y pasivos financieros a 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

|   | 31 de diciembre de 2017 |                   |                   |                   |                    |
|---|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
|   | Menos de un año         |                   | Más de un año     |                   | Total              |
|   | Variable                | Fija              | Variable          | Fija              |                    |
| <b>Activos</b>  |                         |                   |                   |                   |                    |
| Instrumentos representativos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | \$ 133,723              | 1,990,021         | 272,912           | 3,009,980         | 5,406,636          |
| Instrumentos representativos de deuda a costo amortizado                          | 1,334,111               | 1,384,838         | 186,548           | 4,024,792         | 6,930,289          |
| Cartera comercial   | 23,854,855              | 7,295,485         | 33,896,504        | 1,311,827         | 66,358,671         |
| Cartera de consumo  | 230,472                 | 11,491,982        | 8,147,438         | 8,448,707         | 28,318,599         |
| Cartera de vivienda   | 9,394                   | 174,395           | 9,419,755         | 2,789,152         | 12,392,696         |
| Microcréditos   | 30                      | 206,051           | 0                 | 194,736           | 400,817            |
| <b>Total activos</b>  | <b>25,562,585</b>       | <b>22,542,772</b> | <b>51,923,157</b> | <b>19,779,194</b> | <b>119,807,708</b> |

(Continúa)

|   | 31 de diciembre de 2017 |                   |                  |                   |                    |
|---|-------------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------------|
|   | Menos de un año         |                   | Más de un año    |                   | Total              |
|   | Variable                | Fija              | Variable         | Fija              |                    |
| <b>Pasivos</b>                                    |                         |                   |                  |                   |                    |
| Depósitos en cuenta corriente                     | 13,116,640              | 14,838,428        | 0                | 0                 | 27,955,068         |
| Certificados de depósito a termino                | 8,144,512               | 23,150,510        | 4,022,014        | 6,118,412         | 41,435,448         |
| Depósitos de ahorro                               | 9,073,267               | 22,133,307        | 0                | 0                 | 31,206,574         |
| Fondos interbancarios y overnight                 | 0                       | 1,361,832         | 0                | 0                 | 1,361,832          |
| Créditos de bancos y otros                        | 2,315,373               | 5,958,701         | 2,098,585        | 4,006,439         | 14,379,098         |
| Títulos de inversión en circulación a largo plazo | 59,005                  | 769,750           | 161,031          | 6,918,282         | 7,908,068          |
| Obligaciones con entidades de redescuento         | 304,509                 | 11,052            | 1,330,176        | 0                 | 1,645,737          |
| <b>Total pasivos</b>                              | <b>\$ 33,013,306</b>    | <b>68,223,580</b> | <b>7,611,806</b> | <b>17,043,133</b> | <b>125,891,825</b> |

|   | 31 de diciembre de 2016 |                   |                   |                   |                    |
|---|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
|   | Menos de un año         |                   | Más de un año     |                   | Total              |
|   | Variable                | Fija              | Variable          | Fija              |                    |
| <b>Activos</b>  |                         |                   |                   |                   |                    |
| Instrumentos representativos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | \$ 90,689               | 1,479,715         | 285,558           | 3,022,794         | 4,878,756          |
| Instrumentos representativos de deuda a costo amortizado                          | 1,222,222               | 987,035           | 134,892           | 4,033,977         | 6,378,126          |
| Cartera comercial   | 16,320,510              | 9,948,324         | 24,918,963        | 10,187,806        | 61,375,603         |
| Cartera de consumo  | 239,367                 | 10,315,338        | 1,783,972         | 14,026,157        | 26,364,834         |
| Cartera de vivienda   | 17,165                  | 146,188           | 4,156,099         | 7,091,696         | 11,411,148         |
| Microcréditos   | 9,797                   | 155,944           | 1                 | 223,967           | 389,709            |
| <b>Total activos</b>  | <b>17,899,750</b>       | <b>23,032,544</b> | <b>31,279,485</b> | <b>38,586,397</b> | <b>110,798,176</b> |
| <b>Pasivos</b>  |                         |                   |                   |                   |                    |
| Depósitos en cuenta corriente   | 0                       | 27,025,759        | 0                 | 0                 | 27,025,759         |
| Certificados de depósito a termino  | 9,496,699               | 20,915,698        | 2,793,799         | 5,238,327         | 38,444,523         |
| Depósitos de ahorro   | 0                       | 27,893,667        | 0                 | 0                 | 27,983,667         |
| Fondos interbancarios y overnight   | 0                       | 1,221,344         | 0                 | 0                 | 1,221,344          |
| Créditos de bancos y otros  | 1,974,166               | 5,121,434         | 3,020,479         | 4,786,738         | 14,902,817         |
| Títulos de inversión en circulación a largo plazo                                 | 62,088                  | 2,877,635         | 75,328            | 5,188,019         | 8,203,070          |
| Obligaciones con entidades de redescuento   | 315,100                 | 11,022            | 1,209,958         | 0                 | 1,536,080          |
| <b>Total pasivos</b>  | <b>\$ 11,848,053</b>    | <b>85,156,559</b> | <b>7,099,564</b>  | <b>15,213,084</b> | <b>119,317,260</b> |

### c. Riesgo de liquidez

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

El Grupo gestiona el riesgo de liquidez en concordancia con las reglas relativas a la administración del riesgo de liquidez a través de los principios establecidos en los diferentes Sistemas de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), el cual establece los parámetros mínimos prudenciales que deben supervisar las entidades en su operación para administrar eficientemente el riesgo de liquidez al que están expuestos. Para medir el riesgo de liquidez, se calcula semanalmente un

Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) para los plazos de 7, 15 y 30 días, según lo establecido en el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

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

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

Diariamente se monitorean la disponibilidad de recursos no solo para cumplir con los requerimientos de encaje sino para prever y/o anticipar los posibles cambios en el perfil de riesgo de liquidez del Grupo y poder tomar las decisiones estratégicas según el caso. En este sentido, cada entidad del Grupo cuenta con indicadores de alerta en liquidez que permiten establecer

y determinar el escenario en el cual éste se encuentra, así como las estrategias a seguir en cada caso. Tales indicadores incluyen entre otros, el IRL, los niveles de concentración de depósitos, la utilización de cupos de liquidez del Banco de la República, entre otros.

A través de los comités de activos y pasivos, la alta dirección de cada entidad conoce la situación de liquidez de las mismas y toma las decisiones necesarias teniendo en cuenta los activos líquidos de alta calidad que deban mantenerse, los requerimientos de encaje, las estrategias para el otorgamiento de préstamos y la captación de recursos, las políticas sobre colocación de excedentes de liquidez, los cambios en las características de los productos existentes así como los nuevos productos, la diversificación de las fuentes de fondos para evitar la concentración de las captaciones en pocos inversionistas o ahorradores, las estrategias de cobertura, los resultados del Grupo y los cambios en la estructura de balance.

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

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

El siguiente es el resumen de los activos líquidos que se espera estén disponibles durante un periodo de 90 días al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de conformidad con las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia para Banco de Bogotá S.A:

| 31 de diciembre de 2017                               |                   |                                |                                 |                                 |
|---|-------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Activos líquidos disponibles al final del período (1) | De 1 a 7 días (2) | De 8 a 15 días posteriores (2) | De 16 a 30 días posteriores (2) | De 31 a 90 días posteriores (2) |
| 9,883,150   | 9,446,780         | 8,436,530                      | 7,161,523                       | 1,082,066                       |

| 31 de diciembre de 2016                               |                   |                                |                                 |                                 |
|---|-------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Activos líquidos disponibles al final del período (1) | De 1 a 7 días (2) | De 8 a 15 días posteriores (2) | De 16 a 30 días posteriores (2) | De 31 a 90 días posteriores (2) |
| 10,058,552  | 8,732,532         | 5,604,879                      | 3,786,496                       | 786,898                         |

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

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

Los anteriores cálculos de liquidez son preparados suponiendo una situación normal de liquidez de acuerdo con los flujos contractuales y experiencias históricas de cada banco. Para casos de eventos extremos de liquidez por retiro de los depósitos, cada banco cuenta con planes de contingencia que incluyen la existencia de línea de crédito de otras entidades y accesos a líneas de crédito especiales con el Banco de la República de 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.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo realizó un análisis de los vencimientos para activos y pasivos financieros mostrando los siguientes vencimientos contractuales remanentes:

|   | 31 de diciembre de 2017 |                        |                            |                   |                    |
|---|-------------------------|------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|
|   | Menos de un mes         | Entre uno y seis meses | De seis meses a doce meses | Más de un año     | Total              |
| <b>Activos</b>  |                         |                        |                            |                   |                    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | \$ 16,924,630           | 0                      | 0                          | 0                 | 16,924,630         |
| Instrumentos representativos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | 1,498,447               | 976,537                | 403,204                    | 2,766,833         | 5,645,021          |
| Instrumentos representativos de deuda a costo amortizado                          | 621,212                 | 974,946                | 1,471,511                  | 4,984,786         | 8,052,455          |
| Cartera comercial   | 8,708,425               | 17,158,923             | 8,139,987                  | 39,172,795        | 73,180,130         |
| Cartera de consumo  | 3,766,624               | 8,559,788              | 3,652,730                  | 17,584,611        | 33,563,753         |
| Cartera de vivienda   | 217,300                 | 595,063                | 709,527                    | 22,925,476        | 24,447,366         |
| Microcréditos   | 49,866                  | 116,981                | 119,120                    | 260,494           | 546,461            |
| Derivados de negociación  | 183,115                 | 0                      | 0                          | 0                 | 183,115            |
| Derivados de cobertura  | 51,377                  | 0                      | 0                          | 0                 | 51,377             |
| <b>Total activos</b>  | <b>32,020,996</b>       | <b>28,382,238</b>      | <b>14,496,079</b>          | <b>87,694,995</b> | <b>162,594,308</b> |
| <b>Pasivos</b>  |                         |                        |                            |                   |                    |
| Depósitos en cuenta corriente   | 27,958,809              | 0                      | 0                          | 0                 | 27,958,809         |
| Certificados de depósito a termino  | 6,378,043               | 15,370,728             | 10,493,940                 | 11,491,718        | 43,734,429         |
| Depósitos de ahorro   | 31,206,619              | 0                      | 0                          | 0                 | 31,206,619         |
| Otros depósitos   | 350,155                 | 0                      | 0                          | 0                 | 350,155            |
| Fondos interbancarios y overnight   | 1,362,137               | 0                      | 0                          | 0                 | 1,362,137          |
| Créditos de bancos y otros  | 1,361,928               | 4,990,284              | 3,352,316                  | 5,918,110         | 15,622,638         |
| Títulos de inversión en circulación a largo plazo                                 | 47,338                  | 519,402                | 311,580                    | 10,053,577        | 10,931,897         |
| Obligaciones con entidades de redescuento   | 28,049                  | 176,814                | 184,242                    | 1,600,799         | 1,989,904          |
| Derivados de negociación  | 174,704                 | 0                      | 0                          | 0                 | 174,704            |
| Derivados de cobertura  | 15,831                  | 0                      | 0                          | 0                 | 15,831             |
| <b>Total pasivos</b>  | <b>\$ 68,883,613</b>    | <b>21,057,228</b>      | <b>14,342,078</b>          | <b>29,064,204</b> | <b>133,347,123</b> |

|   | 31 de diciembre de 2016 |                        |                            |                   |                    |
|---|-------------------------|------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|
|   | Menos de un mes         | Entre uno y seis meses | De seis meses a doce meses | Más de un año     | Total              |
| <b>Activos</b>  |                         |                        |                            |                   |                    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | \$ 17,400,744           | 0                      | 0                          | 0                 | 17,400,744         |
| Instrumentos representativos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | 4,878,756               | 0                      | 0                          | 0                 | 4,878,756          |
| Instrumentos representativos de deuda a costo amortizado                          | 383,589                 | 880,932                | 1,063,189                  | 4,537,289         | 6,864,999          |
| Cartera comercial   | 8,206,309               | 14,706,586             | 9,281,903                  | 38,294,222        | 70,489,020         |
| Cartera de consumo  | 4,503,270               | 7,849,043              | 3,328,320                  | 17,857,893        | 33,538,526         |
| Cartera de vivienda   | 128,978                 | 541,255                | 633,977                    | 19,794,446        | 21,098,656         |
| Microcréditos   | 38,791                  | 113,006                | 126,468                    | 260,152           | 538,417            |
| Derivados de negociación  | 253,190                 | 0                      | 0                          | 0                 | 253,190            |
| Derivados de cobertura  | 123,018                 | 0                      | 0                          | 0                 | 123,018            |
| <b>Total activos</b>  | <b>35,916,645</b>       | <b>24,090,822</b>      | <b>14,433,857</b>          | <b>80,744,002</b> | <b>155,185,326</b> |
| <b>Pasivos</b>  |                         |                        |                            |                   |                    |
| Depósitos en cuenta corriente   | 27,025,759              | 0                      | 0                          | 0                 | 27,025,759         |
| Certificados de depósito a termino  | 6,885,609               | 16,492,147             | 7,761,943                  | 8,811,363         | 39,951,062         |
| Depósitos de ahorro   | 27,983,667              | 0                      | 0                          | 0                 | 27,983,667         |
| Otros depósitos   | 220,432                 | 2,292                  | 0                          | 0                 | 222,724            |
| Fondos interbancarios y overnight   | 1,221,513               | 0                      | 0                          | 0                 | 1,221,513          |
| Créditos de bancos y otros  | 895,896                 | 3,821,166              | 3,491,522                  | 8,065,214         | 16,273,798         |
| Títulos de inversión en circulación a largo plazo                                 | 1,923,702               | 622,720                | 439,992                    | 7,782,034         | 10,768,448         |
| Obligaciones con entidades de redescuento   | 25,977                  | 203,295                | 194,464                    | 1,583,931         | 2,007,667          |
| Derivados de negociación  | 329,327                 | 0                      | 0                          | 0                 | 329,327            |
| Derivados de cobertura  | 44,436                  | 0                      | 0                          | 0                 | 44,436             |
| <b>Total pasivos</b>  | <b>\$ 66,556,318</b>    | <b>21,141,620</b>      | <b>11,887,921</b>          | <b>26,242,542</b> | <b>125,828,401</b> |

#### d. Riesgo operativo

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

Gracias al SARO 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 anti-fraude y la Ley 1581 para la Protección de Datos, entre otros, con lo cual se ha logrado obtener sinergias importantes para las entidades.

Al 31 de diciembre de 2017, 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.

En relación con BAC Credomatic, contenido en Leasing Bogotá Panamá, el Grupo ha 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:

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

Adicionalmente, el Grupo cuenta con políticas formalmente establecidas para la gestión de la seguridad de la información, la gestión de continuidad de negocios, la gestión de prevención de fraudes y código de ética que apoyan a la adecuada gestión de riesgos operativos en la organización.

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

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

La evolución de las cifras resultantes de cada actualización del perfil de riesgo operativo de cada entidad durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestra a continuación:

|                            | 31 de diciembre de 2017 |              |              |               | 31 de diciembre de 2016 |              |              |              |
|----------------------------|-------------------------|--------------|--------------|---------------|-------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                            | Procesos                | Riesgos      | Causas       | Controles     | Procesos                | Riesgos      | Causas       | Controles    |
| Banco de Bogotá S.A        | 261                     | 1,793        | 2,211        | 4,328         | 215                     | 1,594        | 2,251        | 4,320        |
| BAC S.A                    | 131                     | 3,076        | 0            | 2,511         | 267                     | 2,725        | 0            | 1,883        |
| Banco de Bogota Panamá S.A | 60                      | 440          | 357          | 432           | 61                      | 355          | 354          | 397          |
| Fiduciaria Bogota S.A      | 20                      | 257          | 1,342        | 1,664         | 20                      | 207          | 1,509        | 1,960        |
| Almaviva S.A               | 21                      | 108          | 415          | 424           | 7                       | 41           | 168          | 166          |
| Porvenir S.A               | 16                      | 441          | 708          | 960           | 15                      | 441          | 701          | 936          |
| <b>Total</b>               | <b>509</b>              | <b>6,115</b> | <b>5,033</b> | <b>10,319</b> | <b>585</b>              | <b>5,363</b> | <b>4,983</b> | <b>9,662</b> |

A continuación se detallan las pérdidas registradas acumuladas con corte al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por eventos de riesgo operativo para el Grupo:

| Entidad                     | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| BAC S.A.                    | \$ 25,033               | 28,083                  |
| Banco de Bogotá S.A.        | 13,824                  | 13,841                  |
| Porvenir S.A.               | 6,412                   | 5,128                   |
| Almaviva S.A.               | 1,490                   | 2,204                   |
| Fiduciaria Bogota S.A.      | 285                     | 555                     |
| Banco de Bogota Panamá S.A. | 18                      | 4                       |
| <b>Total</b>                | <b>\$ 47,062</b>        | <b>49,815</b>           |

\*Cifras en millones de pesos. Valores calculados para BAC S.A. y Banco de Bogotá S.A. Panamá con TRM a 31 de diciembre de 2017.

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

| Riesgo Basilea              | Consolidado   |               |
|-----------------------------|---------------|---------------|
|                             | Cantidad      | Valor         |
| Fraude Externo              | 4,507         | 23,732        |
| Ejecución y Admón. Procesos | 7,025         | 17,634        |
| Relaciones Laborales        | 38            | 3,274         |
| Fallas Tecnológicas         | 4,441         | 1,734         |
| Fraude Interno              | 59            | 795           |
| Clientes                    | 214           | 422           |
| Daños a Activos Físicos     | 65            | (529)         |
| <b>Total</b>                | <b>16,349</b> | <b>47,062</b> |

Con esta clasificación se observa que el 88% del total de las pérdidas del grupo se encuentra consolidado en fraude externo y ejecución y administración de procesos.

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

Dentro del marco de la regulación de la Superintendencia Financiera de Colombia y en especial siguiendo las instrucciones

impartidas en la Circular Básica Jurídica en su Parte I Título IV Capítulo IV, el Grupo presenta resultados satisfactorios en la gestión adelantada con relación al Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación al Terrorismo (SARLAFT), los cuales se ajustan a la norma vigente, a las políticas y metodologías adoptadas por el máximo órgano del Grupo y a las recomendaciones impartidas en los estándares internacionales relacionados con este tema.

- **Gestión de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo**

Las actividades desplegadas en cuanto a SARLAFT se desarrollaron teniendo en cuenta las metodologías adoptadas por el Grupo, lo que permite continuar con la mitigación de los riesgos expuestos, resultados logrados como consecuencia de la aplicación de controles diseñados para cada uno de los factores de riesgo definidos en la Circular Básica Jurídica, Parte I Título IV Capítulo IV, de la Superintendencia Financiera de Colombia (cliente, producto, canal y jurisdicción), manteniendo un perfil aceptable, lo cual se refleja en la no existencia de eventos o situaciones que fueran contrarios a la buena reputación que el Grupo ha sostenido en materia de SARLAFT.

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

Durante el 2017 se continuó con las visitas realizadas por el Oficial de Cumplimiento del Banco de Bogotá a Panamá, Costa Rica, Nicaragua, Guatemala, Honduras, El Salvador y la Dirección Regional de Cumplimiento del BAC Credomatic, como parte de la política de Buen Gobierno Corporativo, en donde se hizo seguimiento y verificación al funcionamiento en diversas actividades y se abordaron temas relacionados a la cultura SARLAFT.

Este modelo de gestión también contempla la realización de comités de filiales nacionales (Almaviva S.A, Porvenir S.A. y Fiduciaria Bogotá S.A.) y la participación en los comités de cumplimiento del BAC Credomatic, Banco de Bogotá Panamá, Banco de Bogotá Nassau, Banco de Bogotá Miami y Banco de Bogotá New York; los cuales fueron desarrollados durante el 2017 así:

- 11 comités de filiales nacionales
  - 6 comités de cumplimiento BAC Credomatic
  - 6 comités de cumplimiento Banco de Bogotá Panamá
  - 6 comités de cumplimiento Banco de Bogotá Nassau
  - 12 comités de cumplimiento Banco de Bogotá Miami
  - 12 comités de cumplimiento Banco de Bogotá New York
- **Etapas del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo**

Siguiendo las recomendaciones internacionales y la legislación nacional sobre SARLAFT, los riesgos de Lavado de Activos

y Financiación de Terrorismo (LA/FT) identificados por el Grupo son administrados dentro del concepto de mejora continua y encaminada a minimizar razonablemente la existencia de estos riesgos en las Entidades.

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

En cuanto a la etapa de identificación, el Grupo continúa realizando revisiones y actualizaciones periódicas a los riesgos identificados, sin que se presentara ninguna novedad relevante. Frente a la etapa de medición el Grupo realizó la homologación de las tablas de Impacto y Probabilidad que Grupo AVAL precisó para el SARLAFT mediante Instrucción General Número 3 del 30 de marzo de 2017 en la cual formalizó los Criterios de Calificación Riesgo Inherente de SARLAFT para la consolidación de las matrices de las entidades. Durante el año 2017, como resultado de la aplicación de la metodología definida por Banco de Bogotá, se logró la unificación de un mapa de riesgos Banco de Bogotá/BAC Credomatic.

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

Finalmente, en la etapa de monitoreo cada entidad continúa realizando verificaciones a la evolución del perfil de riesgo de LA/FT. De esta forma, se puede establecer que el riesgo residual está calculado en Nivel 1, lo cual se traduce en una frecuencia y un impacto tendiente a cero, manteniéndose un comportamiento estable en comparación con los periodos anteriores.

- **Elementos del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo**

El Grupo orienta sus actividades dentro del marco que establece el principio rector, el cual señala que las operaciones de la Entidad se deben tramitar dentro de los más altos estándares éticos y de control, anteponiendo las sanas prácticas bancarias y el cumplimiento de la Ley al logro de las metas comerciales, aspectos que desde el punto de vista práctico se han traducido en la implementación de criterios, políticas y procedimientos utilizados para la administración del SARLAFT y que han permitido la

mitigación de estos riesgos al más bajo nivel posible, como tradicionalmente lo ha venido haciendo el Grupo.

En cumplimiento a lo establecido en las normas legales y de acuerdo con los montos y características exigidas en la Parte I Título IV Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, las Entidades del Grupo a nivel Nacional presentaron oportunamente los informes y reportes institucionales a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF); de la misma manera, fue suministrado a las autoridades competentes la información que fue requerida de acuerdo con las prescripciones legales, dado que dentro de las políticas se ha establecido el procedimiento de apoyo y colaboración con las autoridades dentro del marco legal. En este mismo sentido, las Entidades del Exterior dieron cumplimiento a la presentación de informes y reportes a los entes de control y vigilancia dentro de los tiempos establecidos en cada uno de los marcos regulatorios locales.

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

Durante el 2017 se realizó seguimiento a los informes elaborados por los Entes de Control, en materia de SARLAFT, a fin de atender las recomendaciones orientadas a la optimización del Sistema.

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

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

De otro lado, el Grupo mantiene sus programas de capacitación dirigido a los colaboradores de cada Entidad, en el cual se imparten las directrices respecto al marco regulatorio y los mecanismos de control que la entidad ha implementado sobre la prevención y mitigación de los riesgos de LA/FT en la organización, fortaleciendo de esta forma la cultura SARLAFT.

Así mismo, el Grupo realizó las actividades propias del Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, continuando con la gestión de los periodos anteriores y acogiendo las recomendaciones realizadas por el Grupo AVAL, la Matriz, la Junta Directiva y los Órganos de Control.

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

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

## **f. Riesgo legal**

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

El Grupo, en concordancia con las instrucciones impartidas por el ente de control, valoró las pretensiones de los procesos en su contra con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y constituyó las provisiones necesarias para cubrir las probabilidades de pérdida. En la nota 34 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: (a) que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en gastos; (b) cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la entidad; y (c) sobre el cual se dispone de información financiera diferenciada.

De acuerdo con esta definición y teniendo en cuenta que la Junta Directiva, máxima autoridad en la toma de decisiones de operación, revisa y evalúa regularmente una variedad de información y datos financieros claves para evaluar el desempeño y tomar decisiones relacionadas con la inversión y asignación de fondos, obteniendo la información adicional de las subsidiarias, con énfasis en información financiera de las entidades significativas que forman parte del consolidado, los segmentos de operación fueron definidos teniendo en cuenta las actividades de negocio y áreas geográficas en la cual cada filial desarrolla sus actividades.

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

### Banco de Bogotá S.A.

Establecimiento de crédito que ofrece servicios financieros a diferentes plazos y modalidades, principalmente: Cartera y arrendamiento financiero comercial, cartera de consumo, cartera hipotecaria y cartera de microcrédito. De igual forma, siguiendo la estrategia de captación de recursos ofrece productos tales como cuentas de ahorro, cuentas corrientes y certificados de depósito a término ajustados a las necesidades de los clientes.

El Banco 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, en donde la Tesorería los administra bajo dos mandatos fundamentales: gestionar el riesgo cambiario del Estado de Situación Financiera del Banco e incursionar en los diferentes mercados para cubrir las necesidades propias de nuestra posición y ofrecer productos innovadores a los clientes.

Dadas las diferentes necesidades que existen en el mercado financiero, contamos con áreas especializadas que buscan desarrollar y ofrecer productos y servicios que responden de forma eficiente a las mismas.

El Banco cuenta con las siguientes unidades estratégicas: Banca Empresas, Banca Oficial, Institucional, Social y Unidades Especiales, Banca PMP (Pyme, Microfinanzas, Personas y Oficial de Red), Tarjeta de Crédito y Tesorería.

### Leasing Bogotá Panamá S.A y Subsidiaria

Holding financiera dedicada a actividades de inversión. Es propietaria del 100% de BAC Credomatic Inc., institución financiera con presencia en Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua, Costa Rica y Panamá, que tiene un amplio portafolio de servicios financieros para banca personal y corporativa, tales como, depósitos a la vista y a plazo, créditos, tarjeta de crédito, pagos de servicios, fondos de inversión, pagos electrónicos a proveedores, entre otros servicios. Además, cuenta con una red de canales de servicio que incluye agencias, kioscos, oficinas, cajas empresariales, cajeros automáticos, sucursal electrónica, centros de atención telefónica y banca móvil que permite ofrecer servicios integrales a sus clientes.

### Porvenir S.A y Subsidiaria

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

La definición de los segmentos de operación identificados anteriormente, se basa en la forma en la cual se 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 partir de junio de 2016, el Banco discontinuó el segmento de operación “Corficolombiana y subsidiarias” como consecuencia de la desconsolidación (pérdida de control) de Corporación Financiera Colombiana S.A. (ver Nota 14). Por lo tanto, la información comparativa de dicho segmento se presenta como operaciones discontinuadas en la Nota 15.

Por otra parte, el Banco perdió control sobre Casa de Bolsa, según el acuerdo de accionistas celebrado en diciembre de 2016 con Corficolombiana, Banco de Occidente y Banco Popular, en donde Corficolombiana adquirió la calidad de controlante directo de Casa de Bolsa. Por lo anterior, no se incluye esta entidad en la información de dicho segmento para el periodo de diciembre de 2016.

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

## Activos y pasivos por segmento

|  | 31 de diciembre de 2017 |  |                             |                    |               |             |
|--|-------------------------|--|-----------------------------|--------------------|---------------|-------------|
|  | Segmentos               |  |                             | Conciliaciones     |               | Consolidado |
|  | Banco de Bogotá S.A.    | Leasing Bogotá Panamá S.A. y subsidiaria | Porvenir S.A. y subsidiaria | Otras subsidiarias | Eliminaciones |             |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>                               | \$ 6,198,073            | 9,311,620                                | 114,323                     | 4,378,336          | (3,077,722)   | 16,924,630  |
| <b>Activos financieros de inversión</b>                                  | 4,966,651               | 5,595,490                                | 2,179,158                   | 1,549,296          | (194,593)     | 14,096,002  |
| <b>A valor razonable con cambios en resultados</b>                       | 899,586                 | 4,099,494                                | 1,870,682                   | 235,327            | (188)         | 7,104,901   |
| Instrumentos representativos de deuda                                    | 563,380                 | 4,072,585                                | 647,897                     | 122,962            | (188)         | 5,406,636   |
| Instrumentos del patrimonio  | 155,212                 | 25,341                                   | 1,222,232                   | 112,365            | 0             | 1,515,150   |
| Derivados de negociación   | 180,994                 | 1,568                                    | 553                         | 0                  | 0             | 183,115     |
| <b>A costo amortizado</b>  | 4,025,148               | 1,481,158                                | 308,476                     | 1,115,507          | 0             | 6,930,289   |
| Instrumentos representativos de deuda                                    | 4,025,148               | 1,481,158                                | 308,476                     | 1,115,507          | 0             | 6,930,289   |
| <b>A valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>          | 41,917                  | 14,838                                   | 0                           | 198,462            | (194,405)     | 60,812      |
| <b>Cartera de créditos y arrendamiento financiero a costo amortizado</b> | 53,716,558              | 48,178,447                               | 0                           | 2,348,808          | (8)           | 104,243,805 |
| Comercial  | 42,028,173              | 21,985,492                               | 0                           | 2,345,014          | (8)           | 66,358,671  |
| Consumo  | 10,843,485              | 17,471,318                               | 0                           | 3,796              | 0             | 28,318,599  |
| Vivienda   | 2,963,802               | 9,427,910                                | 0                           | 984                | 0             | 12,392,696  |
| Microcréditos  | 400,817                 | 0  | 0                           | 0                  | 0             | 400,817     |
| Menos: Deterioro   | (2,519,719)             | (706,273)                                | 0                           | (986)              | 0             | (3,226,978) |
| <b>Otras cuentas por cobrar</b>  | 535,088                 | 932,204                                  | 27,735                      | 111,466            | (21,086)      | 1,585,407   |
| <b>Derivados de cobertura</b>  | 50,107                  | 1,270                                    | 0                           | 0                  | 0             | 51,377      |
| <b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>                    | 23,339                  | 54,720                                   | 0                           | 0                  | 0             | 78,059      |
| <b>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</b>                     | 15,990,985              | 0  | 0                           | 0                  | (12,599,526)  | 3,391,459   |
| <b>Propiedades, planta y equipo</b>                                      | 726,599                 | 1,029,605                                | 94,175                      | 84,872             | 1,070         | 1,936,321   |
| <b>Propiedades de inversión</b>  | 226,677                 | 0  | 29,143                      | 553                | (1,428)       | 254,945     |
| <b>Plusvalía</b>   | 556,067                 | 4,688,363                                | 345,934                     | 0                  | 0             | 5,590,364   |
| <b>Otros activos intangibles</b>   | 318,288                 | 129,169                                  | 0                           | 9,600              | 0             | 457,057     |
| <b>Impuesto a las ganancias</b>  | 532,104                 | 76,811                                   | 0                           | 12,088             | 0             | 621,003     |
| Corriente  | 532,104                 | 35,213                                   | 0                           | 10,813             | 0             | 578,130     |
| Diferido   | 0                       | 41,597                                   | 0                           | 1,276              | 0             | 42,873      |
| <b>Otros activos</b>   | 18,361                  | 155,882                                  | 0                           | 453                | 0             | 174,696     |
| <b>Total activos</b>   | \$ 83,858,897           | 70,153,580                               | 2,790,468                   | 8,495,473          | (15,893,293)  | 149,405,125 |

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

|   | 31 de diciembre de 2016 |  |                             |                    |                    |                   |
|---|-------------------------|--|-----------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
|   | Banco de Bogotá S.A.    | Leasing Bogotá Panamá S.A. y subsidiaria | Porvenir S.A. y subsidiaria | Otras subsidiarias | Eliminaciones      | Consolidado       |
| <b>Activos</b>  |                         |  |                             |                    |                    |                   |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>                      | <b>\$ 7,092,425</b>     | <b>8,556,266</b>                         | <b>196,746</b>              | <b>4,782,585</b>   | <b>(3,227,278)</b> | <b>17,400,744</b> |
| <b>Activos financieros de inversión</b>                         | <b>5,044,190</b>        | <b>4,979,425</b>                         | <b>1,680,243</b>            | <b>1,350,822</b>   | <b>(193,271)</b>   | <b>12,861,409</b> |
| <b>A valor razonable con cambios en resultados</b>              | <b>986,331</b>          | <b>3,370,039</b>                         | <b>1,504,212</b>            | <b>558,657</b>     | <b>(187)</b>       | <b>6,419,052</b>  |
| Instrumentos representativos de deuda                           | 607,398                 | 3,369,887                                | 441,619                     | 460,039            | (187)              | 4,878,756         |
| Instrumentos del patrimonio                                     | 125,895                 | 0  | 1,062,593                   | 98,618             | 0                  | 1,287,106         |
| Derivados de negociación  | 253,038                 | 152                                      | 0                           | 0                  | 0                  | 253,190           |
| <b>A costo amortizado</b>                                       | <b>4,026,576</b>        | <b>1,582,249</b>                         | <b>176,031</b>              | <b>593,270</b>     | <b>0</b>           | <b>6,378,126</b>  |
| Instrumentos representativos de deuda                           | 4,026,576               | 1,582,249                                | 176,031                     | 593,270            | 0                  | 6,378,126         |
| <b>A valor razonable con cambios en otro resultado integral</b> | <b>31,283</b>           | <b>27,137</b>                            | <b>0</b>                    | <b>198,895</b>     | <b>(193,084)</b>   | <b>64,231</b>     |

(Continúa)

|  | 31 de diciembre de 2016 |  |                             |                    |                     |                    |
|--|-------------------------|--|-----------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
|  | Banco de Bogotá S.A.    | Leasing Bogotá Panamá S.A. y subsidiaria | Porvenir S.A. y subsidiaria | Otras subsidiarias | Eliminaciones       | Consolidado        |
| <b>Cartera de créditos y arrendamiento financiero a costo amortizado</b> | <b>50,712,042</b>       | <b>44,246,032</b>                        | <b>0</b>                    | <b>2,211,544</b>   | <b>(98)</b>         | <b>97,169,520</b>  |
| Comercial  | 39,637,881              | 19,544,116                               | 0                           | 2,193,704          | (98)                | 61,375,603         |
| Consumo  | 9,983,538               | 16,363,460                               | 0                           | 17,836             | 0                   | 26,364,834         |
| Vivienda   | 2,452,520               | 8,957,633                                | 0                           | 995                | 0                   | 11,411,148         |
| Microcréditos  | 389,709                 | 0  | 0                           | 0                  | 0                   | 389,709            |
| Menos: Deterioro   | (1,751,606)             | (619,177)                                | 0                           | (991)              | 0                   | (2,371,774)        |
| <b>Otras cuentas por cobrar</b>  | <b>483,963</b>          | <b>887,100</b>                           | <b>24,500</b>               | <b>103,977</b>     | <b>(35,537)</b>     | <b>1,464,003</b>   |
| <b>Derivados de cobertura</b>  | <b>117,036</b>          | <b>3,340</b>                             | <b>2,642</b>                | <b>0</b>           | <b>0</b>            | <b>123,018</b>     |
| <b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>                    | <b>136,260</b>          | <b>74,423</b>                            | <b>0</b>                    | <b>24</b>          | <b>0</b>            | <b>210,707</b>     |
| <b>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</b>                     | <b>14,766,041</b>       | <b>0</b>                                 | <b>0</b>                    | <b>0</b>           | <b>(11,424,182)</b> | <b>3,341,859</b>   |
| <b>Propiedades, planta y equipo</b>                                      | <b>752,844</b>          | <b>1,062,252</b>                         | <b>97,373</b>               | <b>88,548</b>      | <b>1,082</b>        | <b>2,002,099</b>   |
| <b>Propiedades de inversión</b>  | <b>141,585</b>          | <b>0</b>                                 | <b>27,729</b>               | <b>821</b>         | <b>(1,131)</b>      | <b>169,004</b>     |
| <b>Plusvalía</b>   | <b>556,067</b>          | <b>4,714,617</b>                         | <b>345,934</b>              | <b>0</b>           | <b>0</b>            | <b>5,616,618</b>   |
| <b>Otros activos intangibles</b>   | <b>272,303</b>          | <b>153,271</b>                           | <b>0</b>                    | <b>8,133</b>       | <b>0</b>            | <b>433,707</b>     |
| <b>Impuesto a las ganancias</b>  | <b>357,428</b>          | <b>115,275</b>                           | <b>162</b>                  | <b>16,619</b>      | <b>0</b>            | <b>489,484</b>     |
| Corriente  | 332,071                 | 82,141                                   | 87                          | 14,931             | 0                   | 429,230            |
| Diferido   | 25,357                  | 33,134                                   | 75                          | 1,688              | 0                   | 60,254             |
| <b>Otros activos</b>   | <b>22,258</b>           | <b>186,454</b>                           | <b>0</b>                    | <b>547</b>         | <b>0</b>            | <b>209,259</b>     |
| <b>Total activos</b>   | <b>\$ 80,454,442</b>    | <b>64,978,455</b>                        | <b>2,375,329</b>            | <b>8,563,620</b>   | <b>(14,880,415)</b> | <b>141,491,431</b> |
| <b>Pasivos</b>   |                         |  |                             |                    |                     |                    |
| <b>Pasivos financieros a valor razonable</b>                             | <b>\$ 329,318</b>       | <b>9</b>                                 | <b>0</b>                    | <b>0</b>           | <b>0</b>            | <b>329,327</b>     |
| Derivados de negociación   | 329,318                 | 9  | 0                           | 0                  | 0                   | 329,327            |
| <b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>                            | <b>61,592,295</b>       | <b>52,857,781</b>                        | <b>558,373</b>              | <b>7,759,000</b>   | <b>(3,227,465)</b>  | <b>119,539,984</b> |
| <b>Depósitos de clientes</b>   | <b>49,258,554</b>       | <b>39,893,407</b>                        | <b>0</b>                    | <b>7,752,177</b>   | <b>(3,227,465)</b>  | <b>93,676,673</b>  |
| Cuentas corrientes   | 12,495,439              | 14,574,316                               | 0                           | 3,008,247          | (3,052,243)         | 27,025,759         |
| Certificados de depósito a término                                       | 16,603,801              | 17,368,335                               | 0                           | 4,472,574          | (187)               | 38,444,523         |
| Cuentas de ahorro  | 20,108,158              | 7,781,480                                | 0                           | 269,064            | (175,035)           | 27,983,667         |
| Otros depósitos  | 51,156                  | 169,276                                  | 0                           | 2,292              | 0                   | 222,724            |
| <b>Obligaciones financieras</b>  | <b>12,333,741</b>       | <b>12,964,374</b>                        | <b>558,373</b>              | <b>6,823</b>       | <b>0</b>            | <b>25,863,311</b>  |
| Fondos interbancarios y overnight  | 947,958                 | 273,386                                  | 0                           | 0                  | 0                   | 1,221,344          |
| Créditos de bancos y otros   | 2,944,749               | 11,392,872                               | 558,373                     | 6,823              | 0                   | 14,902,817         |
| Títulos de inversión en circulación a largo plazo                        | 6,904,954               | 1,298,116                                | 0                           | 0                  | 0                   | 8,203,070          |
| Obligaciones con entidades de redescuento                                | 1,536,080               | 0  | 0                           | 0                  | 0                   | 1,536,080          |
| <b>Derivados de cobertura</b>  | <b>35,644</b>           | <b>2,840</b>                             | <b>5,952</b>                | <b>0</b>           | <b>0</b>            | <b>44,436</b>      |
| <b>Beneficios a empleados</b>  | <b>294,823</b>          | <b>165,724</b>                           | <b>18,182</b>               | <b>27,692</b>      | <b>0</b>            | <b>506,421</b>     |
| <b>Provisiones</b>   | <b>40,699</b>           | <b>577</b>                               | <b>193,924</b>              | <b>4,835</b>       | <b>0</b>            | <b>240,035</b>     |

(Continúa)

|  | 31 de diciembre de 2016 |  |                             |                    |               |             |
|--|-------------------------|--|-----------------------------|--------------------|---------------|-------------|
|  | Banco de Bogotá S.A.    | Leasing Bogotá Panamá S.A. y subsidiaria | Porvenir S.A. y subsidiaria | Otras subsidiarias | Eliminaciones | Consolidado |
| <b>Impuesto a las ganancias</b>          | 5,952                   | 317,585                                  | 26,414                      | 16,521             | 0             | 366,472     |
| Corriente                                | 5,952                   | 171,338                                  | 23,129                      | 14,136             | 0             | 214,555     |
| Diferido                                 | 0                       | 146,247                                  | 3,285                       | 2,385              | 0             | 151,917     |
| <b>Cuentas por pagar y otros pasivos</b> | 1,801,575               | 1,205,698                                | 49,045                      | 133,408            | (35,636)      | 3,154,090   |
| <b>Total pasivos</b>                     | \$ 64,100,306           | 54,550,214                               | 851,890                     | 7,941,456          | (3,263,101)   | 124,180,765 |

## Estado de resultados del periodo por segmento

|  | 31 de diciembre de 2017 |  |                             |                    |               |             |
|--|-------------------------|--|-----------------------------|--------------------|---------------|-------------|
|  | Segmentos               |  |                             | Conciliaciones     |               | Consolidado |
|  | Banco de Bogotá S.A.    | Leasing Bogotá Panamá S.A. y subsidiaria | Porvenir S.A. y subsidiaria | Otras subsidiarias | Eliminaciones |             |
| <b>Resultados de actividades que continúan</b>                         |                         |  |                             |                    |               |             |
| <b>Ingresos por intereses</b>  | \$ 6,171,659            | 4,869,978                                | 24,086                      | 128,267            | (39,013)      | 11,154,977  |
| Cartera de créditos y arrendamiento financiero                         | 6,017,054               | 4,795,233                                | 5,766                       | 125,670            | (39,013)      | 10,904,710  |
| Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado                     | 154,605                 | 74,745                                   | 18,320                      | 2,597              | 0             | 250,267     |
| <b>Gastos por intereses</b>  | 2,808,390               | 1,697,789                                | 29,554                      | 97,384             | (39,015)      | 4,594,102   |
| <b>Depósitos de clientes</b>   | 2,232,411               | 1,149,945                                | 0                           | 96,780             | (39,013)      | 3,440,123   |
| Cuentas corrientes   | 166,334                 | 101,746                                  | 0                           | 27,149             | (10)          | 295,219     |
| Certificados de depósito a término                                     | 1,161,711               | 942,157                                  | 0                           | 68,765             | (2)           | 2,172,631   |
| Cuentas de ahorro  | 904,366                 | 106,042                                  | 0                           | 866                | (39,001)      | 972,273     |
| <b>Obligaciones financieras</b>  | 575,979                 | 547,844                                  | 29,554                      | 604                | (2)           | 1,153,979   |
| Fondos interbancarios y overnight                                      | 80,166                  | 10,445                                   | 217                         | 48                 | 0             | 90,876      |
| Créditos de bancos y otros   | 67,599                  | 454,241                                  | 29,337                      | 556                | (2)           | 551,731     |
| Títulos de inversión en circulación a largo plazo                      | 334,050                 | 83,158                                   | 0                           | 0                  | 0             | 417,208     |
| Obligaciones con entidades de redescuento                              | 94,164                  | 0  | 0                           | 0                  | 0             | 94,164      |
| <b>Ingreso por intereses de cartera de crédito e inversiones, neto</b> | 3,363,269               | 3,172,189                                | (5,468)                     | 30,883             | 2             | 6,560,875   |
| <b>Deterioro de activos financieros</b>                                | 1,310,140               | 879,261                                  | (1,718)                     | (476)              | 0             | 2,187,207   |
| Cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto                         | 1,418,515               | 879,261                                  | (1,718)                     | (476)              | 0             | 2,295,582   |
| Inversiones en títulos de deuda  | 141                     | 0  | 0                           | 0                  | 0             | 141         |
| Recuperación de castigos   | (108,516)               | 0  | 0                           | 0                  | 0             | (108,516)   |
| <b>Ingresos por intereses después de deterioro, neto</b>               | 2,053,129               | 2,292,928                                | (3,750)                     | 31,359             | 2             | 4,373,668   |
| <b>Ingresos por comisiones y otros servicios</b>                       | 955,518                 | 2,063,750                                | 896,577                     | 280,527            | (6,163)       | 4,190,209   |
| Servicios bancarios  | 459,326                 | 1,458,000                                | 41                          | 8,754              | (1,233)       | 1,924,888   |

(Continúa)

|   | 31 de diciembre de 2017 |  |                             |                    |                    |                  |
|---|-------------------------|--|-----------------------------|--------------------|--------------------|------------------|
|   | Segmentos               |  |                             | Conciliaciones     |                    | Consolidado      |
|   | Banco de Bogotá S.A.    | Leasing Bogotá Panamá S.A. y subsidiaria | Porvenir S.A. y subsidiaria | Otras subsidiarias | Eliminaciones      |                  |
| Tarjetas de crédito y débito  | 435,029                 | 577,517                                  | 0                           | 0                  | 0                  | 1,012,546        |
| Administración de fondos de pensiones y cesantías                               | 0                       | 28,233                                   | 896,536                     | 0                  | 0                  | 924,769          |
| Actividades fiduciarias   | 0                       | 0  | 0                           | 161,248            | (760)              | 160,488          |
| Servicios de almacenamiento   | 0                       | 0  | 0                           | 110,025            | (484)              | 109,541          |
| Giros, cheques y chequeras  | 33,191                  | 0  | 0                           | 500                | (2)                | 33,689           |
| Servicio red de oficinas  | 27,972                  | 0  | 0                           | 0                  | (3,684)            | 24,288           |
| <b>Gastos por comisiones y otros servicios</b>                                  | <b>174,053</b>          | <b>87,019</b>                            | <b>93,544</b>               | <b>4,214</b>       | <b>(7,758)</b>     | <b>351,072</b>   |
| <b>Ingresos por comisiones y otros servicios, neto</b>                          | <b>781,465</b>          | <b>1,976,731</b>                         | <b>803,033</b>              | <b>276,313</b>     | <b>1,595</b>       | <b>3,839,137</b> |
| <b>Ingresos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar, neto</b> | <b>250,764</b>          | <b>105,658</b>                           | <b>176,578</b>              | <b>30,176</b>      | <b>(2)</b>         | <b>563,174</b>   |
| Pérdida sobre instrumentos financieros de derivados de negociación, neta        | (53,989)                | (19,137)                                 | (107)                       | 0                  | 0                  | (73,233)         |
| Ganancia (pérdida) derivados de cobertura, neta                                 | 261,782                 | (72,122)                                 | (21,638)                    | 0                  | 0                  | 168,022          |
| Ganancia sobre inversiones, neta  | 42,971                  | 196,917                                  | 198,323                     | 30,176             | (2)                | 468,385          |
| <b>Otros ingresos</b>   | <b>1,623,943</b>        | <b>405,944</b>                           | <b>9,438</b>                | <b>33,717</b>      | <b>(1,443,816)</b> | <b>629,226</b>   |
| Por operaciones de cambio, neto   | (4,480)                 | 346,557                                  | 4,250                       | 180                | 0                  | 346,507          |
| Otros   | 1,628,423               | 59,387                                   | 5,188                       | 33,537             | (1,443,816)        | 282,719          |
| <b>Otros gastos</b>   | <b>2,328,684</b>        | <b>3,202,914</b>                         | <b>333,767</b>              | <b>210,543</b>     | <b>868</b>         | <b>6,076,776</b> |
| De administración   | 1,429,978               | 1,450,637                                | 167,317                     | 99,733             | (143,276)          | 3,004,389        |
| Beneficios a empleados  | 739,576                 | 1,501,555                                | 130,850                     | 101,521            | 0                  | 2,473,502        |
| Depreciación y amortización activos intangibles                                 | 136,295                 | 205,405                                  | 10,091                      | 9,818              | 12                 | 361,621          |
| Otros   | 22,835                  | 45,317                                   | 25,509                      | (529)              | 144,132            | 237,264          |
| <b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>                               | <b>2,380,617</b>        | <b>1,578,347</b>                         | <b>651,532</b>              | <b>161,022</b>     | <b>(1,443,089)</b> | <b>3,328,429</b> |
| <b>Impuesto a las ganancias</b>   | <b>288,665</b>          | <b>477,461</b>                           | <b>221,558</b>              | <b>44,263</b>      | <b>0</b>           | <b>1,031,947</b> |
| <b>Utilidad del ejercicio</b>   | <b>\$ 2,091,952</b>     | <b>1,100,886</b>                         | <b>429,974</b>              | <b>116,759</b>     | <b>(1,443,089)</b> | <b>2,296,482</b> |

|  | 31 de diciembre de 2016 |  |                             |                    |                 |                   |
|--|-------------------------|--|-----------------------------|--------------------|-----------------|-------------------|
|  | Banco de Bogotá S.A.    | Leasing Bogotá Panamá S.A. y subsidiaria | Porvenir S.A. y subsidiaria | Otras subsidiarias | Eliminaciones   | Consolidado       |
| <b>Resultados de actividades que continúan</b>     |                         |  |                             |                    |                 |                   |
| <b>Ingresos por intereses</b>                      | <b>\$ 5,861,902</b>     | <b>4,642,999</b>                         | <b>8,368</b>                | <b>82,696</b>      | <b>(13,005)</b> | <b>10,582,960</b> |
| Cartera de créditos y arrendamiento financiero     | 5,647,179               | 4,554,110                                | 7,028                       | 80,646             | (13,005)        | 10,275,958        |
| Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado | 214,723                 | 88,889                                   | 1,340                       | 2,050              | 0               | 307,002           |
| <b>Gastos por intereses</b>                        | <b>2,928,951</b>        | <b>1,567,899</b>                         | <b>30,789</b>               | <b>53,835</b>      | <b>(13,006)</b> | <b>4,568,468</b>  |

(Continúa)

|   | 31 de diciembre de 2016 |  |                             |                    |                    |                  |
|---|-------------------------|--|-----------------------------|--------------------|--------------------|------------------|
|   | Banco de Bogotá S.A.    | Leasing Bogotá Panamá S.A. y subsidiaria | Porvenir S.A. y subsidiaria | Otras subsidiarias | Eliminaciones      | Consolidado      |
| <b>Depósitos de clientes</b>  | <b>2,313,588</b>        | <b>1,004,022</b>                         | <b>0</b>                    | <b>50,992</b>      | <b>(13,007)</b>    | <b>3,355,595</b> |
| Cuentas corrientes  | 150,083                 | 93,552                                   | 0                           | 1,076              | (15)               | 244,696          |
| Certificados de depósito a término  | 1,122,700               | 804,538                                  | 0                           | 49,713             | (2)                | 1,976,949        |
| Cuentas de ahorro   | 1,040,805               | 105,932                                  | 0                           | 203                | (12,990)           | 1,133,950        |
| <b>Obligaciones financieras</b>   | <b>615,363</b>          | <b>563,877</b>                           | <b>30,789</b>               | <b>2,843</b>       | <b>1</b>           | <b>1,212,873</b> |
| Fondos interbancarios y overnight   | 193,030                 | 5,603                                    | (1)                         | 1,482              | 1                  | 200,115          |
| Créditos de bancos y otros  | 7,058                   | 474,402                                  | 30,790                      | 1,350              | 0                  | 513,600          |
| Títulos de inversión en circulación a largo plazo                               | 289,487                 | 80,119                                   | 0                           | 0                  | 0                  | 369,606          |
| Obligaciones con entidades de redescuento                                       | 125,788                 | 3,753                                    | 0                           | 11                 | 0                  | 129,552          |
| <b>Ingreso por intereses de cartera de crédito e inversiones, neto</b>          | <b>2,932,951</b>        | <b>3,075,100</b>                         | <b>(22,421)</b>             | <b>28,861</b>      | <b>1</b>           | <b>6,014,492</b> |
| <b>Deterioro de activos financieros</b>   | <b>918,444</b>          | <b>888,511</b>                           | <b>(7,034)</b>              | <b>1,126</b>       | <b>0</b>           | <b>1,801,047</b> |
| Cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto                                  | 1,050,299               | 888,511                                  | (7,034)                     | 1,126              | 0                  | 1,932,902        |
| Inversiones en títulos de deuda   | 26                      | 0  | 0                           | 0                  | 0                  | 26               |
| Recuperación de castigos  | (131,881)               | 0  | 0                           | 0                  | 0                  | (131,881)        |
| <b>Ingresos por intereses después de deterioro, neto</b>                        | <b>2,014,507</b>        | <b>2,186,589</b>                         | <b>(15,387)</b>             | <b>27,735</b>      | <b>1</b>           | <b>4,213,445</b> |
| <b>Ingresos por comisiones y otros servicios</b>                                | <b>897,449</b>          | <b>1,975,978</b>                         | <b>796,352</b>              | <b>295,797</b>     | <b>(6,903)</b>     | <b>3,958,673</b> |
| Servicios bancarios   | 532,437                 | 1,415,403                                | 6,308                       | 108,421            | (1,288)            | 2,061,281        |
| Tarjetas de crédito y débito  | 297,808                 | 531,956                                  | 0                           | 0                  | 0                  | 829,764          |
| Administración de fondos de pensiones y cesantías                               | 0                       | 28,619                                   | 790,044                     | 3,649              | 0                  | 822,312          |
| Actividades fiduciarias   | 0                       | 0  | 0                           | 53,829             | (4)                | 53,825           |
| Servicios de almacenamiento   | 0                       | 0  | 0                           | 123,889            | (514)              | 123,375          |
| Giros, cheques y chequeras  | 37,582                  | 0  | 0                           | 511                | (4)                | 38,089           |
| Servicio red de oficinas  | 29,622                  | 0  | 0                           | 0                  | (4,797)            | 24,825           |
| Otros   | 0                       | 0  | 0                           | 5,498              | (296)              | 5,202            |
| <b>Gastos por comisiones y otros servicios</b>                                  | <b>156,592</b>          | <b>94,488</b>                            | <b>97,153</b>               | <b>6,563</b>       | <b>(7,404)</b>     | <b>347,392</b>   |
| <b>Ingresos por comisiones y otros servicios, neto</b>                          | <b>740,857</b>          | <b>1,881,490</b>                         | <b>699,199</b>              | <b>289,234</b>     | <b>501</b>         | <b>3,611,281</b> |
| <b>Ingresos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar, neto</b> | <b>260,095</b>          | <b>120,451</b>                           | <b>116,082</b>              | <b>54,309</b>      | <b>0</b>           | <b>550,937</b>   |
| Pérdida sobre instrumentos financieros de derivados de negociación, neta        | (38,406)                | 4,438                                    | (354)                       | 256                | 1                  | (34,065)         |
| Ganancia (pérdida) derivados de cobertura, neta                                 | 259,236                 | (142,404)                                | (44,845)                    | 0                  | 0                  | 71,987           |
| Ganancia sobre inversiones, neta  | 39,265                  | 258,417                                  | 161,281                     | 54,053             | (1)                | 513,015          |
| <b>Ganancia en la desconsolidación (pérdida de control) de subsidiarias</b>     | <b>2,180,350</b>        | <b>0</b>                                 | <b>0</b>                    | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>2,180,350</b> |
| <b>Otros ingresos</b>   | <b>1,566,768</b>        | <b>380,941</b>                           | <b>75,869</b>               | <b>50,034</b>      | <b>(1,237,046)</b> | <b>836,566</b>   |
| Por operaciones de cambio, neto   | 24,950                  | 321,060                                  | 34,296                      | 1,136              | 386                | 381,828          |

(Continúa)

|   | 31 de diciembre de 2016 |  |                             |                    |                    |                  |
|---|-------------------------|--|-----------------------------|--------------------|--------------------|------------------|
|   | Banco de Bogotá S.A.    | Leasing Bogotá Panamá S.A. y subsidiaria | Porvenir S.A. y subsidiaria | Otras subsidiarias | Eliminaciones      | Consolidado      |
| Otros   | 1,541,818               | 59,881                                   | 41,573                      | 48,898             | (1,237,432)        | 454,738          |
| <b>Otros gastos</b>                               | <b>2,034,499</b>        | <b>3,230,327</b>                         | <b>300,018</b>              | <b>227,479</b>     | <b>181</b>         | <b>5,792,504</b> |
| De administración                                 | 1,221,914               | 1,428,814                                | 165,587                     | 103,947            | (113,064)          | 2,807,198        |
| Beneficios a empleados                            | 667,924                 | 1,569,180                                | 119,359                     | 109,487            | 1                  | 2,465,951        |
| Depreciación y amortización activos intangibles   | 123,102                 | 199,243                                  | 20,150                      | 10,112             | 12                 | 352,619          |
| Otros   | 21,559                  | 33,090                                   | (5,078)                     | 3,933              | 113,232            | 166,736          |
| <b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b> | <b>4,728,078</b>        | <b>1,339,144</b>                         | <b>575,745</b>              | <b>193,833</b>     | <b>(1,236,725)</b> | <b>5,600,075</b> |
| <b>Impuesto a las ganancias</b>                   | <b>551,651</b>          | <b>389,706</b>                           | <b>193,356</b>              | <b>45,077</b>      | <b>0</b>           | <b>1,179,790</b> |
| <b>Utilidad del ejercicio (1)</b>                 | <b>\$ 4,176,427</b>     | <b>949,438</b>                           | <b>382,389</b>              | <b>148,756</b>     | <b>(1,236,725)</b> | <b>4,420,285</b> |

(1) La utilidad del ejercicio no contempla la operación discontinuada de Corficolombiana correspondiente al primer semestre de 2016 por \$ 453.297.

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

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

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

|  | 31 de diciembre de 2016 |                  |                  |                  |                  |                  |                   |
|--|-------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
|  | Colombia                | Panamá           | Guatemala        | Costa Rica       | Otros (2)        | Eliminaciones    | Consolidado       |
| <b>Ingresos del período (1)</b>                                    | <b>\$ 11,462,095</b>    | <b>1,238,580</b> | <b>1,094,468</b> | <b>2,593,895</b> | <b>2,321,737</b> | <b>(601,289)</b> | <b>18,109,486</b> |
| <b>Activos no corrientes diferentes a Instrumentos Financieros</b> |                         |                  |                  |                  |                  |                  |                   |
| <b>Activos no corrientes</b>                                       |                         |                  |                  |                  |                  |                  |                   |
| Propiedades, planta y equipo                                       | 898,330                 | 207,300          | 97,798           | 376,984          | 420,605          | 1,082            | 2,002,099         |
| Activos intangibles  | 1,181,841               | 3,681,756        | 14,110           | 113,009          | 1,059,608        | 1                | 6,050,325         |
| Impuesto a las ganancias diferido - Activo                         | \$ 27,120               | 31,356           | 48               | 81               | 1,649            | 0                | 60,254            |

(1) Corresponde a ingresos por intereses e ingresos por comisiones y otros servicios.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Grupo no presenta concentración de ingresos en clientes con una participación superior al 10% con respecto a los ingresos de las actividades ordinarias. Para este propósito, se considera un solo cliente aquellos, diferentes de partes relacionadas, que están bajo

control común con base en la información disponible en el Banco.

Con respecto a ingresos de partes relacionadas, ver Nota 36.

## Nota 8 - Efectivo y equivalentes de efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente

|                                      | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Moneda Legal</b>                  |                         |                         |
| Caja                                 | \$ 2,153,919            | 1,622,259               |
| Banco de la República                | 2,032,352               | 1,504,098               |
| Bancos y otras entidades financieras | 76,761                  | 49,173                  |
| Canje                                | 19                      | 247                     |
|                                      | <b>4,263,051</b>        | <b>3,175,777</b>        |
| <b>Moneda Extranjera</b>             |                         |                         |
| Caja                                 | 1,696,787               | 1,415,431               |
| Bancos y otras entidades financieras | 10,964,792              | 12,809,536              |
|                                      | <b>12,661,579</b>       | <b>14,224,967</b>       |
|                                      | <b>\$ 16,924,630</b>    | <b>17,400,744</b>       |

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

|                           | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Calidad crediticia</b> |                         |                         |
| Deuda soberana            | \$ 2,032,352            | 1,504,098               |
| Grado de inversión        | 4,731,001               | 1,911,443               |
| Especulativo              | 6,310,599               | 5,830,773               |
| Sin calificación          | 3,850,678               | 8,154,430               |
|                           | <b>\$ 16,924,630</b>    | <b>17,400,744</b>       |

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez en depósitos y exigibilidades es de \$3,500,078 y \$3,239,722, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez de certificados de depósito inferiores a 18 meses es \$257,471 y \$315,788, respectivamente.

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo.

## Nota 9 - Activos financieros de inversión

### 9.1 A valor razonable

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

|   | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Títulos de deuda emitidos y garantizados</b> |                         |                         |
| <b>En pesos colombianos</b>                     |                         |                         |
| Gobierno Colombiano                             | \$ 142,931              | 104,990                 |
| Otras entidades del Gobierno Colombiano         | 73,282                  | 60,354                  |
| Otras instituciones financieras                 | 639,494                 | 377,132                 |
| Entidades del sector real                       | 18,595                  | 34,793                  |
| Otros   | 24,942                  | 46,066                  |
|   | <b>899,244</b>          | <b>623,335</b>          |
| <b>En moneda extranjera</b>                     |                         |                         |
| Gobierno Colombiano                             | 2,942                   | 53,017                  |
| Otras entidades del Gobierno Colombiano         | 337,942                 | 333,881                 |
| Gobiernos Extranjeros                           | 1,330,443               | 1,475,329               |
| Bancos Centrales                                | 1,041,875               | 409,191                 |
| Otras instituciones financieras                 | 1,761,632               | 1,858,283               |
| Entidades del sector real                       | 0                       | 64,480                  |
| Otros   | 32,558                  | 61,240                  |
|   | <b>4,507,392</b>        | <b>4,255,421</b>        |
| <b>Total títulos de deuda</b>                   | <b>5,406,636</b>        | <b>4,878,756</b>        |
| <b>Instrumentos de patrimonio</b>               |                         |                         |
| <b>En pesos colombianos</b>                     |                         |                         |
| Acciones corporativas                           | 130,035                 | 125,622                 |
| Fondos de inversión colectiva                   | 24,799                  | 39,903                  |
| Fondos de inversión obligatoria                 | 1,279,009               | 1,100,318               |
| Fondos de inversión privada                     | 31,440                  | 21,213                  |
|   | <b>1,465,283</b>        | <b>1,287,056</b>        |
| <b>En moneda extranjera</b>                     |                         |                         |
| Fondos de inversión colectiva                   | 55                      | 50                      |
| Acciones corporativas                           | 49,812                  | 0                       |
| <b>Total Instrumentos de patrimonio</b>         | <b>\$ 1,515,150</b>     | <b>1,287,106</b>        |

El saldo de activos financieros de inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales comprende lo siguiente al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

|   | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Con ajuste a patrimonio</b>          |                         |                         |
| <b>En pesos colombianos</b>             |                         |                         |
| Acciones corporativas                   | \$ 45,797               | 31,499                  |
| <b>En moneda extranjera</b>             |                         |                         |
| Acciones corporativas                   | 15,015                  | 32,732                  |
| <b>Total instrumentos de patrimonio</b> | <b>\$ 60,812</b>        | <b>64,231</b>           |

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

| Entidad  | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Bolsa de Valores S.A.                            | \$ 6,699                | 87                      |
| Depósito Central de Valores - DECEVAL S.A.       | 0                       | 3,713                   |
| A.C.H. COLOMBIA S.A.                             | 28,457                  | 21,194                  |
| Telered  | 0                       | 12,543                  |
| Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A. | 4,058                   | 4,123                   |
| Transacciones Universales, S.A.                  | 4,225                   | 4,148                   |
| Otros  | 17,373                  | 18,423                  |
| <b>Total</b>                                     | <b>\$ 60,812</b>        | <b>64,231</b>           |

### Garantizando operaciones repo

A continuación se relacionan los activos financieros a valor razonable que se encuentran garantizando operaciones repo, los que han sido entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros y los que han sido entregados como garantías colaterales a terceras partes en respaldo de obligaciones financieras con otros bancos (Ver nota 23).

|   | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Entregados en operaciones de mercado monetario</b> |                         |                         |
| Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros     | \$ 164,260              | 212,956                 |
| Emitidos o garantizados por Bancos Centrales          | 5,217                   | 5,612                   |
| <b>Subtotal</b>                                       | <b>\$ 169,477</b>       | <b>218,568</b>          |

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

| Instrumentos de deuda            | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Especulativo                     | \$ 2,194,505            | 1,915,494               |
| Grado de inversión               | 3,166,475               | 2,806,591               |
| Sin calificación o no disponible | 45,656                  | 156,671                 |
| <b>Total</b>                     | <b>\$ 5,406,636</b>     | <b>4,878,756</b>        |
| Instrumentos de patrimonio       | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
| Grado de inversión               | \$ 303,611              | 1,314,143               |
| Sin calificación o no disponible | 1,272,351               | 37,194                  |
| <b>Total</b>                     | <b>\$ 1,575,962</b>     | <b>1,351,337</b>        |

### Vencimiento por bandas de tiempo de inversiones a valor razonable

|                                   | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Hasta 1 mes                       | \$ 173,607              | 297,265                 |
| Más de 1 mes y no más de 3 meses  | 492,253                 | 188,186                 |
| Más de 3 meses y no más de 1 año  | 1,102,018               | 1,084,953               |
| Más de 1 año y no más de 5 años   | 3,347,918               | 2,842,573               |
| Más de 5 años y no más de 10 años | 262,339                 | 447,469                 |
| Más de 10 años                    | 28,503                  | 18,310                  |
| <b>Total general</b>              | <b>\$ 5,406,636</b>     | <b>4,878,756</b>        |

Las variaciones en los valores razonables reflejan fundamentalmente variaciones en las condiciones del mercado debido principalmente a cambios en las tasas de interés y otras condiciones económicas del país donde se tiene la inversión. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Grupo considera que no han existido pérdidas importantes en el valor razonable de los activos financieros por condiciones de deterioro de riesgo de crédito de dichos activos.

Análisis de sensibilidad a cambios de tasas de interés de activos financieros a valor razonable es revelado en la Nota 5. Información sobre inversiones a valor razonable con partes relacionadas es revelada en la Nota 36.

Los activos financieros en instrumentos de patrimonio a valor razonable con ajuste a otros resultados integral se han designado teniendo en cuenta que son inversiones estratégicas

para el Grupo y por consiguiente no se esperan vender en un cercano futuro y 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, \$4,421 fueron reconocidos en el estado de resultados para el período terminado al 31 de diciembre de 2017 (\$1,779 para el período finalizado el 31 de diciembre de 2016). Por otra parte, ningún beneficio acumulado de la venta de esas inversiones se transfirió de la cuenta ORI durante el periodo.

## 9.2 A costo amortizado

El saldo de activos financieros a costo amortizado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprende lo siguiente:

|   | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Títulos de deuda emitidos y garantizados</b> |                         |                         |
| <b>En pesos colombianos</b>                     |                         |                         |
| Gobierno Colombiano                             | \$ 1,966,632            | 2,632,171               |
| Otras entidades del Gobierno Colombiano         | 1,357,393               | 1,231,025               |
| Otras instituciones financieras                 | 364,059                 | 133,085                 |
| Entidades del sector real                       | 1,109                   | 0                       |
|   | <b>3,689,193</b>        | <b>3,996,281</b>        |
| <b>Títulos de deuda</b>                         |                         |                         |
| <b>En moneda extranjera</b>                     |                         |                         |
| Gobierno Colombiano                             | 465,895                 | 200,935                 |
| Otras entidades del Gobierno Colombiano         | 69,122                  | 0                       |
| Otras instituciones financieras                 | 1,150,884               | 790,422                 |
| Entidades del sector real                       | 294,732                 | 426,705                 |
| Bancos Centrales                                | 349,433                 | 203,597                 |
| Gobiernos Extranjeros                           | 860,137                 | 703,069                 |
| Otros   | 50,893                  | 57,117                  |
|   | <b>3,241,097</b>        | <b>2,381,845</b>        |
| <b>Total títulos de deuda</b>                   | <b>\$ 6,930,289</b>     | <b>6,378,126</b>        |

## Garantizando operaciones repo

A continuación se relacionan los activos financieros a costo amortizado que se encuentran garantizando operaciones repo, los que han sido entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros y los que han sido entregados como garantías colaterales a terceras partes en respaldo de obligaciones financieras con otros bancos (Ver nota 23).

|   | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Entregados en operaciones de mercado monetario</b> |                         |                         |
| Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros     | \$ 39,434               | 137,507                 |
| Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano    | 65,920                  | 752,474                 |
|   | <b>\$ 105,354</b>       | <b>889,981</b>          |

## Calidad crediticia

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

|                                  | 31 de diciembre de 2017 |                  | 31 de diciembre de 2016 |                  |
|----------------------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|
| Especulativo                     | \$                      | 1,320,600        |                         | 1,410,890        |
| Grado de inversión               |                         | 5,592,808        |                         | 4,817,732        |
| Sin calificación o no disponible |                         | 16,881           |                         | 149,504          |
| <b>Total</b>                     | \$                      | <b>6,930,289</b> |                         | <b>6,378,126</b> |

## Bandas de tiempo inversiones a costo amortizado

|                                   | 31 de diciembre de 2017 |                  | 31 de diciembre de 2016 |                  |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|
| Hasta 1 mes                       | \$                      | 588,811          |                         | 562,654          |
| Más de 1 mes y no más de 3 meses  |                         | 147,987          |                         | 149,126          |
| Más de 3 meses y no más de 1 año  |                         | 1,982,151        |                         | 1,497,477        |
| Más de 1 año y no más de 5 años   |                         | 3,326,690        |                         | 2,592,752        |
| Más de 5 años y no más de 10 años |                         | 724,365          |                         | 1,345,293        |
| Más de 10 años                    |                         | 160,285          |                         | 230,824          |
| <b>Total</b>                      | \$                      | <b>6,930,289</b> |                         | <b>6,378,126</b> |

## Nota 10 - Instrumentos financieros derivados

### 10.1 Instrumentos financieros derivados de negociación

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

|                                 | 31 de diciembre de 2017 |                 | 31 de diciembre de 2016 |                 |
|---------------------------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|
|                                 | Monto nominal           | Valor razonable | Monto nominal           | Valor razonable |
| <b>Derivados activos</b>        |                         |                 |                         |                 |
| <b>Contratos forward (1)</b>    |                         |                 |                         |                 |
| Compra de moneda extranjera     | \$ 3,385,950            | 46,715          | 2,427,873               | 70,673          |
| Venta de moneda extranjera      | (4,863,369)             | 80,002          | (4,642,900)             | 104,676         |
|                                 | <b>(1,477,419)</b>      | <b>126,717</b>  | <b>(2,215,027)</b>      | <b>175,349</b>  |
| <b>Swap</b>                     |                         |                 |                         |                 |
| Moneda extranjera               | 379,844                 | 19,772          | 235,742                 | 30,553          |
| Tasa de interés                 | 4,678,219               | 30,696          | 4,710,567               | 31,592          |
|                                 | <b>5,058,063</b>        | <b>50,468</b>   | <b>4,946,309</b>        | <b>62,145</b>   |
| <b>Contratos de futuros (2)</b> |                         |                 |                         |                 |
| Compra de moneda                | 1,191,392               | 0               | 1,068,253               | 0               |
| Venta de moneda                 | (2,873,592)             | 0               | (1,197,283)             | 0               |
|                                 | <b>(1,682,200)</b>      | <b>0</b>        | <b>(129,030)</b>        | <b>0</b>        |

(Continúa)

|                                 | 31 de diciembre de 2017 |                 | 31 de diciembre de 2016 |                 |
|---------------------------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|
|                                 | Monto nocional          | Valor razonable | Monto nocional          | Valor razonable |
| <b>Contratos de opciones</b>    |                         |                 |                         |                 |
| Compra de moneda                | 426,591                 | 5,930           | 739,512                 | 15,544          |
| Compra de tasa de interés       | 0                       | 0               | 31,550                  | 152             |
|                                 | <b>426,591</b>          | <b>5,930</b>    | <b>771,062</b>          | <b>15,696</b>   |
| <b>Total derivados activos</b>  | <b>2,325,035</b>        | <b>183,115</b>  | <b>3,373,314</b>        | <b>253,190</b>  |
| <b>Derivados pasivos</b>        |                         |                 |                         |                 |
| Contratos forward (1)           |                         |                 |                         |                 |
| Compra de moneda extranjera     | (4,357,112)             | 61,598          | (4,687,892)             | 124,117         |
| Venta de moneda extranjera      | 1,980,544               | 11,460          | 1,980,336               | 19,110          |
|                                 | <b>(2,376,568)</b>      | <b>73,058</b>   | <b>(2,707,556)</b>      | <b>143,227</b>  |
| <b>Swap</b>                     |                         |                 |                         |                 |
| Moneda extranjera               | 745,648                 | 72,788          | 612,663                 | 147,990         |
| Tasa de interés                 | 3,579,739               | 17,370          | 3,103,406               | 18,503          |
|                                 | <b>4,325,387</b>        | <b>90,158</b>   | <b>3,716,069</b>        | <b>166,493</b>  |
| <b>Contratos de futuros (2)</b> |                         |                 |                         |                 |
| Compra de moneda                | (4,508,630)             | 0               | (1,994,104)             | 0               |
| Venta de moneda                 | 813,916                 | 0               | 408,997                 | 0               |
|                                 | <b>(3,694,714)</b>      | <b>0</b>        | <b>(1,585,107)</b>      | <b>0</b>        |
| <b>Contratos de opciones</b>    |                         |                 |                         |                 |
| Venta de monedas                | 427,329                 | 11,488          | 556,310                 | 19,607          |
| <b>Total derivados pasivos</b>  | <b>\$ (1,318,566)</b>   | <b>174,704</b>  | <b>(20,284)</b>         | <b>329,327</b>  |

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

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

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

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

La variación neta en el valor razonable de los derivados al 31 de diciembre de 2017 con respecto al 31 de diciembre de 2016, se presenta como consecuencia del movimiento de las curvas de valoración (diferencial de tasas de interés) y la variación en el volumen de los mismos.

Los instrumentos financieros derivados contratados por el Grupo son negociados en los mercados con contraparte off shore y nacional financiero. El valor razonable de los instrumentos derivados tienen variaciones positivas o negativas como resulta-

do de fluctuaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera, las tasas de interés, el paso del tiempo y otros factores de riesgo dependiendo del tipo de instrumento y subyacente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Grupo tiene obligaciones para entregar activos financieros en títulos de tesorería o moneda extranjera con un valor razonable de \$174,704 y \$329,327 y recibir activos en títulos de tesorería o moneda extranjera con un valor razonable de \$183,115 y \$253,190, respectivamente.

## 10.2 Instrumentos financieros derivados de cobertura

Los instrumentos financieros derivados de cobertura comprenden lo siguiente:

|                                 | 31 de diciembre de 2017 |                 | 31 de diciembre de 2016 |                 |
|---------------------------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|
|                                 | Monto nominal           | Valor razonable | Monto nominal           | Valor razonable |
| <b>Derivados activos</b>        |                         |                 |                         |                 |
| <b>Contratos forward</b>        |                         |                 |                         |                 |
| Compra de moneda extranjera     | \$ 0                    | 0               | 474,412                 | 3,914           |
| Venta de moneda extranjera      | (2,393,168)             | 50,107          | (3,426,811)             | 115,764         |
| Venta de títulos                | (227,790)               | 1,270           | (307,003)               | 3,340           |
|                                 | <b>(2,620,958)</b>      | <b>51,377</b>   | <b>(3,259,402)</b>      | <b>123,018</b>  |
| <b>Contratos de futuros (1)</b> |                         |                 |                         |                 |
| Compra de moneda                | 29,840                  | 0               | 150,036                 | 0               |
| Venta de moneda                 | (1,602,408)             | 0               | (973,730)               | 0               |
|                                 | <b>(1,572,568)</b>      | <b>0</b>        | <b>(823,694)</b>        | <b>0</b>        |
| <b>Total derivados activos</b>  | <b>(4,193,526)</b>      | <b>51,377</b>   | <b>(4,083,096)</b>      | <b>123,018</b>  |
| <b>Derivados pasivos</b>        |                         |                 |                         |                 |
| <b>Contratos forward</b>        |                         |                 |                         |                 |
| Compra de moneda extranjera     | (717,651)               | 5,335           | (954,226)               | 27,788          |
| Venta de moneda extranjera      | 1,104,080               | 7,963           | 1,359,322               | 13,808          |
| Venta de títulos                | 524,825                 | 2,533           | 757,628                 | 2,840           |
|                                 | <b>911,254</b>          | <b>15,831</b>   | <b>1,162,724</b>        | <b>44,436</b>   |
| <b>Contratos de futuros (1)</b> |                         |                 |                         |                 |
| Compra de moneda extranjera     | (387,920)               | 0               | (363,086)               | 0               |
| Venta de moneda extranjera      | 1,153,316               | 0               | 190,545                 | 0               |
|                                 | <b>765,396</b>          | <b>0</b>        | <b>(172,541)</b>        | <b>0</b>        |
| <b>Total derivados pasivos</b>  | <b>\$ 1,676,650</b>     | <b>15,831</b>   | <b>990,183</b>          | <b>44,436</b>   |

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

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

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

La variación neta en el valor razonable de los derivados al 31 de diciembre de 2017 con respecto al 31 de diciembre de 2016, se presenta como consecuencia del movimiento de las curvas de valoración (diferencial de tasas de interés) y la variación en el volumen de los mismos.

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

|                                  | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Grado de inversión               | \$ 218,764              | 364,293                 |
| Especulativo                     | 503                     | 248                     |
| Sin calificación o no disponible | 15,225                  | 11,667                  |
| <b>Total</b>                     | <b>\$ 234,492</b>       | <b>376,208</b>          |

### 10.3 Garantías de derivados

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

| Tipo de colateral | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Efectivo</b>   |                         |                         |
| Entregadas        | \$ 33,182               | 69,556                  |
| Recibidos         | 45,387                  | 20,375                  |
| <b>Total</b>      | <b>\$ 78,569</b>        | <b>89,931</b>           |

### 10.4 Contabilidad de Coberturas

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

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

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

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

#### Instrumentos de cobertura

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

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

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

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

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

#### Medición de la efectividad e ineffectividad

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

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

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

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

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

Para la deuda en moneda extranjera designada como instrumentos de cobertura, la ganancia o pérdida que surge en la conversión de la deuda a pesos Colombianos es basada en la tasa de cambio corriente entre el dólar y el peso Colombiano, que es la moneda funcional del Banco. Las pruebas de efectividad se basan en el Método de Comparación de los términos críticos: En la medida que el monto nocional del instrumento

de cobertura exactamente concuerda con la parte de la inversión Neta en el exterior cubierta la relación es perfectamente efectiva.

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

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

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

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

| 31 de diciembre de 2016                       |                                |               |  |  |              |  |   |   |               |
|---|--------------------------------|---------------|--|--|--------------|--|---|---|---------------|
|   | Millones de dólares americanos |               |  |  |              | Millones de pesos colombianos                |   |   |               |
| Detalle de la inversión                       | Valor de la inversión          | Valor nominal | Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera | Valor de la cobertura en contratos forward y futuros |              | Ajuste por conversión de estados financieros | Diferencia en cambio de obligaciones en moneda extranjera | Diferencia en cambio de contratos forward y futuros | Neto          |
|   |                                |               |  | Activo   | Pasivo       |  |   |   |               |
| Leasing Bogotá Panamá                         | \$ 3,437                       | 2,868         | (2,074)  | (1,240)  | (107)        | 3,115,527                                    | (931,288)   | (2,171,234)   | 13,005        |
| Otras filiales y agencias Banco de Bogotá (1) | 101                            | 81            | 0  | (72)   | (28)         | 94,139                                       | 0   | (91,517)  | 2,622         |
| <b>Total</b>                                  | <b>\$ 3,538</b>                | <b>2,949</b>  | <b>(2,074)</b>   | <b>(1,312)</b>                                       | <b>(135)</b> | <b>3,209,666</b>                             | <b>(931,288)</b>  | <b>(2,262,751)</b>                                  | <b>15,627</b> |

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

## Cobertura con contratos forward

Los contratos forward de venta de dólares americanos fueron formalmente designados como instrumentos de cobertura de parte de la inversión neta en el extranjero de Leasing Bogotá 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 inversiones netas en el extranjero de la siguiente manera:

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

## 10.4.2 Cobertura del valor razonable

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

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

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

| 31 de diciembre de 2017                                   |                                  |                                    |         |                              |                     |  |
|---|----------------------------------|------------------------------------|---------|------------------------------|---------------------|--|
| Cobertura valor razonable                                 | Valor nominal inversión cubierta | Valor en libros inversión cubierta |         | Cambio en el valor razonable | Resultado acumulado | Partida en el estado de situación financiera                               |
|   |                                  | Activo                             | Pasivo  |                              |                     |  |
| Instrumento de cobertura - Contrato forward venta títulos | \$ 767,536                       | 1,269                              | (2,533) | (1,263)                      | 73,286              | Otros activos al valor razonable con cambios en resultados / otros pasivos |
| Partida cubierta - Bonos del gobierno y corporativos      | \$ 0                             | 680,011                            | 0       | 1,060                        | (71,184)            | Inversiones disponibles para la venta                                      |
| 31 de diciembre de 2016                                   |                                  |                                    |         |                              |                     |  |
| Cobertura valor razonable                                 | Valor nominal inversión cubierta | Valor en libros inversión cubierta |         | Cambio en el valor razonable | Resultado acumulado | Partida en el estado de situación financiera                               |
|   |                                  | Activo                             | Pasivo  |                              |                     |  |
| Instrumento de cobertura - Contrato forward venta títulos | \$ 1,064,631                     | 3,340                              | (2,840) | 500                          | (68,983)            | Otros activos al valor razonable con cambios en resultados / otros pasivos |
| Partida cubierta - Bonos del gobierno y corporativos      | \$ 0                             | 948,538                            | 0       | (838)                        | 71,951              | Inversiones disponibles para la venta                                      |

## Nota 11 - Cartera de créditos y arrendamiento financiero a costo amortizado

La cuenta de activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado en el balance se muestra clasificada por cartera comercial, consumo, hipotecaria para vivienda y microcrédito, teniendo en cuenta que esta es la clasificación adoptada por la Superintendencia Financiera de Colombia en el nuevo Catálogo Único de Información Financiera “CUIF”; sin embar-

go, teniendo en cuenta la importancia que representa a nivel del Grupo la cartera de arrendamiento financiero, para efectos de revelación se ha hecho la separación de estos créditos en todos los cuadros de la nota de riesgos financieros de crédito y en esta nota de acuerdo con el siguiente detalle de reclasificación:

| 31 de diciembre de 2017  |                       |                                  |                        |
|--------------------------|-----------------------|----------------------------------|------------------------|
| Modalidad                | Saldo según balance   | Reclasificación de arrendamiento | Saldo según revelación |
| Comercial                | \$ 66,358,671         | (3,329,239)                      | 63,029,432             |
| Consumo                  | 28,318,599            | (215,667)                        | 28,102,932             |
| Vivienda                 | 12,392,696            | (336,970)                        | 12,055,726             |
| Microcrédito             | 400,817               | 0                                | 400,817                |
| Arrendamiento financiero | 0                     | 3,881,876                        | 3,881,876              |
| <b>Total cartera</b>     | <b>\$ 107,470,783</b> | <b>0</b>                         | <b>107,470,783</b>     |
| 31 de diciembre de 2016  |                       |                                  |                        |
| Modalidad                | Saldo según balance   | Reclasificación de arrendamiento | Saldo según revelación |
| Comercial                | \$ 61,375,603         | (3,530,151)                      | 57,845,452             |
| Consumo                  | 26,364,834            | (200,135)                        | 26,164,699             |
| Vivienda                 | 11,411,148            | (309,349)                        | 11,101,799             |
| Microcrédito             | 389,709               | 0                                | 389,709                |
| Arrendamiento financiero | 0                     | 4,039,635                        | 4,039,635              |
| <b>Total cartera</b>     | <b>\$ 99,541,294</b>  | <b>0</b>                         | <b>99,541,294</b>      |

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

|   | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Préstamos ordinarios                      | \$ 70,213,420           | 66,312,170              |
| Cartera hipotecaria para vivienda         | 11,977,718              | 11,040,261              |
| Tarjetas de crédito                       | 11,277,983              | 10,413,841              |
| Bienes inmuebles dados en leasing         | 2,504,683               | 2,225,408               |
| Préstamos a microempresas y pymes         | 2,320,924               | 1,983,898               |
| Préstamos con recursos de otras entidades | 1,612,918               | 1,528,692               |
| Bienes muebles dados en leasing           | 1,377,193               | 1,814,227               |
| Crédito constructor                       | 888,112                 | 908,769                 |
| Descubiertos en cuenta corriente bancaria | 415,978                 | 491,486                 |
| Microcréditos                             | 400,817                 | 389,709                 |
| Descuentos                                | 220,858                 | 207,844                 |
| Créditos a empleados                      | 79,453                  | 65,882                  |
| Cartas de crédito cubiertas               | 78,422                  | 99,403                  |
| Factoring sin recurso                     | 20,930                  | 25,347                  |

(Continúa)

|  | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Reintegros anticipados                 | 0                       | 244,152                 |
| Otros                                  | 4,081,374               | 1,790,205               |
| <b>Total cartera de créditos bruta</b> | <b>107,470,783</b>      | <b>99,541,294</b>       |
| Deterioro                              | (3,226,978)             | (2,371,774)             |
| <b>Total</b>                           | <b>\$ 104,243,805</b>   | <b>97,169,520</b>       |

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

| Clasificación                         | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Comercial</b>                      |                         |                         |
| “A” Riesgo Normal                     | \$ 58,360,977           | 54,313,626              |
| “B” Riesgo Aceptable                  | 1,338,757               | 1,356,819               |
| “C” Riesgo Apreciable                 | 1,851,325               | 1,411,470               |
| “D” Riesgo Significativo              | 1,053,497               | 473,567                 |
| “E” Riesgo de incobrabilidad          | 424,876                 | 289,970                 |
|                                       | <b>63,029,432</b>       | <b>57,845,452</b>       |
| <b>Consumo</b>                        |                         |                         |
| “A” Riesgo Normal                     | 25,362,800              | 23,740,528              |
| “B” Riesgo Aceptable                  | 966,123                 | 881,806                 |
| “C” Riesgo Apreciable                 | 915,877                 | 896,142                 |
| “D” Riesgo Significativo              | 685,834                 | 519,334                 |
| “E” Riesgo de incobrabilidad          | 172,298                 | 126,889                 |
|                                       | <b>28,102,932</b>       | <b>26,164,699</b>       |
| <b>Vivienda</b>                       |                         |                         |
| “A” Riesgo Normal                     | 11,308,517              | 10,539,979              |
| “B” Riesgo Aceptable                  | 267,505                 | 202,936                 |
| “C” Riesgo Apreciable                 | 305,582                 | 227,138                 |
| “D” Riesgo Significativo              | 58,965                  | 54,204                  |
| “E” Riesgo de incobrabilidad          | 115,157                 | 77,542                  |
|                                       | <b>12,055,726</b>       | <b>11,101,799</b>       |
| <b>Microcrédito</b>                   |                         |                         |
| “A” Riesgo Normal                     | 333,419                 | 328,838                 |
| “B” Riesgo Aceptable                  | 11,746                  | 11,454                  |
| “C” Riesgo Apreciable                 | 6,643                   | 9,294                   |
| “D” Riesgo Significativo              | 7,254                   | 7,417                   |
| “E” Riesgo de incobrabilidad          | 41,755                  | 32,706                  |
|                                       | <b>400,817</b>          | <b>389,709</b>          |
| <b>Arrendamiento financiero</b>       |                         |                         |
| “A” Riesgo Normal                     | 3,386,997               | 3,721,429               |
| “B” Riesgo Aceptable                  | 153,420                 | 192,761                 |
| “C” Riesgo Apreciable                 | 235,358                 | 61,643                  |
| “D” Riesgo Significativo              | 98,929                  | 56,451                  |
| “E” Riesgo de incobrabilidad          | 7,172                   | 7,351                   |
|                                       | <b>3,881,876</b>        | <b>4,039,635</b>        |
| <b>Total cartera por calificación</b> | <b>\$ 107,470,783</b>   | <b>99,541,294</b>       |

## 11.1 Movimiento de deterioro de la cartera de crédito

El siguiente es el movimiento del deterioro de los activos financieros por cartera de crédito:

|  | 31 de diciembre de 2017 |             |          |              |                          |             |
|--|-------------------------|-------------|----------|--------------|--------------------------|-------------|
|  | Comercial               | Consumo     | Vivienda | Microcrédito | Arrendamiento financiero | Total       |
| <b>Saldo Inicial</b>   | \$ 1,129,790            | 1,041,755   | 56,676   | 61,824       | 81,729                   | 2,371,774   |
| Castigos del período   | (165,646)               | (1,377,206) | (32,585) | (23,585)     | (6,341)                  | (1,605,363) |
| Deterioro del período  | 1,027,914               | 1,829,793   | 43,843   | 50,885       | 97,456                   | 3,049,891   |
| Recuperación del deterioro con abono a resultados                        | (384,106)               | (306,658)   | (9,314)  | (13,989)     | (40,879)                 | (754,946)   |
| (Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período | 76,822                  | 79,864      | 12,316   | (2,220)      | (3,072)                  | 163,710     |
| Diferencia en cambio   | 2,037                   | 2,106       | (438)    | 0            | (1,793)                  | 1,912       |
| <b>Saldo Final</b>   | \$ 1,686,811            | 1,269,654   | 70,498   | 72,915       | 127,100                  | 3,226,978   |

|  | 31 de diciembre de 2016 |             |          |              |                          |             |
|--|-------------------------|-------------|----------|--------------|--------------------------|-------------|
|  | Comercial               | Consumo     | Vivienda | Microcrédito | Arrendamiento financiero | Total       |
| <b>Saldo Inicial</b>   | \$ 1,070,414            | 898,986     | 37,404   | 47,213       | 80,581                   | 2,134,598   |
| Castigos del período   | (368,378)               | (1,160,381) | (15,730) | (27,728)     | (4,841)                  | (1,577,058) |
| Deterioro del período  | 848,091                 | 1,725,021   | 54,431   | 62,473       | 84,416                   | 2,774,432   |
| Recuperación del deterioro con abono a resultados                        | (405,224)               | (348,656)   | (15,548) | (22,699)     | (58,388)                 | (850,515)   |
| (Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período | 17,401                  | (55,760)    | (244)    | 1,406        | 2,136                    | (35,061)    |
| Diferencia en cambio   | (13,087)                | (17,454)    | (3,636)  | 1,159        | (3,315)                  | (36,333)    |
| Disminución por la pérdida de control de subsidiarias                    | (2,679)                 | (22,433)    | 0        | 0            | (29,704)                 | (54,816)    |
| Movimiento neto de operaciones discontinuadas                            | (16,748)                | 22,432      | (1)      | 0            | 10,844                   | 16,527      |
| <b>Saldo Final</b>   | \$ 1,129,790            | 1,041,755   | 56,676   | 61,824       | 81,729                   | 2,371,774   |

## 11.2 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 2017 |           |          |              |                          |           |
|------------------------------------|-------------------------|-----------|----------|--------------|--------------------------|-----------|
|                                    | Comercial               | Consumo   | Vivienda | Microcrédito | Arrendamiento financiero | Total     |
| <b>Deterioro</b>                   |                         |           |          |              |                          |           |
| Créditos evaluados individualmente | 893,569                 | 60        | 781      | 0            | 73,155                   | 967,565   |
| Créditos evaluados colectivamente  | 793,242                 | 1,269,594 | 69,717   | 72,915       | 53,945                   | 2,259,413 |
| <b>Total deterioro</b>             | \$ 1,686,811            | 1,269,654 | 70,498   | 72,915       | 127,100                  | 3,226,978 |

(Continúa)

|   | 31 de diciembre de 2017 |                   |                   |                |                          |                    |
|---|-------------------------|-------------------|-------------------|----------------|--------------------------|--------------------|
|   | Comercial               | Consumo           | Vivienda          | Microcrédito   | Arrendamiento financiero | Total              |
| <b>Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos</b> |                         |                   |                   |                |                          |                    |
| Créditos evaluados individualmente (1)                                | 32,763,606              | 41,172            | 10,688            | 0              | 2,292,547                | 35,108,013         |
| Créditos evaluados colectivamente                                     | 30,265,826              | 28,061,760        | 12,045,038        | 400,817        | 1,589,329                | 72,362,770         |
| <b>Total activos financieros por cartera de créditos</b>              | <b>\$ 63,029,432</b>    | <b>28,102,932</b> | <b>12,055,726</b> | <b>400,817</b> | <b>3,881,876</b>         | <b>107,470,783</b> |
|   | 31 de diciembre de 2016 |                   |                   |                |                          |                    |
|   | Comercial               | Consumo           | Vivienda          | Microcrédito   | Arrendamiento financiero | Total              |
| <b>Deterioro</b>  |                         |                   |                   |                |                          |                    |
| Créditos evaluados individualmente                                    | \$ 459,267              | 47                | 827               | 0              | 33,398                   | 493,539            |
| Créditos evaluados colectivamente                                     | 670,523                 | 1,041,708         | 55,849            | 61,824         | 48,331                   | 1,878,235          |
| <b>Total deterioro</b>  | <b>1,129,790</b>        | <b>1,041,755</b>  | <b>56,676</b>     | <b>61,824</b>  | <b>81,729</b>            | <b>2,371,774</b>   |
| <b>Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos</b> |                         |                   |                   |                |                          |                    |
| Créditos evaluados individualmente (1)                                | 31,625,230              | 68,361            | 5,922             | 0              | 2,005,761                | 33,705,274         |
| Créditos evaluados colectivamente                                     | 26,220,222              | 26,096,338        | 11,095,877        | 389,709        | 2,033,874                | 65,836,020         |
| <b>Total activos financieros por cartera de créditos</b>              | <b>\$ 57,845,452</b>    | <b>26,164,699</b> | <b>11,101,799</b> | <b>389,709</b> | <b>4,039,635</b>         | <b>99,541,294</b>  |

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

### 11.3 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 2017 |                   |                   |                   |                    |
|--------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
|                          | Hasta 1 año             | Entre 1 y 3 años  | Entre 3 y 5 años  | Más de 5 años     | Total              |
| Comercial                | \$ 30,589,481           | 13,485,375        | 8,331,883         | 10,622,693        | 63,029,432         |
| Consumo                  | 11,713,663              | 5,463,141         | 4,521,393         | 6,404,735         | 28,102,932         |
| Vivienda                 | 168,267                 | 328,807           | 431,962           | 11,126,690        | 12,055,726         |
| Microcrédito             | 206,081                 | 172,931           | 17,317            | 4,488             | 400,817            |
| Arrendamiento financiero | 584,188                 | 1,009,569         | 936,890           | 1,351,229         | 3,881,876          |
| <b>Total</b>             | <b>\$ 43,261,680</b>    | <b>20,459,823</b> | <b>14,239,445</b> | <b>29,509,835</b> | <b>107,470,783</b> |
|                          | 31 de diciembre de 2016 |                   |                   |                   |                    |
|                          | Hasta 1 año             | Entre 1 y 3 años  | Entre 3 y 5 años  | Más de 5 años     | Total              |
| Comercial                | \$ 25,213,497           | 13,380,397        | 7,934,964         | 11,316,594        | 57,845,452         |
| Consumo                  | 10,545,839              | 5,344,551         | 4,327,782         | 5,946,527         | 26,164,699         |
| Vivienda                 | 118,588                 | 297,438           | 358,839           | 10,326,934        | 11,101,799         |
| Microcrédito             | 165,741                 | 201,119           | 18,993            | 3,856             | 389,709            |
| Arrendamiento financiero | 1,108,869               | 955,046           | 840,189           | 1,135,531         | 4,039,635          |
| <b>Total</b>             | <b>\$ 37,152,534</b>    | <b>20,178,551</b> | <b>13,480,767</b> | <b>28,729,442</b> | <b>99,541,294</b>  |

## 11.4 Cartera de crédito por tipo de moneda

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

|                          | 31 de diciembre de 2017 |                   |                    | 31 de diciembre de 2016 |                   |                   |
|--------------------------|-------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
|                          | Pesos Colombianos       | Extranjera        | Total              | Pesos Colombianos       | Extranjera        | Total             |
| Comercial                | \$ 33,349,664           | 29,679,768        | 63,029,432         | 31,278,768              | 26,566,684        | 57,845,452        |
| Consumo                  | 10,822,488              | 17,280,444        | 28,102,932         | 9,959,031               | 16,205,668        | 26,164,699        |
| Vivienda                 | 2,626,832               | 9,428,894         | 12,055,726         | 2,143,172               | 8,958,627         | 11,101,799        |
| Microcrédito             | 400,817                 | 0                 | 400,817            | 389,709                 | 0                 | 389,709           |
| Arrendamiento financiero | 2,958,888               | 922,988           | 3,881,876          | 3,144,706               | 894,929           | 4,039,635         |
| <b>Total Cartera</b>     | <b>\$ 50,158,689</b>    | <b>57,312,094</b> | <b>107,470,783</b> | <b>46,915,386</b>       | <b>52,625,908</b> | <b>99,541,294</b> |

## 11.5 Cartera de créditos que están en mora no deteriorados

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

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

  

|                          | 31 de diciembre de 2016 |                 |                 |  |                  |
|--------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------|--|------------------|
|                          | De 1 a 30 días          | De 31 a 60 días | De 61 a 90 días | Total clientes en mora no deteriorados | Deteriorados     |
| Comercial                | \$ 551,444              | 68,309          | 42,584          | 662,337                                | 2,126,473        |
| Consumo                  | 875,961                 | 307,161         | 192,593         | 1,375,715                              | 1,168,677        |
| Vivienda                 | 406,941                 | 94,608          | 41,140          | 542,689                                | 210,736          |
| Microcrédito             | 43,796                  | 8,570           | 6,338           | 58,704                                 | 54,788           |
| Arrendamiento financiero | 146,957                 | 10,462          | 8,700           | 166,119                                | 85,941           |
| <b>Total</b>             | <b>\$ 2,025,099</b>     | <b>489,110</b>  | <b>291,355</b>  | <b>2,805,564</b>                       | <b>3,646,615</b> |

## 11.6 Cartera de créditos evaluados individualmente

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

|                                 | 31 de diciembre de 2017 |                       |                       |
|---------------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                 | Valor bruto registrado  | Garantías colaterales | Deterioro constituido |
| <b>Sin deterioro registrada</b> |                         |                       |                       |
| Comercial                       | \$ 45,840               | 45,840                | 0                     |
| <b>Subtotal</b>                 | <b>45,840</b>           | <b>45,840</b>         | <b>0</b>              |
| <b>Con deterioro registrada</b> |                         |                       |                       |
| Comercial                       | 2,328,427               | 147,293               | 893,569               |
| Consumo                         | 186                     | 0                     | 60                    |

(Continúa)

|                                 | 31 de diciembre de 2017 |                       |                       |
|---------------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                 | Valor bruto registrado  | Garantías colaterales | Deterioro constituido |
| Vivienda                        | 1,907                   | 0                     | 781                   |
| Arrendamiento financiero        | 329,730                 | 24,894                | 73,155                |
| <b>Subtotal</b>                 | <b>2,660,250</b>        | <b>172,187</b>        | <b>967,565</b>        |
| <b>Totales</b>                  |                         |                       |                       |
| Comercial                       | 2,374,267               | 193,133               | 893,569               |
| Consumo                         | 186                     | 0                     | 60                    |
| Vivienda                        | 1,907                   | 0                     | 781                   |
| Arrendamiento financiero        | 329,730                 | 24,894                | 73,155                |
| <b>Total</b>                    | <b>\$ 2,706,090</b>     | <b>218,027</b>        | <b>967,565</b>        |
|                                 | 31 de diciembre de 2016 |                       |                       |
|                                 | Valor bruto registrado  | Garantías colaterales | Deterioro constituido |
| <b>Sin deterioro registrada</b> |                         |                       |                       |
| Comercial                       | \$ 62,361               | 62,361                | 0                     |
| <b>Subtotal</b>                 | <b>62,361</b>           | <b>62,361</b>         | <b>0</b>              |
| <b>Con deterioro registrada</b> |                         |                       |                       |
| Comercial                       | 2,056,058               | 164,225               | 459,267               |
| Consumo                         | 141                     | 0                     | 47                    |
| Vivienda                        | 1,907                   | 0                     | 827                   |
| Arrendamiento financiero        | 114,731                 | 17,234                | 33,398                |
| <b>Subtotal</b>                 | <b>2,172,837</b>        | <b>181,459</b>        | <b>493,539</b>        |
| <b>Totales</b>                  |                         |                       |                       |
| Comercial                       | 2,118,419               | 226,586               | 459,267               |
| Consumo                         | 141                     | 0                     | 47                    |
| Vivienda                        | 1,907                   | 0                     | 827                   |
| Arrendamiento financiero        | 114,731                 | 17,234                | 33,398                |
| <b>Total</b>                    | <b>\$ 2,235,198</b>     | <b>243,820</b>        | <b>493,539</b>        |

## 11.7 Cartera por sector económico

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

| Sector  | 31 de diciembre de 2017 |        | 31 de diciembre de 2016 |        |
|---|-------------------------|--------|-------------------------|--------|
|   | Total                   | % Part | Total                   | % Part |
| Servicios consumo                             | \$ 43,961,397           | 41%    | 41,059,921              | 41%    |
| Servicios comercial                           | 27,375,118              | 25%    | 24,751,458              | 25%    |
| Alimentos, bebidas y tabaco                   | 6,573,946               | 6%     | 5,704,971               | 6%     |
| Transporte y comunicaciones                   | 5,262,495               | 5%     | 5,400,917               | 5%     |
| Construcción                                  | 5,056,276               | 5%     | 4,814,715               | 5%     |
| Productos Químicos                            | 4,338,412               | 4%     | 3,801,557               | 4%     |
| Servicios Públicos                            | 3,812,225               | 4%     | 3,881,274               | 4%     |
| Otros productos industriales y de manufactura | 2,750,205               | 2%     | 2,930,953               | 3%     |
| Agricultura                                   | 2,811,315               | 2%     | 2,729,642               | 3%     |
| Gobierno                                      | 1,244,265               | 1%     | 1,288,826               | 1%     |

(Continúa)

| Sector                          | 31 de diciembre de 2017 |             | 31 de diciembre de 2016 |             |
|---------------------------------|-------------------------|-------------|-------------------------|-------------|
|                                 | Total                   | % Part      | Total                   | % Part      |
| Comercio y turismo              | 1,243,483               | 1%          | 1,092,308               | 1%          |
| Productos mineros y de petróleo | 1,669,644               | 2%          | 1,186,809               | 1%          |
| Otros                           | 1,372,002               | 2%          | 897,943                 | 1%          |
| <b>Total</b>                    | <b>\$ 107,470,783</b>   | <b>100%</b> | <b>99,541,294</b>       | <b>100%</b> |

## 11.8 Cartera de créditos por ubicación geográfica del deudor

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por ubicación geográfica del deudor:

|                | 31 de diciembre de 2017 |                   |                   |                |                          |                    |
|----------------|-------------------------|-------------------|-------------------|----------------|--------------------------|--------------------|
|                | Comercial               | Consumo           | Vivienda          | Microcrédito   | Arrendamiento financiero | Total              |
| Colombia       | \$ 35,747,653           | 10,825,661        | 2,626,833         | 400,817        | 3,004,102                | 52,605,066         |
| Panamá         | 4,876,747               | 4,852,539         | 2,154,504         | 0              | 121,838                  | 12,005,628         |
| Estados Unidos | 6,432,727               | 609               | 10                | 0              | 0                        | 6,433,346          |
| Costa Rica     | 3,829,575               | 4,848,689         | 3,868,474         | 0              | 712,686                  | 13,259,424         |
| Nicaragua      | 2,228,138               | 1,307,042         | 403,191           | 0              | 6,052                    | 3,944,423          |
| Honduras       | 2,792,103               | 1,736,449         | 740,113           | 0              | 3,251                    | 5,271,916          |
| El Salvador    | 1,705,824               | 2,267,152         | 897,404           | 0              | 9,747                    | 4,880,127          |
| Guatemala      | 4,788,850               | 2,264,791         | 1,365,197         | 0              | 24,200                   | 8,443,038          |
| Otros países   | 627,815                 | 0                 | 0                 | 0              | 0                        | 627,815            |
| <b>Total</b>   | <b>\$ 63,029,432</b>    | <b>28,102,932</b> | <b>12,055,726</b> | <b>400,817</b> | <b>3,881,876</b>         | <b>107,470,783</b> |
|                | 31 de diciembre de 2016 |                   |                   |                |                          |                    |
|                | Comercial               | Consumo           | Vivienda          | Microcrédito   | Arrendamiento financiero | Total              |
| Colombia       | \$ 33,579,269           | 9,976,548         | 2,143,172         | 389,709        | 3,208,101                | 49,296,799         |
| Panamá         | 4,827,822               | 4,650,419         | 2,067,375         | 0              | 127,976                  | 11,673,592         |
| Estados Unidos | 5,182,065               | 306               | 16                | 0              | 0                        | 5,182,387          |
| Costa Rica     | 3,326,992               | 4,390,442         | 3,674,158         | 0              | 665,282                  | 12,056,874         |
| Nicaragua      | 2,148,814               | 1,237,205         | 390,003           | 0              | 7,164                    | 3,783,186          |
| Honduras       | 2,289,937               | 1,597,280         | 720,987           | 0              | 3,867                    | 4,612,071          |
| El Salvador    | 1,450,324               | 2,076,588         | 873,871           | 0              | 11,977                   | 4,412,760          |
| Guatemala      | 4,434,004               | 2,080,065         | 1,232,217         | 0              | 15,268                   | 7,761,554          |
| Otros países   | 606,225                 | 155,846           | 0                 | 0              | 0                        | 762,071            |
| <b>Total</b>   | <b>\$ 57,845,452</b>    | <b>26,164,699</b> | <b>11,101,799</b> | <b>389,709</b> | <b>4,039,635</b>         | <b>99,541,294</b>  |

## 11.9 Cartera de créditos por tipo de garantía

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

|                          | 31 de diciembre de 2017 |            |          |              |                          |            |
|--------------------------|-------------------------|------------|----------|--------------|--------------------------|------------|
|                          | Comercial               | Consumo    | Vivienda | Microcrédito | Arrendamiento financiero | Total      |
| Créditos no garantizados | \$ 34,578,618           | 23,111,977 | 973      | 270,127      | 0                        | 57,961,695 |

(Continúa)

|  | 31 de diciembre de 2017 |                   |                   |                |                          |                    |
|--|-------------------------|-------------------|-------------------|----------------|--------------------------|--------------------|
|  | Comercial               | Consumo           | Vivienda          | Microcrédito   | Arrendamiento financiero | Total              |
| Créditos colateralizados:                        |                         |                   |                   |                |                          |                    |
| Hipotecarias                                     | 246,688                 | 42,081            | 11,983,751        | 4,331          | 6,127                    | 12,282,978         |
| Otros bienes raíces                              | 11,758,402              | 1,121,701         | 4,290             | 1,048          | 113,277                  | 12,998,718         |
| Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo | 1,865,241               | 139,098           | 0                 | 0              | 0                        | 2,004,339          |
| Otros activos                                    | 14,580,483              | 3,688,075         | 66,712            | 125,311        | 3,762,472                | 22,223,053         |
| <b>Total</b>                                     | <b>\$ 63,029,432</b>    | <b>28,102,932</b> | <b>12,055,726</b> | <b>400,817</b> | <b>3,881,876</b>         | <b>107,470,783</b> |
|  | 31 de diciembre de 2016 |                   |                   |                |                          |                    |
|  | Comercial               | Consumo           | Vivienda          | Microcrédito   | Arrendamiento financiero | Total              |
| Créditos no garantizados                         | \$ 32,737,754           | 21,614,694        | 979               | 268,152        | 0                        | 54,621,579         |
| Créditos colateralizados:                        |                         |                   |                   |                |                          |                    |
| Hipotecarias                                     | 236,567                 | 38,201            | 11,069,800        | 5,231          | 6,380                    | 11,356,179         |
| Otros bienes raíces                              | 10,986,856              | 960,203           | 3,486             | 1,186          | 99,590                   | 12,051,321         |
| Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo | 1,678,825               | 143,877           | 0                 | 0              | 0                        | 1,822,702          |
| Otros activos                                    | 12,205,450              | 3,407,724         | 27,534            | 115,140        | 3,933,665                | 19,689,513         |
| <b>Total</b>                                     | <b>\$ 57,845,452</b>    | <b>26,164,699</b> | <b>11,101,799</b> | <b>389,709</b> | <b>4,039,635</b>         | <b>99,541,294</b>  |

### 11.10 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 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero</b>                           | <b>\$ 6,816,561</b>     | <b>7,441,527</b>        |
| Menos ingresos financieros no realizados  | (2,934,685)             | (3,401,892)             |
| <b>Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros</b>                          | <b>3,881,876</b>        | <b>4,039,635</b>        |
| <b>Provisión por deterioro de inversión neta en contratos de arrendamiento financiero</b> | <b>\$ (127,100)</b>     | <b>(81,729)</b>         |

### 11.11 Cartera de créditos Arrendamiento financiero maduración

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

|                  | 31 de diciembre de 2017 |                  | 31 de diciembre de 2016 |                  |
|------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|
|                  | Inversión bruta         | Inversión neta   | Inversión bruta         | Inversión neta   |
| Hasta 1 año      | \$ 156,418              | 155,646          | 813,637                 | 811,963          |
| Entre 1 y 5 años | 1,917,339               | 1,704,256        | 1,921,238               | 1,736,372        |
| Más de 5 años    | 4,742,804               | 2,021,974        | 4,706,652               | 1,491,300        |
| <b>Total</b>     | <b>\$ 6,816,561</b>     | <b>3,881,876</b> | <b>7,441,527</b>        | <b>4,039,635</b> |

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 y barcos trenes y aviones. Donde su cuantía de financiación generalmente oscila entre un máximo del 100% del valor del bien para bienes nuevos y un 70% para bienes usados. Los plazos

definidos para estos créditos se encuentran entre un máximo de 120 meses y un mínimo de 24 meses para quienes gozan de beneficio tributario. La opción de compra en su mayoría tiene un máximo del 20% sobre el valor del bien y un mínimo del 1% para el caso específico de muebles y enseres.

## Nota 12 - Otras cuentas por cobrar, neto

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar:

|   | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Compensaciones - Credibanco                       | \$ 346,834              | 247,505                 |
| Honorarios, Servicios y otros                     | 282,464                 | 272,488                 |
| Transacciones electrónicas en proceso             | 168,716                 | 166,153                 |
| Comisiones  | 152,354                 | 123,773                 |
| Traslados a ICETEX saldos declarados en abandono  | 120,059                 | 104,540                 |
| Anticipos a contratos y proveedores               | 105,335                 | 21,589                  |
| Cumplimiento forward                              | 93,954                  | 168,880                 |
| Depósitos en garantía y otros (1)                 | 66,619                  | 102,038                 |
| Venta de bienes y servicios                       | 65,029                  | 67,049                  |
| Gastos pagados por anticipado                     | 58,166                  | 62,474                  |
| Transferencias a la Dirección Nacional del Tesoro | 34,967                  | 33,589                  |
| Fondos administrados pensiones                    | 14,843                  | 17,283                  |
| Compañías aseguradoras                            | 12,436                  | 16,459                  |
| Impuestos descontables, anticipos y retenciones   | 7,612                   | 7,393                   |
| Promesas de compra venta                          | 7,055                   | 9,255                   |
| Insuficiencia en cuentas de ahorro                | 6,074                   | 5,388                   |
| Dividendos y participaciones                      | 12                      | 12,260                  |
| Otras cuentas por cobrar                          | 109,792                 | 95,937                  |
| <b>Subtotal</b>                                   | <b>1,652,321</b>        | <b>1,534,053</b>        |
| Deterioro de otras cuentas por cobrar             | (66,914)                | (70,050)                |
| <b>Total</b>                                      | <b>\$ 1,585,407</b>     | <b>1,464,003</b>        |

(1) Los depósitos en garantía del llamado a margen por instrumentos de derivados con las contrapartes del exterior Off shore, ascendieron a \$33,182 y \$69,556, respectivamente.

El siguiente es el detalle del movimiento del deterioro:

|   | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Saldo al inicio</b>                                | <b>\$ 70,050</b>        | <b>170,646</b>          |
| Deterioro   | 14,230                  | 36,995                  |
| Castigos  | (4,258)                 | (21,987)                |
| Reintegros (1)  | (13,416)                | (26,558)                |
| Diferencia en cambio                                  | 308                     | 126                     |
| Desconsolidación (pérdida de control) de subsidiarias | 0                       | (92,942)                |
| Movimiento neto de operaciones discontinuadas         | 0                       | 918                     |
| Reclasificaciones (2)                                 | 0                       | 2,852                   |
| <b>Saldo al final</b>                                 | <b>\$ 66,914</b>        | <b>70,050</b>           |

(1) Contiene \$5,079 registrados como pérdida por siniestros efectivo y canje en Leasing Bogotá Panamá para el año 2016.

(2) Partidas conciliatorias registradas por Porvenir como un menor valor del efectivo para el año 2016.

## Nota 13 - Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

|   | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Bienes recibidos en pago</b>                             |                         |                         |
| Bienes muebles  | \$ 6,093                | 101,728                 |
| Bienes inmuebles destinados a vivienda                      | 31,666                  | 36,368                  |
| Bienes inmuebles diferentes a vivienda                      | 37,061                  | 38,080                  |
|   | <b>74,820</b>           | <b>176,176</b>          |
| <b>Bienes restituidos de contratos de leasing</b>           |                         |                         |
| Maquinaria y equipo   | 194                     | 159                     |
| Vehículos   | 1,082                   | 405                     |
| Bienes inmuebles  | 1,963                   | 27,208                  |
|   | <b>3,239</b>            | <b>27,772</b>           |
| <b>Otros activos no corrientes mantenidos para la venta</b> |                         |                         |
| Otros   | 0                       | 6,759                   |
|   | <b>0</b>                | <b>6,759</b>            |
| <b>Total</b>  | <b>\$ 78,059</b>        | <b>210,707</b>          |

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

|   | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Saldos al inicio del periodo</b>                   | <b>\$ 240,475</b>       | <b>256,500</b>          |
| Adiciones   | 77,276                  | 197,503                 |
| Costo de activos vendidos, neto                       | (62,364)                | (114,998)               |
| Cambios en la medición por valor razonable            | (11,224)                | (16,678)                |
| Castigos  | (10,715)                | (4,226)                 |
| Reclasificaciones (1)                                 | (127,340)               | (9,570)                 |
| Diferencia en cambio                                  | (2,642)                 | (9,637)                 |
| Disminución por la pérdida de control de subsidiarias | 0                       | (37,502)                |
| Movimiento Neto de Operaciones Discontinuas           | 0                       | (20,917)                |
| <b>Subtotal</b>                                       | <b>103,466</b>          | <b>240,475</b>          |
| Deterioro   | (25,407)                | (29,768)                |
| <b>Saldos al final del periodo</b>                    | <b>\$ 78,059</b>        | <b>210,707</b>          |

(1) Al 31 de diciembre de 2017 se efectuaron las siguientes reclasificaciones: desde propiedad de inversión por \$318, hacia otros activos por \$2,503, inversiones por \$23,368 y propiedad de inversión por \$101,787. Al 31 de diciembre de 2016 se efectuaron las siguientes reclasificaciones: desde propiedad, planta y equipo por \$23,457, hacia propiedad, planta y equipo por \$14,029, otros activos por \$1,232, inversiones por \$1,006 y propiedad de inversión por \$16,760.

Los pasivos asociados con los activos mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponden a otras cuentas por pagar por \$10,616 y \$13,884 respectivamente.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta corresponden fundamentalmente a bienes recibidos en pago de deudores de cartera de crédito y para los cuales la intención del Grupo sobre dichos bienes es venderlos inmediatamente, para ello se tienen establecidos departamentos, procesos y programas especiales de venta, ya sea en efectivo o con otorgamiento de financiación a los posibles compradores en condiciones normales de mercado.

Para estos activos se espera sean vendidos en un período de 12 meses posterior a su clasificación como bien mantenido para la venta. Con respecto a algunos de estos bienes ya se tienen promesas de compra venta. En la Nota 6 de riesgo de crédito se revela información de los bienes recibidos en pago y vendidos en el período.

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no han existido cambios en los planes de venta de los activos no corrientes mantenidos para la venta.

## Plan de comercialización

Para la comercialización de los activos no corrientes mantenidos para la venta, el Grupo adelanta las gestiones que señalamos a continuación:

- Se tiene contratada una fuerza comercial especializada en venta inmobiliaria, para apoyar a las áreas comerciales en el manejo de las propuestas, visitar las regiones periódicamente para fortalecer la comercialización de los inmuebles, apoyar las gestiones orientadas a conseguir y aplicar la normatividad urbanística y celebrar comités para la atención y seguimiento de los diferentes negocios en curso.
- Se realizan visitas periódicas a los inmuebles para que la fuerza comercial y la administración conozcan las propiedades en venta; de esta manera, se identifican las fortalezas de cada inmueble y sus potencialidades de comercialización y su estado de conservación, lo que permite dirigir eficazmente las gestiones de venta.
- Se promueve la venta a través de avisos en los principales diarios de circulación nacional y en la revista de inmuebles del Grupo. Se envía información directa a clientes potenciales y se publica el listado de bienes, en la página de Internet del Banco, [www.bancodebogota.com.co](http://www.bancodebogota.com.co).

## Nota 14 - Desconsolidación (pérdida de control) de subsidiarias

### a) Casa de Bolsa S.A.

El 21 de diciembre de 2016, se modificó el acuerdo de accionistas suscrito en años anteriores a través del cual, el Banco venía ejerciendo como entidad controlante de Casa de Bolsa S.A., entidad que pasó a ser una asociada y Corficolombiana S.A. su nueva entidad controlante.

En cumplimiento de los requerimientos específicos sobre la desconsolidación (pérdida de control), el Banco efectuó el siguiente reconocimiento contable por efecto de la pérdida de control de Casa de Bolsa S.A.:

1. Se reconoció y midió al valor razonable la inversión en Casa de Bolsa S.A. mantenida por el Banco, por \$7,770 representado en 3,551,919 acciones valoradas a \$2,187.78 por cada acción, según NIIF 13.
2. Se dio de baja el valor en libros de los siguientes activos, pasivos y participaciones no controladoras relacionados con Casa de Bolsa S.A., por un valor neto de \$7,023.
3. Se reconoció la ganancia resultante por \$748 la cual se presenta en el estado de resultados del período como “Ganancia en la desconsolidación (pérdida de control) de Casa de Bolsa S.A.”
4. Se reclasificaron partidas de otro resultado integral a ganancias acumuladas por \$406 principalmente, por instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en el ORI instrumentos de patrimonio, en cumplimiento de las NIIF aplicables.

En concordancia con lo anterior, el estado de situación financiera consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2016 no incluye los activos, pasivos ni las participaciones no controladoras de Casa de Bolsa S.A. y a partir de enero de 2017, se aplica el método de participación para la medición como asociada.

### b) Corporación Financiera Colombiana S.A.

Con el principal objetivo estratégico de focalizar la gestión consolidada del Banco de Bogotá (el Banco) en el negocio financiero y adicionalmente, fortalecer su estructura de capital del Banco, el 21 de junio de 2016 se modificó el acuerdo de accionistas suscrito en años anteriores entre Banco de Bogotá S.A., Banco de Occidente S.A., Banco Popular S.A. y Grupo Aval Acciones y Valores S.A., a través del cual, el Banco venía ejerciendo como entidad controlante de Corporación Financiera Colombiana S.A. Dicha modificación del acuerdo consistió en establecer la transferencia del control directo a Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (compañía matriz) y mantener al menos uno de los miembros del Banco en la Junta Directiva de Corporación Financiera Colombiana S.A. Como consecuencia de la modificación del acuerdo de accionistas, el Banco perdió el control de Corporación Financiera Colombiana S.A. y pasó a ser una asociada, al tener el Banco influencia significativa, limitando la toma de decisiones a su participación del 38.35% de los derechos de voto.

En cumplimiento de los requerimientos específicos sobre la desconsolidación (pérdida de control), el Banco efectuó el siguiente reconocimiento contable por efecto de la pérdida de control de Corporación Financiera Colombiana:

1. Se reconoció y midió al valor razonable la inversión en Corporación Financiera Colombiana mantenida por el Banco, por \$3,319,236, representado en 86,982,066 acciones valoradas al precio en la Bolsa de Valores de Colombia al 30 de junio de 2016 de \$38,160 por cada acción.
2. Se dio de baja el valor en libros de los siguientes activos, pasivos y participaciones no controladoras relacionados con Corporación Financiera Colombiana S.A., por un valor neto de \$1,166,884:

**Valores según estados financieros consolidados de Corporación Financiera Colombiana S.A. Al 30 de junio de 2016, netos de operaciones recíprocas**

|   |    |                  |
|---|----|------------------|
| Total activos   | \$ | 18,839,116       |
| Total pasivos   |    | (13,931,192)     |
| Total patrimonio  |    | 4,907,924        |
| Menos: Participaciones no controladoras atribuibles a propietarios de Corporación Financiera Colombiana S.A.  |    | (1,864,890)      |
| <b>Valor en libros del patrimonio de Corporación Financiera Colombiana S.A. atribuible a sus propietarios</b>   |    | <b>3,043,034</b> |
| Menos: Valor en libros del patrimonio de Corporación Financiera Colombiana S.A. atribuible a participaciones no controladoras, antes de la pérdida de control |    | (1,876,150)      |
| <b>Valor en libros del patrimonio de Corporación Financiera Colombiana S.A. atribuible al Banco, antes de la pérdida de control</b>                           | \$ | <b>1,166,884</b> |

3. Se reconoció la ganancia resultante por \$2,179,602, la cual se presenta en el estado de resultados del período como “Ganancia en la desconsolidación (pérdida de control) de Subsidiarias”, calculada de la siguiente manera:

|  |    |                  |
|--|----|------------------|
| Valor razonable de la participación del Banco en Corporación Financiera Colombiana S.A. Al 30 de junio de 2016                                 | \$ | 3,319,236        |
| Menos: valor en libros de la participación del Banco en Corporación Financiera Colombiana S.A.   |    | (1,166,884)      |
| <b>Ganancia por medición al valor razonable en pérdida de control Corporación Financiera Colombiana S.A.</b>                                   |    | <b>2,152,352</b> |
| Reclasificación de partidas de otro resultado integral a resultados del período (principalmente, ajuste por conversión de estados financieros) |    | 27,250           |
| <b>Total</b>   | \$ | <b>2,179,602</b> |

Adicionalmente, se reclasificó partidas de otro resultado integral a ganancias acumuladas por \$6,925 (principalmente, por medición de instrumentos financieros a valor razonable), en cumplimiento de las NIIF aplicables.

En concordancia con lo anterior, el estado de situación financiera consolidado del Grupo al 30 de junio de 2016 no incluye los activos, pasivos ni las participaciones no controladoras de Corporación Financiera Colombiana y Subsidiarias.

Para el tratamiento contable de la inversión en asociadas, a partir del 1 de julio de 2016, el Grupo estableció la política contable del método de participación. En consecuencia, la

participación del Grupo en los resultados del período de Corporación Financiera Colombiana a partir del 1 de julio de 2016 son incorporados en los resultados consolidados del Grupo en una sola línea, como ingreso o gasto, según corresponda, en concordancia con la política contable de método de participación.

La desconsolidación de Corporación Financiera Colombiana y Subsidiarias implicó la discontinuación de un segmento de operación y la presentación de las operaciones discontinuadas en cumplimiento de la NIIF 5 (ver Nota 15).

## Nota 15 - Operaciones discontinuadas

Durante el año 2016 el Grupo discontinuó las operaciones realizadas a través de Corporación Financiera Colombiana S.A., Casa de Bolsa S.A. y Credomatic de México S.A. Dada su materialidad, los estados de resultados del período, de resultados integrales y de flujos de efectivo del Grupo han sido modificados para presentar separadamente las operaciones discontinuadas de las operaciones continuas para la operación de Corporación Financiera Colombiana S.A.; a continuación se presenta información relevante en relación con dicha transacción:

## Estado de resultados del período de operaciones discontinuadas

|  |    |                  |
|--|----|------------------|
| <b>Ingresos</b>  |    |                  |
| Intereses  | \$ | 313,972          |
| Venta de bienes y servicios de compañías del sector real                             |    | 1,003,692        |
| Otros ingresos   |    | 347,910          |
| <b>Total ingresos</b>  |    | <b>1,665,575</b> |
| <b>Gastos</b>  |    |                  |
| Intereses  |    | 421,864          |
| Gastos financieros, impuestos, tasas y operacionales                                 |    | 276,807          |
| Beneficios a empleados   |    | 138,922          |
| Otros  |    | 178,515          |
| <b>Total gastos</b>  |    | <b>1,016,107</b> |
| <b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias de operaciones discontinuadas</b>      |    | <b>649,467</b>   |
| <b>Impuesto a las ganancias de operaciones discontinuadas</b>                        |    | <b>196,170</b>   |
| <b>Utilidad del ejercicio de operaciones discontinuadas</b>                          |    | <b>453,297</b>   |
| <b>Utilidad del ejercicio de operaciones discontinuadas atribuible a:</b>            |    |                  |
| Accionistas de la controladora   |    | 258,577          |
| Participaciones no controladoras   |    | 194,720          |
| <b>Utilidad del ejercicio de operaciones discontinuadas</b>                          | \$ | <b>453,297</b>   |
| <b>Ganancia por acción básica y diluida de operaciones discontinuadas (en pesos)</b> |    | <b>1,110.04</b>  |

## Estado de Resultado Integral de operaciones discontinuadas

|   |    |                |
|---|----|----------------|
| Utilidad de ejercicios de operaciones discontinuadas                              | \$ | 32,208         |
| <b>Resultado integral total, neto de impuestos, de operaciones discontinuadas</b> | \$ | <b>485,505</b> |

## Estado de flujos de efectivo de operaciones discontinuadas

|   |    |                |
|---|----|----------------|
| Flujo neto de actividades de operación                                      | \$ | 579,604        |
| Flujos neto de actividades de inversión                                     |    | (664,917)      |
| Flujo neto de actividades de financiación                                   |    | 37,026         |
| Efecto de diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo |    | 19,055         |
| Disminución neto en efectivo y equivalentes de efectivo                     |    | (29,232)       |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo                 |    | 837,275        |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>             | \$ | <b>808,043</b> |

## Nota 16 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

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

|   | 31 de diciembre de 2017 |                  | 31 de diciembre de 2016 |                  |
|---|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|
|   | % de participación      | Valor en libros  | % de participación      | Valor en libros  |
| <b>Asociadas</b>                          |                         |                  |                         |                  |
| A Toda Hora S.A.                          | 20%                     | 1,655            | 20%                     | 1,520            |
| Pizano S.A.                               | 18%                     | 8,481            | 18%                     | 23,810           |
| Corporación Financiera Colombiana S.A (2) | 39%                     | 3,371,771        | 38%                     | 3,309,077        |
| Casa de Bolsa S.A.                        | 23%                     | 7,955            | 23%                     | 7,452            |
|   |                         | <b>3,389,862</b> |                         | <b>3,341,859</b> |
| <b>Negocios Conjuntos</b>                 |                         |                  |                         |                  |
| A Toda Hora S.A. (1)                      | 25%                     | 1,597            | 25%                     | 0                |

(1) Como consecuencia de los pagos efectuados a cargo del negocio conjunto ATH al cierre del mes de diciembre de 2016, correspondientes a comisiones por mantenimiento de software, honorarios de tecnología y transporte de valores por \$8,195, se presentó una pérdida patrimonial que implicó cancelar el saldo de la inversión y reconocer el pasivo respectivo.

(2) Incluye ajuste del valor razonable producto de la desconsolidación (Ver nota 14).

La totalidad de las asociadas y negocios conjuntos se encuentran domiciliadas en Colombia.

A continuación se menciona el objeto social principal de las asociadas y negocios conjuntos del Grupo al 31 de diciembre de 2017:

|   | Asociadas y negocios conjuntos         | Objeto Social  | Domicilio               |
|---|--|--|-------------------------|
| 1 | A Toda Hora S.A.                       | Entidad administradora de Sistemas de Pago de Bajo Valor.  | Bogotá - Colombia       |
| 2 | Corporación Financiera Colombiana S.A. | Amplio portafolio de productos especializados en Banca Privada, Banca de Inversión, Tesorería e Inversiones de Renta Variable. | Bogotá - Colombia       |
| 3 | Pizano S.A                             | Productor de láminas de madera.  | Barranquilla - Colombia |
| 4 | Casa de Bolsa S.A.                     | Sociedad Comisionista de Bolsa (Intermediación de Valores y Administración de Fondos de Valores)                               | Bogotá - Colombia       |

El movimiento de las inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos se presenta a continuación:

|  | 31 de diciembre de 2017 |                  | 31 de diciembre de 2016 |                  |
|--|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|
| <b>Saldo al inicio del período</b>   | \$                      | <b>3,341,859</b> | \$                      | <b>628,124</b>   |
| Ajuste por desconsolidación de subsidiarias                                      |                         | 140              |                         | 1,387,743        |
| Participación en los resultados del período                                      |                         | 44,038           |                         | 112,292          |
| Participación en otros resultados integrales                                     |                         | 3,825            |                         | (17,391)         |
| Utilidad medición a valor razonable por pérdida de control                       |                         | 0                |                         | 2,180,351        |
| Dividendos recibidos   |                         | 0                |                         | (53,747)         |
| Disminución por pérdida de Control de la Corporación Financiera Colombiana. S.A. |                         | 0                |                         | (887,006)        |
| Movimiento neto de operaciones discontinuadas                                    |                         | 0                |                         | (8,507)          |
| <b>Saldo al final del período</b>  | \$                      | <b>3,389,862</b> | \$                      | <b>3,341,859</b> |

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

|  | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Saldo al inicio del período</b>   | \$ 0                    | \$ 277,624              |
| Participación en los resultados del período                                      | 2,185                   | (1,972)                 |
| Disminución por pérdida de Control de la Corporación Financiera Colombiana. S.A. | 0                       | (345,554)               |
| Movimiento neto de operaciones discontinuadas                                    | 0                       | 72,194                  |
| Reclasificaciones  | (588)                   | (2,292)                 |
| <b>Saldo al final del período</b>  | \$ 1,597                | \$ 0                    |

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

La información financiera condensada de las inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos registradas con base en el método de participación es la siguiente:

### Inversiones en asociadas

|  | 31 de diciembre de 2017 |                  |                  |                  |                  |                |
|--|-------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
|  | Activo                  | Pasivo           | Patrimonio       | Ingresos         | Gastos           | Resultados     |
| A Toda Hora                            | \$ 9,317                | 1,041            | 8,275            | 11,091           | 10,399           | 692            |
| Corporación Financiera Colombiana S.A. | 9,072,846               | 5,954,998        | 3,117,849        | 2,303,890        | 2,142,699        | 161,191        |
| Pizano S.A.                            | 203,226                 | 157,299          | 45,926           | 120,917          | 204,942          | (84,024)       |
| Casa de Bolsa                          | 45,081                  | 15,172           | 29,909           | 46,904           | 46,833           | 71             |
| <b>Total</b>                           | <b>\$ 9,330,470</b>     | <b>6,128,510</b> | <b>3,201,960</b> | <b>2,482,803</b> | <b>2,404,873</b> | <b>77,930</b>  |
|  | 31 de diciembre de 2016 |                  |                  |                  |                  |                |
|  | Activo                  | Pasivo           | Patrimonio       | Ingresos         | Gastos           | Resultados     |
| A Toda Hora                            | \$ 8,104                | 506              | 7,598            | 15,337           | 14,997           | 340            |
| Corporación Financiera Colombiana S.A. | 9,428,471               | 6,521,755        | 2,906,716        | 7,373,507        | 7,065,052        | 308,455        |
| Pizano S.A.                            | 267,431                 | 139,094          | 128,337          | 154,932          | 172,680          | (17,748)       |
| Casa de Bolsa                          | 61,269                  | 31,861           | 29,408           | 23,296           | 23,742           | (446)          |
| <b>Total</b>                           | <b>\$ 9,765,275</b>     | <b>6,693,216</b> | <b>3,072,059</b> | <b>7,567,072</b> | <b>7,276,471</b> | <b>290,601</b> |

### Negocios conjuntos

|              | 31 de diciembre de 2017 |               |                |                |                |              |
|--------------|-------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
|              | Activo                  | Pasivo        | Patrimonio     | Ingresos       | Gastos         | Resultados   |
| A Toda Hora  | \$ 47,986               | 41,598        | 6,387          | 207,848        | 199,148        | 8,700        |
| <b>Total</b> | <b>\$ 47,986</b>        | <b>41,598</b> | <b>6,387</b>   | <b>207,848</b> | <b>199,148</b> | <b>8,700</b> |
|              | 31 de diciembre de 2016 |               |                |                |                |              |
|              | Activo                  | Pasivo        | Patrimonio     | Ingresos       | Gastos         | Resultados   |
| A Toda Hora  | \$ 39,515               | 41,828        | (2,313)        | 254,419        | 250,032        | 4,387        |
| <b>Total</b> | <b>\$ 39,515</b>        | <b>41,828</b> | <b>(2,313)</b> | <b>254,419</b> | <b>250,032</b> | <b>4,387</b> |

## Nota 17 - Propiedades, planta y equipo

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

|   | 31 de diciembre de 2017 |                        |              |                  |
|---|-------------------------|------------------------|--------------|------------------|
|   | Costo                   | Depreciación acumulada | Deterioro    | Neto             |
| Terrenos                                    | \$ 399,628              | 0                      | 0            | 399,628          |
| Edificios y construcciones                  | 1,122,946               | (327,836)              | 0            | 795,110          |
| Maquinaria                                  | 13,544                  | (9,044)                | (42)         | 4,458            |
| Vehículos                                   | 37,298                  | (20,746)               | 0            | 16,552           |
| Equipo de oficina, enseres y accesorios     | 679,921                 | (439,157)              | 0            | 240,764          |
| Equipo informático, de redes y comunicación | 1,066,307               | (771,489)              | 0            | 294,818          |
| Mejoras a propiedades ajenas                | 299,807                 | (163,248)              | 0            | 136,559          |
| Construcciones en proceso                   | 48,432                  | 0                      | 0            | 48,432           |
| <b>Total</b>                                | <b>\$ 3,667,883</b>     | <b>(1,731,520)</b>     | <b>(42)</b>  | <b>1,936,321</b> |
|   | 31 de diciembre de 2016 |                        |              |                  |
|   | Costo                   | Depreciación acumulada | Deterioro    | Neto             |
| Terrenos                                    | \$ 402,718              | 0                      | 0            | 402,718          |
| Edificios y construcciones                  | 1,125,361               | (281,357)              | 0            | 844,004          |
| Maquinaria                                  | 14,986                  | (2,293)                | (131)        | 12,562           |
| Vehículos                                   | 31,065                  | (20,854)               | 0            | 10,211           |
| Equipo de oficina, enseres y accesorios     | 689,214                 | (443,273)              | (12)         | 245,929          |
| Equipo informático, de redes y comunicación | 1,102,106               | (774,637)              | 0            | 327,469          |
| Mejoras a propiedades ajenas                | 275,000                 | (143,670)              | 0            | 131,330          |
| Construcciones en proceso                   | 27,876                  | 0                      | 0            | 27,876           |
| <b>Total</b>                                | <b>\$ 3,668,326</b>     | <b>(1,666,084)</b>     | <b>(143)</b> | <b>2,002,099</b> |

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

|   | 31 de Diciembre de 2016 | Diferencia en cambio | Adiciones | Retiros   | Reclasificaciones (1) | 31 de Diciembre de 2017 |
|---|-------------------------|----------------------|-----------|-----------|-----------------------|-------------------------|
| Terrenos                                    | \$ 402,718              | (4,643)              | 2,148     | (595)     | 0                     | 399,628                 |
| Edificios y construcciones                  | 1,125,361               | (13,139)             | 5,553     | (4,115)   | 9,286                 | 1,122,946               |
| Maquinaria                                  | 14,986                  | 0                    | 1,287     | (227)     | (2,502)               | 13,544                  |
| Vehículos                                   | 31,065                  | (534)                | 9,941     | (6,600)   | 3,426                 | 37,298                  |
| Equipo de oficina, enseres y accesorios     | 689,214                 | (10,773)             | 51,481    | (47,046)  | (2,955)               | 679,921                 |
| Equipo informático, de redes y comunicación | 1,102,106               | (19,379)             | 98,556    | (121,609) | 6,633                 | 1,066,307               |
| Mejoras a propiedades ajenas                | \$ 275,000              | (19,102)             | 31,221    | (15,333)  | 28,021                | 299,807                 |

(Continúa)

|                           | 31 de Diciembre de 2016 | Diferencia en cambio | Adiciones      | Retiros          | Reclasificaciones (1) | 31 de Diciembre de 2017 |
|---------------------------|-------------------------|----------------------|----------------|------------------|-----------------------|-------------------------|
| Construcciones en proceso | 27,876                  | (1,017)              | 35,189         | (401)            | (13,215)              | 48,432                  |
| <b>Total</b>              | <b>\$ 3,668,326</b>     | <b>(68,587)</b>      | <b>235,376</b> | <b>(195,926)</b> | <b>28,694</b>         | <b>3,667,883</b>        |

(1) Corresponde a traslados desde propiedad de inversión por \$23,407, reactivación de bienes totalmente depreciados y deteriorados por \$736 y ajustes entre costo y depreciación por \$4,551.

|   | Saldos al 31 de diciembre de 2015 | Diferencia en cambio | Adiciones      | Retiros         | Reclasificaciones (2) | Desconsolidación (pérdida de control) subsidiarias | Saldos al 31 de diciembre de 2016 |
|---|-----------------------------------|----------------------|----------------|-----------------|-----------------------|--|-----------------------------------|
| Terrenos                                    | \$ 726,146                        | (3,444)              | 6,135          | (746)           | 18,490                | (343,863)  | 402,718                           |
| Edificios y construcciones                  | 1,660,170                         | (10,258)             | 27,697         | (3,883)         | 81,236                | (629,601)  | 1,125,361                         |
| Maquinaria                                  | 462,702                           | 0                    | 1,690          | (15)            | 138                   | (449,529)  | 14,986                            |
| Vehículos                                   | 71,237                            | (3,372)              | 5,789          | (5,840)         | (34,856)              | (1,893)  | 31,065                            |
| Equipo de oficina, enseres y accesorios     | 710,937                           | (29,302)             | 44,439         | (15,801)        | (5,566)               | (15,493)   | 689,214                           |
| Equipo informático, de redes y comunicación | 1,075,100                         | (44,574)             | 150,188        | (48,409)        | 5,071                 | (35,270)   | 1,102,106                         |
| Redes, líneas y cables                      | 354,773                           | 0                    | 0              | 0               | 0                     | (354,773)  | 0                                 |
| Gasoductos                                  | 439,866                           | 0                    | 0              | 0               | 0                     | (439,866)  | 0                                 |
| Mejoras a propiedades ajenas                | 266,858                           | (7,550)              | 15,836         | (10,806)        | 11,635                | (973)  | 275,000                           |
| Construcciones en proceso                   | 304,700                           | (35,323)             | 49,115         | (4,831)         | (102,616)             | (183,169)  | 27,876                            |
| <b>Total</b>                                | <b>\$ 6,072,489</b>               | <b>(133,823)</b>     | <b>300,889</b> | <b>(90,331)</b> | <b>(26,468)</b>       | <b>(2,454,430)</b>                                 | <b>3,668,326</b>                  |

(2) Corresponde a los siguientes movimientos: hacia mantenidos para la venta por \$34,352. Desde mantenidos para la venta por \$14,029, desde propiedades de inversión por \$2,726, desde diversas por \$318, reactivación de bienes totalmente depreciados por \$1,099, ajustes entre costo y depreciación por \$10,288.

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

|   | Saldos al 31 de diciembre de 2016 | Diferencia en cambio | Depreciación   | Retiros / Ventas | Reclasificaciones (1) | Saldos al 31 de diciembre de 2017 |
|---|-----------------------------------|----------------------|----------------|------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Edificios y construcciones                  | \$ 281,357                        | (2,632)              | 52,244         | (3,134)          | 1                     | 327,836                           |
| Maquinaria                                  | 2,293                             | 0                    | 844            | (228)            | 6,135                 | 9,044                             |
| Vehículos                                   | 20,854                            | (255)                | 5,376          | (5,229)          | 0                     | 20,746                            |
| Equipo de oficina, enseres y accesorios     | 443,273                           | (4,661)              | 56,981         | (45,479)         | (10,957)              | 439,157                           |
| Equipo informático, de redes y comunicación | 774,637                           | (13,611)             | 121,221        | (116,084)        | 5,326                 | 771,489                           |
| Mejoras a propiedades ajenas                | 143,670                           | (131)                | 29,849         | (14,934)         | 4,794                 | 163,248                           |
| <b>Total</b>                                | <b>\$ 1,666,084</b>               | <b>(21,290)</b>      | <b>266,515</b> | <b>(185,088)</b> | <b>5,299</b>          | <b>1,731,520</b>                  |

(1) Corresponde a reactivación de bienes totalmente depreciados por \$748 y ajustes entre costo y depreciación por \$4,551.

|   | Saldos al 31 de diciembre de 2015 | Diferencia en cambio | Depreciación   | Retiros / Ventas | Reclasificaciones (2) | Desconsolidación (pérdida de control) subsidiarias | Saldos al 31 de diciembre de 2016 |
|---|-----------------------------------|----------------------|----------------|------------------|-----------------------|--|-----------------------------------|
| Edificios y construcciones                  | \$ 241,111                        | (10,007)             | 53,953         | (1,114)          | 439                   | (3,025)  | 281,357                           |
| Maquinaria                                  | 18,206                            | 0                    | 734            | (16)             | (2,702)               | (13,929)   | 2,293                             |
| Vehículos                                   | 30,834                            | (1,233)              | 6,058          | (3,813)          | (9,141)               | (1,851)  | 20,854                            |
| Equipo de oficina, enseres y accesorios     | 433,218                           | (21,859)             | 59,430         | (14,274)         | (9,571)               | (3,671)  | 443,273                           |
| Equipo informático, de redes y comunicación | 729,589                           | (29,351)             | 121,701        | (40,926)         | 1,010                 | (7,386)  | 774,637                           |
| Redes, líneas y cables                      | 32,740                            | 0                    | 0              | 0                | 0                     | (32,740)   | 0                                 |
| Gasoductos                                  | 104,028                           | 0                    | 0              | 0                | 0                     | (104,028)  | 0                                 |
| Mejoras a propiedades ajenas                | 131,356                           | (8,517)              | 28,376         | (7,355)          | (119)                 | (71)   | 143,670                           |
| <b>Total</b>                                | <b>\$ 1,721,082</b>               | <b>(70,967)</b>      | <b>270,252</b> | <b>(67,498)</b>  | <b>(20,084)</b>       | <b>(166,701)</b>                                   | <b>1,666,084</b>                  |

(2) Corresponde a transferencias hacia mantenidos para la venta por \$10,895, reactivación de bienes totalmente depreciados por \$1,099 y ajustes entre costo y depreciación por \$10,288.

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

|  | Maquinaria   | Vehículos | Equipo de oficina, enseres y accesorios | Total      |
|--|--------------|-----------|---|------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>                 | \$ 752       | 0         | 0                                       | 752        |
| Deterioro cargado a gastos                               | 73           | 0         | 12                                      | 85         |
| Disminución por la pérdida de control de la subsidiarias | (694)        | 0         | 0                                       | (694)      |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>                 | <b>131</b>   | <b>0</b>  | <b>12</b>                               | <b>143</b> |
| Deterioro cargado a gastos                               | 5            | 4         | 0                                       | 9          |
| Retiros/Ventas   | 0            | (98)      | 0                                       | (98)       |
| Reclasificaciones (1)                                    | (94)         | 94        | (12)                                    | (12)       |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>                 | <b>\$ 42</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>                                | <b>42</b>  |

(1) Corresponde a reactivación de bienes totalmente depreciados por \$12.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen restricciones sobre la titularidad de las propiedades, planta y equipo.

A 31 de diciembre del 2017 el Grupo efectuó un análisis cualitativo de deterioro teniendo en cuenta fuentes internas y externas de información y con base en ellos determino 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 18 - Propiedades de inversión

El siguiente es el detalle de propiedades de inversión:

|              | 31 de diciembre de 2017 |               |                | 31 de diciembre de 2016 |               |                |
|--------------|-------------------------|---------------|----------------|-------------------------|---------------|----------------|
|              | Terrenos                | Edificios     | Total          | Terrenos                | Edificios     | Total          |
| Costo        | \$ 203,349              | 51,596        | 254,945        | 125,499                 | 43,505        | 169,004        |
| <b>Total</b> | <b>\$ 203,349</b>       | <b>51,596</b> | <b>254,945</b> | <b>125,499</b>          | <b>43,505</b> | <b>169,004</b> |

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

|   | Terrenos          | Edificios     | Total          |
|---|-------------------|---------------|----------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>              | <b>\$ 252,220</b> | <b>40,696</b> | <b>292,916</b> |
| Adiciones   | 0                 | 3,003         | 3,003          |
| Cambios en valor razonable                            | 2,643             | 2,112         | 4,755          |
| Reclasificaciones (1)                                 | 14,070            | 2,363         | 16,433         |
| Retiros   | (10,626)          | (5,142)       | (15,768)       |
| Disminución por la pérdida de control de subsidiarias | (98,495)          | (43,934)      | (142,429)      |
| Movimiento neto de operaciones discontinuadas         | (34,313)          | 44,407        | 10,094         |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>              | <b>125,499</b>    | <b>43,505</b> | <b>169,004</b> |
| Adiciones   | 6,000             | 0             | 6,000          |
| Cambios en valor razonable                            | 41                | 6,082         | 6,123          |
| Reclasificaciones (2)                                 | 73,965            | 4,097         | 78,062         |
| Retiros / Ventas                                      | (2,156)           | (2,088)       | (4,244)        |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>              | <b>\$ 203,349</b> | <b>51,596</b> | <b>254,945</b> |

(1) Corresponde a los siguientes traslados: desde activos no corrientes mantenidos para la venta por \$16,760 y de otros activos \$2,399, hacia propiedad planta y equipo por \$2,726.

(2) Corresponde a los traslados de Activos no corrientes mantenidos para la venta por \$101,787 y hacia Propiedad, planta y equipo por \$23,407, activos no corrientes mantenidos para la venta por \$318.

Detalle de cifras incluidas en el resultado del periodo:

|  | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Ingresos derivados de rentas provenientes de las propiedades de inversión  | \$ 3,127                | 2,953                   |
| Gastos operativos directos procedentes de propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas               | (243)                   | (303)                   |
| Gastos de operación directos procedentes de propiedades de inversión no generadoras de ingresos por arrendamientos | (393)                   | 0                       |
| <b>Total</b>   | <b>\$ 2,491</b>         | <b>2,650</b>            |

- 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 19 - Plusvalía

### 19.1 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 concluyó que al 31 de diciembre de 2017 no fue necesario registrar ningún deterioro, teniendo en cuenta que sus importes recuperables son superiores a sus valores en libros.

El valor de las plusvalías registradas en los estados financieros del Banco, se ha realizado luego de las siguientes adquisiciones realizadas:

| Adquiriente                   | Compañía Adquirida               | Grupo UGE's               | 31 de diciembre 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------|----------------------|-------------------------|
| Banco de Bogotá               | Megabanco                        | Banco de Bogotá           | \$ 465,905           | 465,905                 |
| Banco de Bogotá               | AFP Horizonte                    | Porvenir                  | 436,096              | 436,096                 |
|                               | Adquisición Directa por el Banco |                           | 90,162               | 90,162                  |
|                               | Adquisición a través de Porvenir |                           | 345,934              | 345,934                 |
| Leasing Bogotá S.A Panamá (1) |                                  | Leasing Bogotá S.A Panamá | 4,688,363            | 4,714,617               |
|                               | BAC Credomatic                   |                           | 2,926,746            | 2,943,136               |
|                               | BBVA Panamá                      |                           | 948,239              | 953,549                 |
|                               | Banco Reformador                 |                           | 684,953              | 688,788                 |
|                               | Transcom Bank                    |                           | 128,425              | 129,144                 |
| <b>Total Plusvalía</b>        |                                  |                           | \$ 5,590,364         | 5,616,618               |

(1) La variación presentada en la plusvalía entre diciembre de 2017 y 2016, 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 2017   |                     |                     |           |
|--|---------------------------|---------------------|---------------------|-----------|
|  | Valor en Libros Plusvalía | Valor en Libros UGE | Valor Razonable UGE | Exceso    |
| UGE en Banco de Bogotá (Megabanco)             | \$ 465,905                | 7,353,562           | 9,483,254           | 2,129,692 |
| Pensiones y Cesantías Porvenir (AFP Horizonte) | 436,096                   | 1,818,411           | 3,925,140           | 2,106,729 |
| Leasing Bogota Panamá                          | 4,688,363                 | 11,349,292          | 17,054,833          | 5,705,540 |
| <b>TOTAL</b>                                   | \$ 5,590,364              |                     |                     |           |
| Grupo Unidades Generadoras de Efectivo         | 31 de diciembre de 2016   |                     |                     |           |
|  | Valor en Libros Plusvalía | Valor en Libros UGE | Valor Razonable UGE | Exceso    |
| UGE en Banco de Bogotá (Megabanco)             | \$ 465,905                | 5,579,593           | 9,976,659           | 4,397,066 |

(Continúa)

| Grupo Unidades Generadoras de Efectivo         | 31 de diciembre de 2016   |                     |                     |           |
|--|---------------------------|---------------------|---------------------|-----------|
|  | Valor en Libros Plusvalía | Valor en Libros UGE | Valor Razonable UGE | Exceso    |
| Pensiones y Cesantías Porvenir (AFP Horizonte) | 436,096                   | 1,523,442           | 3,743,515           | 2,220,073 |
| Leasing Bogota Panamá                          | 4,714,617                 | 10,428,240          | 14,362,910          | 3,934,670 |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>\$ 5,616,618</b>       |                     |                     |           |

## 19.2 Detalle de la Plusvalía por entidad adquirida:

### • Plusvalía Banco de Crédito y Desarrollo Social – MEGA-BANCO 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., ope-

ración autorizada mediante Resolución número 917 del 2 de junio de 2006 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

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

La última actualización de la valoración de las líneas de negocio correspondientes a los grupos de unidades generadoras de efectivo a las cuales se asignó la plusvalía, fue efectuada por la firma Deloitte Asesores y Consultores Ltda., en su informe de enero de 2018 con base en los estados financieros del Banco al 30 de septiembre de 2017 y se concluyó que en ningún caso hay situaciones que indiquen un posible deterioro, debi-

do a que el valor razonable resultante de dicha valoración de \$9,483,254 excede el valor registrado en libros de las unidades generadoras de efectivo que corresponde a \$7,353,562 en \$2,129,692.

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

|   | 31 de diciembre de 2017 |       |       |       |       |
|---|-------------------------|-------|-------|-------|-------|
|   | 2018                    | 2019  | 2020  | 2021  | 2022  |
| Tasas de interés activas de cartera e inversiones | 9.6%                    | 9.4%  | 9.3%  | 9.5%  | 9.6%  |
| Tasas de interés pasivas                          | 3.6%                    | 3.3%  | 3.2%  | 3.6%  | 3.8%  |
| Crecimiento de los ingresos por comisiones        | 9.2%                    | 7.7%  | 7.8%  | 8.5%  | 8.5%  |
| Crecimiento de los gastos                         | 2.5%                    | 4.0%  | 4.0%  | 5.1%  | 4.4%  |
| Inflación   | 3.3%                    | 3.4%  | 3.2%  | 3.3%  | 3.6%  |
| Tasa de descuento después de impuestos            | 14.0%                   |       |       |       |       |
| Tasa de crecimiento después de cinco años         | 3.5%                    |       |       |       |       |
|   | 31 de diciembre de 2016 |       |       |       |       |
|   | 2017                    | 2018  | 2019  | 2020  | 2021  |
| Tasas de interés activas de cartera e inversiones | 10.5%                   | 10.0% | 9.6%  | 9.2%  | 9.0%  |
| Tasas de interés pasivas                          | 4.7%                    | 4.1%  | 3.7%  | 3.2%  | 3.2%  |
| Crecimiento de los ingresos por comisiones        | 17.2%                   | 21.3% | 12.2% | 12.2% | 15.6% |
| Crecimiento de los gastos                         | 7.0%                    | 10.8% | 10.8% | 11.0% | 12.7% |
| Inflación   | 4.1%                    | 3.0%  | 3.1%  | 3.0%  | 3.0%  |
| Tasa de descuento después de impuestos            | 15.7%                   |       |       |       |       |
| Tasa de crecimiento después de cinco años         | 3.0%                    |       |       |       |       |

Para la estimación de la plusvalía, se realizó una proyección a 5 años en la cual se utilizaron supuestos tanto macroeconómicos como respectivos al negocio que se detallan en la tabla anterior, determinados de la siguiente manera:

- Las tasas de interés activas de cartera e inversiones se proyectaron con base en las expectativas de la compañía y de especialistas independientes (The Economist Intelligence Unit “EIU”).
- Las tasas de interés pasivas se proyectaron teniendo en cuenta las expectativas de la compañía y tasas de mercado de The Economist Intelligence Unit “EIU”
- Los crecimientos estimados para las comisiones están basados en porcentajes históricos sobre el portafolio bruto de cartera.
- Los crecimientos estimados para gastos están basados en el crecimiento de la inflación además de porcentajes históricos sobre ingresos.
- La inflación utilizada en las proyecciones está basada en informes de fuentes externas como The Economist Intelligence Unit y Corficolombiana.
- La tasa de crecimiento utilizada para el Valor Terminal fue del 3.5%, que es la tasa promedio proyectada de inflación esperada por especialistas independientes.

La tasa de descuento después de impuestos usada para descontar los flujos de dividendos refleja los riesgos específicos relativos a cada unidad generadora de efectivo. Si la tasa estimada de descuento de 14.0% hubiera sido 1.0% más alta que la tasa estimada en los estudios independientes, no se necesitaría disminuir el valor en libros de la plusvalía, ya que el valor razonable de los grupos de unidades generadoras de efectivo

con esta sensibilidad sería de \$8,724,594 superior a su valor en libros de \$7,353,532.

#### • AFP Horizonte Pensiones y Cesantías

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.

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 S.A, fue efectuada por la firma Deloitte Asesores y Consultores Ltda., en su informe de enero de 2018 con base en los estados financieros de Porvenir S.A al 30 de septiembre de 2017, en el cual se concluyó que en ningún caso hay situaciones que indiquen un posible deterioro, dado que el valor razonable de \$3,925,140 excede el valor en libros a tal fecha de \$2,106,729 de los grupos de unidades generadoras de efectivo a los cuales se asignó la plusvalía.

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

|  | 31 de diciembre de 2017 |       |      |      |      |
|--|-------------------------|-------|------|------|------|
|  | 2018                    | 2019  | 2020 | 2021 | 2022 |
| Tasas de interés activas de inversiones    | 5.8%                    | 5.9%  | 5.7% | 5.8% | 6.2% |
| Tasas de interés pasivas                   | 6.3%                    | 6.3%  | 6.3% | 6.3% | 6.3% |
| Crecimiento de los ingresos por comisiones | 14.2%                   | 8.0%  | 7.7% | 7.6% | 7.5% |
| Crecimiento de los gastos                  | 11.2%                   | 6.7%  | 6.1% | 6.1% | 6.4% |
| Inflación                                  | 3.3%                    | 3.4%  | 3.2% | 3.3% | 3.6% |
| Tasa de descuento después de impuestos     | 13.0%                   |       |      |      |      |
| Tasa de crecimiento después de cinco años  | 3.5%                    |       |      |      |      |
|  | 31 de diciembre de 2016 |       |      |      |      |
|  | 2017                    | 2018  | 2019 | 2020 | 2021 |
| Tasas de interés activas de inversiones    | 6.5%                    | 5.9%  | 6.2% | 6.2% | 6.2% |
| Tasas de interés pasivas                   | 6.3%                    | 6.3%  | 6.3% | 6.3% | 6.3% |
| Crecimiento de los ingresos por comisiones | 6.9%                    | 12.7% | 7.2% | 7.1% | 6.9% |
| Crecimiento de los gastos                  | 3.5%                    | 13.2% | 5.3% | 6.5% | 5.9% |
| Inflación                                  | 3.7%                    | 3.0%  | 3.1% | 3.0% | 3.0% |
| Tasa de descuento después de impuestos     | 12.9%                   |       |      |      |      |
| Tasa de crecimiento después de cinco años  | 4.0%                    |       |      |      |      |

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 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, y Corfic Colombiana.
- La tasa de crecimiento utilizada para el Valor Terminal fue del 3.5%, que es la tasa promedio proyectada de inflación esperada por especialistas independientes.

La tasa de descuento después de impuestos usada para descontar los flujos de dividendos refleja los riesgos específicos relativos a cada unidad generadora de efectivo. Si la tasa estimada de descuento de 13.0% hubiera sido un 1.0% más alta que la tasa estimada en la valoración realizada por los expertos externos, no se necesitaría disminuir el valor en libros de la plusvalía, ya que el valor razonable de los grupos de unidades generadoras de efectivo que tienen asignadas la plusvalía sería con esta sensibilización de \$3,526,053 muy superior a su valor en libros a 30 de diciembre de 2017 de \$1,818,811.

#### • Leasing Bogotá S.A Panamá:

El 9 de diciembre de 2010 Banco de Bogotá S.A. adquirió el control de BAC COM a través de su filial Leasing Bogotá S.A. Panamá (LBP), sociedad panameña que ejecutó el contrato de compraventa. La sociedad BAC Credomatic Inc. (BAC COM), incorporada bajo las leyes de las Islas Vírgenes Británicas, es la propietaria del Banco BAC International Bank, Inc. y de las operaciones de BAC Credomatic Inc. (BAC) en Centroamérica.

Como consecuencia de la adquisición de BAC COM, a través de LBP, la estructura corporativa de BAC está controlada por Banco de Bogotá S.A., quien a su vez es controlado por Grupo Aval. 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 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 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 y Transcom Bank Limited Barbados, 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 filiales 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 del Banco en el primer trimestre del año 2016.

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 E&Y, en su informe de enero de 2018 con base en los estados financieros de BAC Credomatic al 30 de septiembre de 2017, en el cual indica no hay situaciones que impliquen un posible deterioro, dado que el valor de uso por \$17,054,833 excede el valor en libros a diciembre 2017 de \$11,351,459, 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:

|   | 31 de diciembre de 2017 |       |       |       |       |
|---|-------------------------|-------|-------|-------|-------|
|   | 2018                    | 2019  | 2020  | 2021  | 2022  |
| Tasas de interés activas de cartera e inversiones | 11.0%                   | 11.0% | 11.0% | 11.0% | 11.1% |
| Tasas de interés pasivas                          | 2.7%                    | 2.8%  | 2.9%  | 3.0%  | 3.0%  |
| Crecimiento de los ingresos por comisiones        | 6.5%                    | 8.3%  | 8.2%  | 8.2%  | 8.3%  |
| Crecimiento de los gastos                         | 6.1%                    | 6.2%  | 6.7%  | 6.7%  | 6.8%  |
| Tasa de descuento después de impuestos            | 11.3%                   |       |       |       |       |
| Tasa de crecimiento después de cinco años         | 3.0%                    |       |       |       |       |

|   | 31 de diciembre de 2016 |       |       |       |       |
|---|-------------------------|-------|-------|-------|-------|
|   | 2017                    | 2018  | 2019  | 2020  | 2021  |
| Tasas de interés activas de cartera e inversiones | 10.8%                   | 10.8% | 10.8% | 10.8% | 10.9% |
| Tasas de interés pasivas                          | 3.0%                    | 3.0%  | 3.0%  | 3.0%  | 3.0%  |
| Crecimiento de los ingresos por comisiones        | 3.9%                    | 5.6%  | 6.6%  | 5.7%  | 6.5%  |
| Crecimiento de los gastos                         | 5.8%                    | 7.4%  | 7.1%  | 6.8%  | 6.2%  |
| Tasa de descuento después de impuestos            | 13.2%                   |       |       |       |       |
| Tasa de crecimiento después de cinco años         | 3.0%                    |       |       |       |       |

Para la evaluación de deterioro de la plusvalía se realizó una proyección a 5 años, considerando que una vez transcurrido ese período se logrará la madurez de los negocios y la consecuente estabilización de los flujos de fondos. A su vez, para dicha proyección se utilizaron supuestos tanto macroeconómicos como respectivos al negocio de BAC Credomatic por cada uno de los países en donde la compañía tiene presencia con el fin de reflejar la realidad que cada mercado proporciona a la totalidad de las UGE. Los promedios de las principales premisas utilizadas se detallan en las tablas anteriores reuniendo las variables para todos los países en donde opera, determinados de la siguiente manera:

- Las tasas de interés activas de cartera e inversiones se proyectaron con base, tanto en los datos históricos como en las expectativas de la administración en cada uno de los países en donde BAC Credomatic 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 consideró 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 sub-

siidarias de BAC Credomatic en la región, los flujos de fondos futuros han sido convertidos a dólares nominales en cada período proyectado y descontados a una tasa nominal en dólares estadounidenses, neta de impuestos a las ganancias, estimada como el “Ke”. La utilización de una tasa de descuento en dólares estadounidenses se debe a que, ante la falta de disponibilidad de datos, no resulta posible estimar una tasa de descuento consistente en dichas monedas locales.

- La tasa de descuento ha sido estimada teniendo en cuenta el perfil de riesgo de cada uno de los distintos mercados en los que opera BAC Credomatic.
- 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 11.3% 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 \$14,510,903 muy superior a su valor en libros a 31 de diciembre de 2017 de \$11,349,292.

## Nota 20 - Otros activos intangibles

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

|                                  | Costo      | Amortización | Total   |
|----------------------------------|------------|--------------|---------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | \$ 678,073 | 226,982      | 451,091 |
| Adiciones                        | 173,123    | 0            | 173,123 |
| Retiros                          | (31,821)   | (26,561)     | (5,260) |

(Continúa)

|   | Costo             | Amortización   | Total          |
|---|-------------------|----------------|----------------|
| Diferencia en cambio                                  | (27,334)          | (15,404)       | (11,930)       |
| Amortización cargada al gasto                         | 0                 | 82,867         | (82,867)       |
| Traslados   | (21,009)          | (20,870)       | (139)          |
| Disminución por la pérdida de control de subsidiarias | (116,401)         | (30,960)       | (85,441)       |
| Movimiento neto operaciones discontinuas              | 7,689             | 12,559         | (4,870)        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>               | <b>662,320</b>    | <b>228,613</b> | <b>433,707</b> |
| Adiciones   | 134,887           | 0              | 134,887        |
| Retiros   | (39,363)          | (26,608)       | (12,755)       |
| Diferencia en cambio                                  | (6,290)           | (4,159)        | (2,131)        |
| Amortización cargada al gasto (1)                     | 0                 | 96,651         | (96,651)       |
| Traslados   | (4,181)           | (4,181)        | 0              |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>               | <b>\$ 747,373</b> | <b>290,316</b> | <b>457,057</b> |

(1) A 31 de diciembre de 2017 la amortización cargada al gasto de los intangibles está compuesta por \$13,119 registrados en licencias, por \$75,161 en programas y aplicaciones informáticas, derechos de propiedad intelectual, patentes y otros \$3,542 y activos intangibles relacionados con clientes \$4,829.

## 20.1 Activos intangibles con desarrollo interno

El siguiente es el movimiento del costo de los activos intangibles desarrollados internamente:

|   | Licencias       | Programas y aplicaciones informáticas | Total          |
|---|-----------------|---------------------------------------|----------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b> | <b>\$ 6,856</b> | <b>426,097</b>                        | <b>432,953</b> |
| Adiciones                               | 852             | 139,693                               | 140,545        |
| Retiros                                 | 0               | (31,177)                              | (31,177)       |
| Diferencia en cambio                    | 0               | (21,597)                              | (21,597)       |
| Traslados                               | (5,802)         | 6,478                                 | 676            |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b> | <b>1,906</b>    | <b>519,494</b>                        | <b>521,400</b> |
| Adiciones                               | 56              | 107,176                               | 107,232        |
| Retiros                                 | 0               | (35,439)                              | (35,439)       |
| Diferencia en cambio                    | 4               | (5,093)                               | (5,089)        |
| Traslados                               | 105             | (1,575)                               | (1,470)        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b> | <b>\$ 2,071</b> | <b>584,563</b>                        | <b>586,634</b> |

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

|   | Licencias    | Programas y aplicaciones informáticas | Total          |
|---|--------------|---------------------------------------|----------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b> | <b>\$ 83</b> | <b>174,324</b>                        | <b>174,407</b> |
| Retiros                                 | 0            | (25,917)                              | (25,917)       |
| Diferencia en cambio                    | 0            | (12,916)                              | (12,916)       |
| Amortización cargada al gasto           | 382          | 52,120                                | 52,502         |
| Traslados                               | 0            | 622                                   | 622            |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b> | <b>465</b>   | <b>188,233</b>                        | <b>188,698</b> |

(Continúa)

|   | Licencias     | Programas y aplicaciones informáticas | Total          |
|---|---------------|---------------------------------------|----------------|
| Retiros                                 | 0             | (22,754)                              | (22,754)       |
| Diferencia en cambio                    | 1             | (3,724)                               | (3,723)        |
| Amortización cargada al gasto           | 409           | 71,927                                | 72,336         |
| Traslados                               | 32            | (766)                                 | (734)          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b> | <b>\$ 907</b> | <b>232,916</b>                        | <b>233,823</b> |

## 20.2 Activos intangibles no desarrollados internamente

El siguiente es el movimiento del costo de los activos intangibles que no son desarrollados internamente:

|   | Marcas comerciales | Derechos de propiedad intelectual, patente, y otros derechos de propiedad | Licencias     | Programas y aplicaciones informáticas | Activos intangibles relacionados con clientes | Otros activos intangibles | Total          |
|---|--------------------|---|---------------|---------------------------------------|---|---------------------------|----------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>               | <b>\$ 0</b>        | <b>60,834</b>   | <b>91,391</b> | <b>35,354</b>                         | <b>34,769</b>                                 | <b>22,772</b>             | <b>245,120</b> |
| Adiciones   | 0                  | 0   | 31,323        | 1,255                                 | 0   | 0                         | 32,578         |
| Retiros   | 0                  | 0   | (272)         | (372)                                 | 0   | 0                         | (644)          |
| Diferencia en cambio                                  | (93)               | (1,968)   | 0             | (135)                                 | (3,541)                                       | 0                         | (5,737)        |
| Traslados   | 3,468              | (3,468)   | 14,072        | (2,091)                               | (20,577)                                      | (13,089)                  | (21,685)       |
| Disminución por la pérdida de control de subsidiarias | 0                  | (16,857)  | (85,305)      | (5,132)                               | 0   | (9,107)                   | (116,401)      |
| Movimiento neto operaciones discontinuas              | 0                  | (2,532)   | 8,641         | 2,156                                 | 0   | (576)                     | 7,689          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>               | <b>3,375</b>       | <b>36,009</b>   | <b>59,850</b> | <b>31,035</b>                         | <b>10,651</b>                                 | <b>0</b>                  | <b>140,920</b> |
| Adiciones   | 0                  | 0   | 25,621        | 2,034                                 | 0   | 0                         | 27,655         |
| Retiros   | 0                  | 0   | (2,681)       | (1,243)                               | 0   | 0                         | (3,924)        |
| Diferencia en cambio                                  | (126)              | (201)   | (6)           | (4)                                   | (864)   | 0                         | (1,201)        |
| Traslados   | 0                  | 0   | 1,601         | (157)                                 | (4,155)                                       | 0                         | (2,711)        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>               | <b>\$ 3,249</b>    | <b>35,808</b>   | <b>84,385</b> | <b>31,665</b>                         | <b>5,632</b>                                  | <b>0</b>                  | <b>160,739</b> |

El siguiente es el movimiento de la amortización de los activos intangibles que no son desarrollados internamente:

|   | Derechos de propiedad intelectual, patente, y otros derechos de propiedad | Licencias     | Programas y aplicaciones informáticas | Activos intangibles relacionados con clientes | Otros activos intangibles | Total amortización activos intangibles no generados internamente |
|---|---|---------------|---------------------------------------|---|---------------------------|--|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b> | <b>\$ 2,171</b>   | <b>19,145</b> | <b>11,722</b>                         | <b>18,143</b>                                 | <b>1,394</b>              | <b>52,575</b>  |
| Retiros                                 | 0   | (272)         | (372)                                 | 0   | 0                         | (644)  |
| Diferencia en cambio                    | (110)   | 0             | (55)                                  | (2,323)                                       | 0                         | (2,488)  |
| Amortización cargada al gasto           | 3,667   | 17,798        | 3,616                                 | 5,219   | 65                        | 30,365   |

(Continúa)

|  | Derechos de propiedad intelectual, patente, y otros derechos de propiedad | Licencias     | Programas y aplicaciones informáticas | Activos intangibles relacionados con clientes | Otros activos intangibles | Total amortización activos intangibles no generados internamente |
|--|---|---------------|---------------------------------------|---|---------------------------|--|
| Traslados                                  | 0   | 5,453         | (5,522)                               | (20,578)                                      | (846)                     | (21,493)   |
| Disminución por la pérdida de subsidiarias | (4,591)   | (22,736)      | (2,257)                               | 0   | (1,375)                   | (30,959)   |
| Movimiento neto operaciones discontinuas   | 3,364   | 6,568         | 1,865                                 | 0   | 762                       | 12,559   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>    | <b>4,501</b>  | <b>25,956</b> | <b>8,997</b>                          | <b>461</b>                                    | <b>0</b>                  | <b>39,915</b>  |
| Retiros                                    | 0   | (2,611)       | (1,243)                               | 0   | 0                         | (3,854)  |
| Diferencia en cambio                       | 14  | 3             | (2)                                   | (451)   | 0                         | (436)  |
| Amortización cargada al gasto              | 3,542   | 12,710        | 3,234                                 | 4,829   | 0                         | 24,315   |
| Traslados                                  | 0   | 985           | (136)                                 | (4,296)                                       | 0                         | (3,447)  |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>    | <b>\$ 8,057</b>   | <b>37,043</b> | <b>10,850</b>                         | <b>543</b>                                    | <b>0</b>                  | <b>56,493</b>  |

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 \$44,000 con un periodo de amortización restante entre 25 a 60 meses y Programas de computador como: Productividad Empresarial (aplicación que centraliza y permite tener un modelo estándar de acceso a aplicaciones a través de la autenticación contra el directo-

rio activo) por \$25,000 con periodo de amortización restante de 107 meses; Transformación Crédito Masivo (software que permite optimizar el proceso de otorgamiento de crédito masivo) por \$25,000 con periodo de amortización restante de 120 meses; First Data (software que permite la integración y operación del negocio de tarjeta de crédito con el esquema de procesamiento en outsourcing) por \$22,000 con periodo de amortización restante de 110 meses.

## Nota 21 - Impuesto a las ganancias

### 21.1 Componentes del gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias comprende lo siguiente:

|   | Años terminados en:     |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
| Impuesto sobre la renta del período corriente                         | 687,502                 | 633,646                 |
| Sobretasa de impuesto sobre la renta                                  | 62,064                  | 0                       |
| Impuesto y sobretasa del CREE   | 0                       | 126,135                 |
| Recuperación impuesto corriente de periodos anteriores                | (109,632)               | 0                       |
| <b>Subtotal impuesto corriente</b>                                    | <b>639,934</b>          | <b>759,781</b>          |
| Impuestos diferidos netos del período                                 | 380,738                 | 448,769                 |
| Ajuste en impuesto diferido del período anterior                      | (10,987)                | 0                       |
| <b>Subtotal impuestos diferidos</b>                                   | <b>369,751</b>          | <b>448,769</b>          |
| <b>(Recuperación) Provisión para posiciones tributarias inciertas</b> | <b>22,262</b>           | <b>(28,760)</b>         |
| <b>Total impuesto a las ganancias por operaciones que continúan</b>   | <b>1,031,947</b>        | <b>1,179,790</b>        |
| Impuesto a las ganancias de las operaciones discontinuadas            | 0                       | 196,314                 |
| <b>Total impuesto a las ganancias</b>                                 | <b>1,031,947</b>        | <b>1,376,104</b>        |

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.

## 21.2 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

- Las tarifas de impuesto sobre la renta para los años 2017, 2018 y 2019 y siguientes son del 40%, 37% y 33% respectivamente (incluida sobre tasa del impuesto de renta, únicamente para los años 2017 de 6% y 2018 del 4%). Para el año 2016 la tarifa de impuesto sobre la renta y CREE fue del 40%.
- Hasta el 31 de diciembre de 2016, la base para determinar el impuesto sobre la renta y complementarios y el impuesto sobre la renta para la equidad CREE no puede ser inferior al 3% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior. A partir del 1 de enero de 2017 la tarifa aplicable será del 3.5%.

- Hasta el 31 de diciembre de 2016, se podían compensar las pérdidas fiscales con rentas gravables futuras sin que existiera un límite en el tiempo. A partir del año 2017 las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias obtenidas en los 12 periodos gravables siguientes.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 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 2017 y 2016:

|   | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Utilidad antes de impuesto a las ganancias  | \$ 3,328,429            | 5,600,075               |
| Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasas tributarias vigentes del 40%                             | 1,331,372               | 2,240,030               |
| Más o (menos) impuestos que aumentan (disminuyen) el impuesto teórico:  |                         |                         |
| Gastos no deducibles  | 140,237                 | 144,752                 |
| Dividendos recibidos no constitutivos de renta  | (1,629)                 | 3,346                   |
| (Ingreso) gastos por método de participación  | (18,424)                | (4,589)                 |
| Recuperaciones y otros ingresos no gravados de impuestos  | (11,037)                | (50,342)                |
| Rentas exentas y rentas brutas especiales   | (125,707)               | (74,074)                |
| Provision no deducible por cartera - Circular 36 SFC  | 0                       | (37,123)                |
| Utilidades de subsidiarias del exterior libres de impuestos   | (15,938)                | (22,282)                |
| Utilidades de subsidiarias del exterior con tasas tributarias diferentes  | (197,368)               | (121,692)               |
| Efecto en el impuesto diferido por tasas tributarias diferentes a la tarifa del 40% año 2016.                         | (35,034)                | 17,178                  |
| Recuperación impuestos corrientes de periodos anteriores  | (109,632)               | 0                       |
| Provisiones para posiciones tributarias inciertas   | 22,262                  | (28,761)                |
| Remediación de impuestos diferidos  | 30,637                  | 0                       |
| Ganancia por medición a valor razonable de la participación en Corporación Financiera Colombiana S.A. y subsidiarias. | 0                       | (871,841)               |
| Otros conceptos   | 22,208                  | (14,812)                |
| <b>Total gasto del impuesto del período de actividades que continúan</b>  | <b>\$ 1,031,947</b>     | <b>1,179,790</b>        |

## 21.3 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 2017 y 2016 ascendían a \$7,706,893 y \$6,645,451, respectivamente. El impuesto diferido sobre ganancias retenidas de subsidiarias, registrado por valor de \$39,163 y \$19,819 durante los

años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente, corresponde al impuesto sobre dividendos que se espera sean decretados por las subsidiarias en dichas filiales en el futuro cercano y que tendrán la calidad de gravados.

### 21.4 Impuestos diferidos por tipo de diferencia temporaria

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos, dan lugar a las diferencias temporarias que generaron impuestos diferidos, calculados y registrados en los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, respectivamente, no incluye los saldos de Corporación Financiera Colombiana S.A. y subsidiarias, ni Casa de Bolsa S.A., cuya desconsolidación se realizó al 30 de junio y 31 de diciembre de 2016, respectivamente, se presenta a continuación:

#### A 31 de diciembre de 2017

| Impuestos diferidos activos  | Saldo a 31 de diciembre de 2016 | Ingreso(gasto) en resultados | Ingreso (gasto) no realizado en ORI | Reclasificaciones | Saldo a 31 de diciembre de 2017 |
|--|---------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| Valoración de inversiones de renta fija  | \$ 0                            | 2,282                        | 0                                   | 0                 | 2,282                           |
| Perdida en derivados   | 1,136                           | (1,136)                      | 0                                   | 0                 | 0                               |
| Mayor valor fiscal de la cartera de créditos   | 4,874                           | (4,874)                      | 0                                   | 0                 | 0                               |
| Mayor valor de la provisión contable frente a la fiscal para cartera de créditos           | 38,566                          | (38,566)                     | 0                                   | 0                 | 0                               |
| Mayor valor de la provisión contable de bienes recibidos en pago                           | 3,505                           | (2,125)                      | 0                                   | 0                 | 1,380                           |
| Mayor valor contable frente a la fiscal de la depreciación de propiedades, planta y equipo | 574                             | (574)                        | 0                                   | 0                 | 0                               |
| Menor valor contable frente a la fiscal de los cargos diferidos - activos intangibles      | 32,412                          | (15,095)                     | 0                                   | (17,317)          | 0                               |
| Créditos fiscales por amortizar  | 359,169                         | (80,734)                     | 0                                   | 0                 | 278,435                         |
| Provisiones de otros gastos  | 77,116                          | 1,542                        | 0                                   | 0                 | 78,658                          |
| Beneficios a empleados   | 57,735                          | (21,765)                     | 5,694                               | 0                 | 41,664                          |
| Diferencia en cambio en sucursales del exterior  | 0                               | 0                            | 937                                 | 0                 | 937                             |
| Otros conceptos  | 3,455                           | 3,421                        | 0                                   | 0                 | 6,876                           |
| <b>Subtotal</b>  | <b>\$ 578,542</b>               | <b>(157,624)</b>             | <b>6,631</b>                        | <b>(17,317)</b>   | <b>410,232</b>                  |

(Continúa)

| Impuestos diferidos pasivos  | Saldo a 31 de diciembre de 2016 | (Ingreso) gasto en resultados | (Ingreso) gasto no realizado en ORI | Reclasificaciones | Saldo a 31 de diciembre de 2017 |
|--|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| Valoración de inversiones de renta fija  | \$ 3,568                        | (3,568)                       | 0                                   | 0                 | 0                               |
| Valoración de inversiones de renta variable                                      | 52,425                          | (252)                         | 905                                 | 0                 | 53,078                          |
| Utilidad no realizada en derivados   | 3,285                           | 36,689                        | 5,554                               | 0                 | 45,528                          |
| Mayor valor contable de la cartera de crédito                                    | 34,426                          | (25,236)                      | 0                                   | 0                 | 9,190                           |
| Menor valor de la provisión contable frente a la fiscal para cartera de créditos | 202,505                         | 98,560                        | (59,957)                            | 0                 | 241,108                         |
| Costo de bienes recibidos en pago  | 52,158                          | 10,551                        | 0                                   | 0                 | 62,709                          |
| Menor valor de la provisión para bienes recibidos en pago                        | 1,889                           | (1,889)                       | 0                                   | 0                 | 0                               |
| Costo de propiedades, planta y equipo  | 75,321                          | 36,726                        | 0                                   | 0                 | 112,047                         |
| Mayor valor contable de la depreciación de propiedades, planta y equipo          | 62,068                          | (49,942)                      | 0                                   | 0                 | 12,126                          |
| Mayor valor contable de los cargos diferidos - activos intangibles               | 36,824                          | (10,383)                      | 0                                   | 0                 | 26,441                          |
| Ganancias retenidas de subsidiarias  | 19,819                          | 19,344                        | 0                                   | 0                 | 39,163                          |
| Plusvalía - crédito mercantil  | 72,817                          | 85,731                        | 0                                   | 0                 | 158,548                         |
| Otros conceptos  | 53,100                          | 15,796                        | 0                                   | (20,084)          | 48,812                          |
| Diferencia en cambio de Bonos en el exterior                                     | 0                               | 0                             | 11,063                              | 0                 | 11,063                          |
| <b>Subtotal</b>  | <b>670,205</b>                  | <b>212,127</b>                | <b>(42,435)</b>                     | <b>(20,084)</b>   | <b>819,813</b>                  |
| <b>Total operaciones que continúan</b>   | <b>\$ (91,663)</b>              | <b>(369,751)</b>              | <b>49,066</b>                       | <b>2,767</b>      | <b>(409,581)</b>                |

## Al 31 de diciembre de 2016

| Impuestos diferidos activos  | Saldo al 31 de diciembre de 2015 | Ingreso(gasto) en resultados | Ingreso (gasto) no realizado en ORI | Reclasificaciones | Saldo al 31 de diciembre de 2016 |
|--|----------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-------------------|----------------------------------|
| Valoración de inversiones de renta fija  | \$ 30,985                        | (20,695)                     | 0                                   | (10,290)          | 0                                |
| Valoración de inversiones de renta variable                                      | 751                              | (751)                        | 0                                   | 0                 | 0                                |
| Perdida en derivados   | 208,575                          | 9,690                        | (166,605)                           | (50,524)          | 1,136                            |
| Mayor valor fiscal de la cartera de créditos                                     | 0                                | 4,874                        | 0                                   | 0                 | 4,874                            |
| Mayor valor de la provisión contable frente a la fiscal para cartera de créditos | 37,838                           | 33,453                       | (32,651)                            | (74)              | 38,566                           |
| Mayor valor de la provisión contable de bienes recibidos en pago                 | 4,044                            | (539)                        | 0                                   | 0                 | 3,505                            |
| Menor valor del costo contable de propiedades, planta y equipo                   | 1,821                            | (1,821)                      | 0                                   | 0                 | 0                                |
| Menor valor contable de la depreciación de propiedades, planta y equipo          | 1,731                            | (1,158)                      | 0                                   | 1                 | 574                              |

(Continúa)

| Impuestos diferidos activos   | Saldo al 31 de diciembre de 2015 | Ingreso(gasto) en resultados  | Ingreso (gasto) no realizado en ORI | Reclasificaciones | Saldo al 31 de diciembre de 2016 |
|---|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------|----------------------------------|
| Menor valor contable frente a la fiscal de los cargos diferidos - activos intangibles                       | 11,300                           | 21,031                        | 0                                   | 81                | 32,412                           |
| Créditos fiscales por amortizar   | 641,756                          | (283,300)                     | 711                                 | 2                 | 359,169                          |
| Provisiones de otros gastos   | 67,226                           | 9,824                         | 0                                   | 66                | 77,116                           |
| Beneficios a empleados  | 58,695                           | (7,054)                       | 6,095                               | (1)               | 57,735                           |
| Otros conceptos   | 7,012                            | (3,488)                       | 0                                   | (69)              | 3,455                            |
| <b>Subtotal</b>   | <b>\$ 1,071,734</b>              | <b>(239,934)</b>              | <b>(192,450)</b>                    | <b>(60,808)</b>   | <b>578,542</b>                   |
| Impuestos diferidos pasivos   | Saldo al 31 de diciembre de 2015 | (Ingreso) gasto en resultados | (Ingreso) gasto no realizado en ORI | Reclasificaciones | Saldo al 31 de diciembre de 2016 |
| Valoración de inversiones de renta fija   | \$ 3,437                         | 131                           | 0                                   | 0                 | 3,568                            |
| Valoración de inversiones de renta variable   | 0                                | 49,762                        | 7,750                               | (5,087)           | 52,425                           |
| Utilidad no realizada en derivados  | 71,728                           | 36,155                        | (54,072)                            | (50,526)          | 3,285                            |
| Mayor valor contable frente de la cartera de crédito  | 30,599                           | 3,843                         | (14)                                | (2)               | 34,426                           |
| Menor valor de la provisión contable frente a la fiscal para cartera de créditos                            | 164,458                          | 65,999                        | (27,876)                            | (76)              | 202,505                          |
| Costos de bienes recibidos en pago  | 44,814                           | 7,346                         | 0                                   | (2)               | 52,158                           |
| Menor valor de la provisión para bienes recibidos en pago   | 6,463                            | (4,574)                       | 0                                   | 0                 | 1,889                            |
| Costo de propiedades, planta y equipo   | 80,957                           | (9,042)                       | 0                                   | 3,406             | 75,321                           |
| Mayor valor de la valoración contable frente a la fiscal de la depreciación de propiedades, planta y equipo | 69,401                           | (3,924)                       | 0                                   | (3,409)           | 62,068                           |
| Mayor valor contable de los cargos diferidos y activos intangibles  | 30,589                           | 6,234                         | 0                                   | 1                 | 36,824                           |
| Ganancias retenidas de subsidiarias   | 35,877                           | (16,059)                      | 0                                   | 1                 | 19,819                           |
| Beneficios a empleados  | 0                                | 0                             | (68)                                | 68                | 0                                |
| Plusvalía - Crédito Mercantil   | 25,524                           | 47,294                        | 0                                   | (1)               | 72,817                           |
| Otros conceptos   | 27,147                           | 25,670                        | 0                                   | 283               | 53,100                           |
| <b>Subtotal</b>   | <b>590,994</b>                   | <b>208,835</b>                | <b>(74,280)</b>                     | <b>(55,344)</b>   | <b>670,205</b>                   |
| <b>Total operaciones que continúan</b>  | <b>\$ 480,740</b>                | <b>(448,769)</b>              | <b>(118,170)</b>                    | <b>(5,464)</b>    | <b>(91,663)</b>                  |

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 la NIC 12, de acuerdo con el siguiente detalle:

|   | 31 de diciembre de 2017            |                                   |  |
|---|------------------------------------|-----------------------------------|--|
|   | Montos brutos de impuesto diferido | Reclasificaciones de compensación | Saldos en estado de situación financiera |
| Impuesto diferido sobre la renta activo | \$ 410,232                         | 367,359                           | 42,873                                   |
| Impuesto diferido sobre la renta pasivo | 819,813                            | 367,359                           | 452,454                                  |
| <b>Neto</b>                             | <b>\$ (409,581)</b>                | <b>0</b>                          | <b>(409,581)</b>                         |

(Continúa)

|   | 31 de diciembre de 2016            |                                   |  |
|---|------------------------------------|-----------------------------------|--|
|   | Montos brutos de impuesto diferido | Reclasificaciones de compensación | Saldos en estado de situación financiera |
| Impuesto diferido sobre la renta activo | \$ 578,542                         | 518,288                           | 60,254                                   |
| Impuesto diferido sobre la renta pasivo | 670,205                            | 518,288                           | 151,917                                  |
| <b>Neto</b>                             | <b>\$ (91,663)</b>                 | <b>0</b>                          | <b>(91,663)</b>                          |

## 21.5 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:

|   | Años terminados el      |                    |                   |                  |                         |                    |                   |                  |
|---|-------------------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|------------------|
|   | 31 de diciembre de 2017 |                    |                   |                  | 31 de diciembre de 2016 |                    |                   |                  |
|   | Monto antes de impuesto | Impuesto Corriente | Impuesto Diferido | Neto             | Monto antes de impuesto | Impuesto Corriente | Impuesto Diferido | Neto             |
| <b>Operaciones que continúan</b>  |                         |                    |                   |                  |                         |                    |                   |                  |
| <b>Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del periodo</b>         |                         |                    |                   |                  |                         |                    |                   |                  |
| Diferencia en cambio en conversión Sucursales en el exterior                                  | (98,683)                | 0                  | 0                 | (98,683)         | (163,549)               | 0                  | 0                 | (163,549)        |
| Diferencia en cambio de derivados en moneda extranjera  | 16,832                  | 0                  | (5,554)           | 11,278           | 291,563                 | 47,419             | (111,822)         | 227,160          |
| Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera  | 34,864                  | 0                  | (11,063)          | 23,801           | 208,805                 | (83,522)           | 0                 | 125,283          |
| Diferencia en cambio por conversión de subsidiarias del exterior                              | (51,494)                | 0                  | 0                 | (51,494)         | (498,820)               | 0                  | 0                 | (498,820)        |
| Utilidad no realizada por medición de activos financieros medidos a valor razonable           | 4,591                   | 0                  | (904)             | 3,687            | 49,950                  | 5,087              | (7,732)           | 47,305           |
| Participación en otro resultado integral de asociadas   | 3,825                   | (12,657)           | 937               | (7,895)          | (13,906)                | (29,663)           | 0                 | (43,569)         |
| Ajuste de provisión de cartera de créditos para propósito de estados Financieros Consolidados | (164,217)               | 0                  | 59,957            | (104,260)        | 34,941                  | 0                  | (4,776)           | 30,165           |
| <b>Subtotales</b>   | <b>(254,282)</b>        | <b>(12,657)</b>    | <b>43,373</b>     | <b>(223,566)</b> | <b>(91,016)</b>         | <b>(60,679)</b>    | <b>(124,330)</b>  | <b>(276,025)</b> |
| <b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo</b>                          |                         |                    |                   |                  |                         |                    |                   |                  |
| Nuevas mediciones actuariales en planes de beneficios definidos                               | (17,866)                | 0                  | 5,693             | (12,173)         | (18,339)                | 0                  | 6,160             | (12,179)         |
| <b>Partidas que se reclasificaron a resultados de ejercicios anteriores</b>                   |                         |                    |                   |                  |                         |                    |                   |                  |
| Venta de inversiones medidas a valor razonable  | 0                       | 0                  | 0                 | 0                | (52,247)                | 0                  | 0                 | (52,247)         |
| <b>Total ORI de Operaciones que continúan</b>   | <b>(272,148)</b>        | <b>(12,657)</b>    | <b>49,066</b>     | <b>(235,739)</b> | <b>(161,602)</b>        | <b>(60,679)</b>    | <b>(118,170)</b>  | <b>(340,451)</b> |

(Continúa)

|   | Años terminados el      |                    |                   |                  |                         |                    |                   |                  |
|---|-------------------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|------------------|
|   | 31 de diciembre de 2017 |                    |                   |                  | 31 de diciembre de 2016 |                    |                   |                  |
|   | Monto antes de impuesto | Impuesto Corriente | Impuesto Diferido | Neto             | Monto antes de impuesto | Impuesto Corriente | Impuesto Diferido | Neto             |
| <b>Operación Discontinuada Corporación Financiera Colombiana S.A.</b>               | 0                       | 0                  | 0                 | 0                | 37,813                  | 0                  | (5,605)           | 32,208           |
| <b>Desconsolidación (pérdida de control) Corporación Financiera Colombiana S.A.</b> |                         |                    |                   |                  |                         |                    |                   |                  |
| Otro resultado integral reclasificado a resultados del periodo                      | 0                       | 0                  | 0                 | 0                | (27,250)                | 0                  | 0                 | (27,250)         |
| Otro resultado integral reclasificado a ganancias acumuladas                        | 0                       | 0                  | 0                 | 0                | (6,784)                 | 0                  | 0                 | (6,784)          |
| <b>Total otro resultado integral durante el período</b>                             | <b>(272,148)</b>        | <b>(12,657)</b>    | <b>49,066</b>     | <b>(235,739)</b> | <b>(157,823)</b>        | <b>(60,679)</b>    | <b>(123,775)</b>  | <b>(342,277)</b> |

## 21.6 Provisión para posiciones tributarias

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las provisiones para posiciones tributarias ascienden a \$86,593 y \$66,429, respectivamente, las cuales se espera sean utilizadas totalmente o liberadas cuando los derechos de inspección de las autoridades tributarias con respecto a las declaraciones tributarias expiren.

## 21.7 Realización de impuestos diferidos activos

Se espera en el futuro continuar generando renta líquida para recuperar los valores reconocidos como impuesto diferido activo generado en el Banco, en su mayoría generados en la Matriz. La estimación de los resultados futuros son base para la recuperación de impuestos diferidos activos sobre créditos fiscales, originados en pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva por aplicar a resultados fiscales futuros, y sobre otros conceptos.

La estimación de los resultados fiscales futuros están basados fundamentalmente en la proyección de la operación bancaria que desarrolla el Banco, cuya tendencia positiva se espera que continúe, permitiendo la recuperación de los impuestos diferidos activos.

## 21.8 Precios de transferencia

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002 y 863 de 2003, la Compañía preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante el año 2016. El estudio no dio lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales del Banco.

Aunque el estudio de precios de transferencia de 2017 se encuentra en procesos de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

## Nota 22 - Depósitos de clientes

### 22.1 Depósitos de clientes - Tasas de interés

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

|                                    | 31 de diciembre de 2017 |               |                   |               | 31 de diciembre de 2016 |               |                   |               |
|------------------------------------|-------------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                                    | Moneda legal            |               | Moneda extranjera |               | Moneda legal            |               | Moneda extranjera |               |
|                                    | Tasa mínima %           | Tasa máxima % | Tasa mínima %     | Tasa máxima % | Tasa mínima %           | Tasa máxima % | Tasa mínima %     | Tasa máxima % |
| Cuentas corrientes                 | 0.00%                   | 5.77%         | 0.00%             | 1.50%         | 0.00%                   | 5.77%         | 0.03%             | 1.50%         |
| Cuenta de ahorro                   | 0.10%                   | 5.71%         | 0.05%             | 8.00%         | 0.10%                   | 5.71%         | 0.03%             | 8.00%         |
| Certificados de depósito a término | 1.01%                   | 9.18%         | 0.10%             | 10.43%        | 1.02%                   | 9.18%         | 0.03%             | 10.43%        |

### 22.2 Depósitos por sector

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

|  | 31 de diciembre de 2017 |                | 31 de diciembre de 2016 |                |
|--|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
|  | Valor                   | %              | Valor                   | %              |
| Gobierno o entidades del Gobierno Colombiano | \$ 8,839,296            | 8.76%          | 6,958,629               | 7.43%          |
| Municipios y departamentos Colombianos       | 2,224,111               | 2.20%          | 2,092,032               | 2.23%          |
| Gobiernos del exterior                       | 799,687                 | 0.79%          | 1,048,947               | 1.12%          |
| Manufactura                                  | 8,470,456               | 8.39%          | 8,189,416               | 8.74%          |
| Inmobiliario                                 | 5,760,700               | 5.71%          | 6,467,957               | 6.90%          |
| Comercio                                     | 25,745,516              | 25.50%         | 16,554,533              | 17.67%         |
| Agrícola y ganadero                          | 2,286,400               | 2.26%          | 3,092,392               | 3.31%          |
| Individuos                                   | 17,711,465              | 17.55%         | 20,634,207              | 22.03%         |
| Servicios                                    | 8,502,410               | 8.42%          | 6,996,465               | 7.47%          |
| Otros  | 20,607,204              | 20.41%         | 21,642,095              | 23.10%         |
| <b>Total</b>                                 | <b>\$ 100,947,245</b>   | <b>100.00%</b> | <b>93,676,673</b>       | <b>100.00%</b> |

## Nota 23 - Obligaciones financieras

### 23.1 Fondos Interbancarios y Overnight

|  | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 | Tasas de Interés al corte |
|--|-------------------------|-------------------------|---------------------------|
| <b>Moneda legal</b>  |                         |                         |                           |
| Bancos corresponsales  | \$ 1,286                | 1,851                   | 0.00%                     |
| Fondos interbancarios comprados  | 0                       | 80,048                  | 0.00%                     |
| Compromisos de transferencia de inversiones en operaciones simultaneas     | 64,517                  | 601,590                 | 5.9% - 6.25%              |
| <b>Subtotal moneda legal</b>   | <b>65,803</b>           | <b>683,489</b>          |                           |
| <b>Moneda extranjera</b>   |                         |                         |                           |
| Bancos corresponsales  | 0                       | 333                     | 0.00%                     |
| Fondos interbancarios comprados  | 1,110,742               | 264,135                 | 1.23% - 1.65%             |
| Compromisos de transferencia de inversiones en operaciones de repo cerrado | 0                       | 273,387                 | 0.00%                     |

(Continúa)

|   | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 | Tasas de Interés al corte |
|---|-------------------------|-------------------------|---------------------------|
| Compromisos de transferencia en operaciones de repo abierto | 185,287                 | 0                       | 1.55% - 1.60%             |
| <b>Subtotal moneda extranjera</b>                           | <b>1,296,029</b>        | <b>537,855</b>          |                           |
| <b>Total</b>  | <b>\$ 1,361,832</b>     | <b>1,221,344</b>        |                           |

## 23.2 Crédito de Bancos y Otros

El siguiente es el detalle de las obligaciones financieras y otros:

|                                   | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 | Tasas de Interés                  |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| <b>Moneda legal</b>               |                         |                         |                                   |
| Créditos                          | \$ 6,152                | 6,823                   | DTF + 4.10%                       |
|                                   |                         |                         | IBR + spread [2.20% a 2.60%]      |
| Otros                             | 4,499                   | 500                     | 0.00%                             |
| <b>Subtotal moneda legal</b>      | <b>10,651</b>           | <b>7,323</b>            |                                   |
| <b>Moneda extranjera</b>          |                         |                         |                                   |
| Créditos                          |                         |                         | 0.00% a 15.00%                    |
|                                   |                         |                         | COPS + spread [2.40% a 2.90%]     |
|                                   | 13,550,047              | 14,187,416              | LIBOR 3 + spread [0.80% a 10.39%] |
|                                   |                         |                         | LIBOR 6 + spread [0.35% a 5.00%]  |
|                                   |                         |                         | LIBOR 12 + spread [0.25% a 0.70%] |
| Aceptaciones                      | 623,777                 | 703,397                 | 0.00%                             |
| Cartas de Crédito                 | 194,623                 | 4,681                   | 0.00%                             |
| <b>Subtotal moneda extranjera</b> | <b>14,368,447</b>       | <b>14,895,494</b>       |                                   |
| <b>Total</b>                      | <b>\$ 14,379,098</b>    | <b>14,902,817</b>       |                                   |

## 23.3 Títulos de inversión en circulación – Bonos

El Grupo está cumpliendo con los acuerdos establecidos con los inversores:

|                              | Fecha   |             | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 | Tasa de interés |
|------------------------------|---------|-------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|
|                              | Emisión | Vencimiento |                         |                         |                 |
| <b>Moneda legal</b>          |         |             |                         |                         |                 |
| Bonos Subordinados           | 2010    | 2017        | \$ 0                    | 117,383                 | IPC + 5.33% AV  |
|                              |         |             |                         |                         | UVR + 5.29% AV  |
| Bonos Subordinados           | 2010    | 2020        | 132,989                 | 130,851                 | IPC + 5.45% AV  |
|                              |         |             |                         |                         | UVR + 5.45% AV  |
| <b>Subtotal moneda legal</b> |         |             | <b>132,989</b>          | <b>248,234</b>          |                 |
| <b>Moneda extranjera</b>     |         |             |                         |                         |                 |
| Bonos Ordinarios             | 2011    | 2017        | 0                       | 1,841,387               | 0.00%           |
| Bonos Ordinarios             | 2012    | 2017        | 0                       | 35,473                  | 0.00%           |
| Bonos Ordinarios             | 2013    | 2018        | 4,527                   | 4,552                   | 6.00%           |
| Bonos Ordinarios             | 2013    | 2020        | 90,118                  | 90,215                  | 5.50%           |
| Bonos Ordinarios             | 2014    | 2017        | 0                       | 44,641                  | 0.00%           |

(Continúa)

|                                   | Fecha   |             | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 | Tasa de interés |
|-----------------------------------|---------|-------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|
|                                   | Emisión | Vencimiento |                         |                         |                 |
| Bonos Ordinarios                  | 2014    | 2019        | 210,452                 | 210,180                 | 5.80%           |
| Bonos Ordinarios                  | 2015    | 2017        | 0                       | 35,010                  | 0.00%           |
| Bonos Ordinarios                  | 2015    | 2018        | 24,850                  | 25,078                  | 0.50%           |
| Bonos Ordinarios                  | 2015    | 2020        | 60,277                  | 60,033                  | 5.80%           |
| Bonos Ordinarios                  | 2016    | 2017        | 0                       | 579,264                 | 0.00%           |
| Bonos Ordinarios                  | 2016    | 2018        | 13,169                  | 12,826                  | 6.00%- 8.25%    |
| Bonos Ordinarios                  | 2016    | 2020        | 104,999                 | 95,254                  | 5.20% - 5.60%   |
| Bonos Ordinarios                  | 2016    | 2021        | 105,519                 | 105,590                 | 5.80%           |
| Bonos Ordinarios                  | 2017    | 2018        | 424,858                 | 0                       | 8.50%           |
| Bonos Ordinarios                  | 2017    | 2019        | 899                     | 0                       | 7.50%           |
| Bonos Ordinarios                  | 2017    | 2020        | 125,772                 | 0                       | 5.00% - 9.50%   |
| Bonos Ordinarios                  | 2017    | 2022        | 30,015                  | 0                       | 5.80%           |
| Bonos Ordinarios                  | 2017    | 2027        | 1,787,520               | 0                       | 4.38%           |
| Bonos Subordinados                | 2013    | 2023        | 1,516,763               | 1,524,597               | 5.38%           |
| Bonos Subordinados                | 2016    | 2026        | 3,275,341               | 3,290,736               | 6.25%           |
| <b>Subtotal moneda extranjera</b> |         |             | <b>7,775,079</b>        | <b>7,954,836</b>        |                 |
| <b>Total</b>                      |         |             | <b>\$ 7,908,068</b>     | <b>8,203,070</b>        |                 |

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

|                    | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| 2017               | \$ 0                    | 2,653,158               |
| 2018               | 467,402                 | 42,456                  |
| 2019               | 211,351                 | 210,180                 |
| 2020               | 514,155                 | 376,353                 |
| 2021               | 105,519                 | 105,590                 |
| Posteriores a 2021 | 6,609,641               | 4,815,333               |
| <b>Total</b>       | <b>\$ 7,908,068</b>     | <b>8,203,070</b>        |

### 23.4 Obligaciones con entidades de redescuento

El gobierno colombiano ha creado una serie de programas de préstamos para desarrollar sectores específicos de la economía, incluyendo el comercio exterior, la agricultura, el tu-

rismo, la construcción de viviendas y otras industrias. Estos programas son administrados por diversos organismos gubernamentales, como el Banco de Comercio Exterior (“BANCOLDEX”), el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (FINAGRO) y la Financiera de Desarrollo Territorial (“FINDETER”).

|                     | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 | Tasas de Interés   |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|--|
| <b>Moneda legal</b> |                         |                         |  |
| BANCOLDEX           | \$ 219,569              | 247,828                 | DTF + spread [-2.00% a 14.50%]<br>IBR + spread [0.00% a 5.93%] |
| FINAGRO             | 220,433                 | 222,845                 | DTF + spread [-2.50% a 7.00%]                                  |

(Continúa)

|                                   | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 | Tasas de Interés  |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|---|
| FINDETER                          | 966,409                 | 824,391                 | DTF + spread [-4.00% a 4.80%]<br>IBR + spread [-2.80% a 3.90%]<br>IPC + spread [-1.00% a 5.00%] |
| <b>Subtotal moneda legal</b>      | <b>1,406,411</b>        | <b>1,295,064</b>        |   |
| <b>Moneda extranjera</b>          |                         |                         |   |
| BANCOLDEX                         | 102,729                 | 64,172                  | LIBOR 6 + spread [1.52% a 4.49%]  |
| FINDETER                          | 136,597                 | 176,844                 | LIBOR 6 + 4.25%<br>LIBOR 3 + spread [4.01% a 4.23%]   |
| <b>Subtotal moneda extranjera</b> | <b>239,326</b>          | <b>241,016</b>          |   |
| <b>Total</b>                      | <b>\$ 1,645,737</b>     | <b>1,536,080</b>        |   |

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

| Año             | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|-----------------|-------------------------|-------------------------|
| 2017            | \$ 0                    | 326,122                 |
| 2018            | 135,441                 | 233,814                 |
| 2019            | 92,151                  | 238,730                 |
| 2020            | 150,954                 | 164,611                 |
| Después de 2020 | 1,267,191               | 572,803                 |
| <b>Total</b>    | <b>\$ 1,645,737</b>     | <b>1,536,080</b>        |

## Nota 24 - Beneficios a empleados

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

|                                 | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Beneficios de corto plazo       | \$ 236,629              | 244,509                 |
| Beneficios post-empleo          | 188,448                 | 160,610                 |
| Otros Beneficios de largo plazo | 124,762                 | 101,302                 |
|                                 | <b>\$ 549,839</b>       | <b>506,421</b>          |

## 24.1 Beneficios a corto plazo

El Grupo otorga beneficios a corto plazo, tales como: salarios, vacaciones, primas de vacaciones, primas legales y extralegales, auxilios, aportes parafiscales y cesantías e intereses de cesantías con régimen laboral Ley 50 de 1990.

## 24.2 Beneficios Post-empleo

- En Colombia las pensiones de jubilación cuando se retiran los empleados después de cumplir ciertos años de edad y de servicio, son asumidas por fondos públicos o privados de pensiones con base en planes de contribución definida donde las compañías y los empleados aportan mensualmente valores definidos por la ley para tener acceso a la pensión al retiro del empleado; sin embargo para algunos empleados contratados antes de 1968 que cumplieron

con los requisitos de edad y años de servicio, las pensiones son asumidas directamente por el Grupo.

- El Grupo reconoce extralegalmente o por pactos colectivos una prima adicional a los empleados que se retiran al cumplir la edad y los años de servicio, para entrar a disfrutar de la pensión que le otorgan los fondos de pensión.
- El Grupo cuenta con un grupo de empleados con beneficio de cesantías anterior a la expedición de la Ley 50 de 1990, en el cual, dicho beneficio es acumulativo y se expide con base en el último salario que devengue el empleado multiplicado por el número de años de servicio, menos los anticipos que se le han efectuado sobre el nuevo beneficio.

El siguiente es el movimiento de los beneficios de retiro de los empleados y de los beneficios de largo plazo:

|  | Beneficios post-empleo  |                         | Otros Beneficios largo plazo |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|
|  | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 | 31 de diciembre de 2017      | 31 de diciembre de 2016 |
| <b>Saldo al comienzo</b>   | \$ 163,210              | 163,000                 | 101,302                      | 94,225                  |
| Costos incurridos durante el período   | 3,552                   | 4,038                   | 8,707                        | 4,071                   |
| Costos de interés  | 12,826                  | 8,360                   | 7,136                        | 6,973                   |
| Costos de servicios pasados  | (214)                   | 258                     | (3,961)                      | 3,159                   |
|  | <b>16,164</b>           | <b>12,656</b>           | <b>11,882</b>                | <b>14,833</b>           |
| Cambios en las asunciones actuariales  | 1,730                   | (55)                    | 0                            | (257)                   |
| (Ganancia) / pérdidas por cambios en las suposiciones demográficas                               | (8,627)                 | 0                       | 0                            | 0                       |
| (Ganancia) / pérdidas en cambio en tasas de intereses, tasas de inflación y ajustes de salarios  | 9,239                   | 6,357                   | 25,639                       | 3,683                   |
| Ganancias (pérdidas) surgidas de liquidaciones, pasivos (activos) por beneficios definidos netos | 12,937                  | 0                       | 0                            | 0                       |
| Rendimiento de los activos del plan, pasivo (activo) por beneficios definidos netos              | 14,555                  | 0                       | 0                            | 0                       |
| (Ganancia)/pérdidas efecto de cambios en la experiencia  | 0                       | 11,734                  | (594)                        | 7,779                   |
|  | <b>29,834</b>           | <b>18,036</b>           | <b>25,045</b>                | <b>11,205</b>           |
| Diferencia en cambio   | 92                      | 3,638                   | 0                            | 29                      |
| Pagos a los empleados  | (20,380)                | (12,953)                | (13,635)                     | (13,195)                |
| Disminución por la pérdida de control de subsidiarias  | 0                       | (21,267)                | 0                            | (5,812)                 |
| Movimiento neto de operaciones discontinuas  | 0                       | 100                     | 0                            | 17                      |
| <b>Saldo al final del período (1)</b>  | \$ <b>188,920</b>       | <b>163,210</b>          | <b>124,594</b>               | <b>101,302</b>          |

(1) Se presenta una diferencia de \$308 con las cifras contables que corresponde a los pagos a los empleados proyectados contra los pagos reales a 31 de diciembre de 2017.

De acuerdo al decreto 1625 de 2016 se realizó la actualización del pasivo pensional el cual arrojó como resultado un pasivo pensional por valor de \$98,965. Al comparar el resultado frente a la NIC 19 la diferencia corresponde a \$12,898, la justificación de esta diferencia se presenta por el diferencial en las asunciones actuariales, ya que la tasa de descuento bajo el decreto 1625 de 2016 fue de 10,82% y bajo NIC 19 fue de 6.75%.

### 24.3 Suposiciones actuariales

Las variables utilizadas para el cálculo de la obligación proyectada de los diferentes beneficios post-empleo y beneficios largo plazo se muestran a continuación:

|                                 | 31 de diciembre de 2017 |                         | 31 de diciembre de 2016 |                             |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|
|                                 | Otros beneficios        | Pensiones de jubilación | Otros beneficios        | Pensiones de jubilación (1) |
| Tasa de descuento               | 6.09%                   | 10.82%                  | 6.83%                   | 6.94%                       |
| Tasa de inflación               | 3.78%                   | 5.74%                   | 3.50%                   | 4.93%                       |
| Tasa de incremento salarial     | 3.78%                   | 5.74%                   | 3.50%                   | 4.93%                       |
| Tasa de rotación de empleados   | 8.09%                   |                         | 3.98%                   |                             |
| Tasa de incremento de pensiones |                         | 5.74%                   |                         | 4.93%                       |

(1) Incluye modificación de tasas para pensiones de jubilación según Decreto 2496 de 2015.

Tasa de rotación de empleados es calculada con base en un promedio entre el año de servicio 1 y 40 para hombres y mujeres.

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

La tasa de descuento se asigna de acuerdo a la duración del plan, es así que planes con un horizonte de tiempo más largo tienen una tasa mayor que uno de corto plazo.

### 24.4 Otros Beneficios largo plazo:

El Grupo otorga a sus empleados primas de antigüedad extra-legales a largo plazo durante su vida laboral dependiendo del número de años de servicio cada cinco, diez, quince y veinte años, etc., calculadas como días de salario (entre 15 y 180 días) cada pago.

Las remuneraciones de personal clave de la gerencia para cada una de las categorías de los beneficios otorgados se revelan en la Nota 36 partes relacionadas.

A través de sus planes de beneficios al personal, el Grupo está expuesto a una serie de riesgos (de tasa de interés y operacional), los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de las políticas y procedimientos de administración de riesgos.

### 24.5 Análisis de sensibilidad

El análisis de sensibilidad del pasivo por beneficios post-empleo de las diferentes variables financieras y actuariales es el siguiente, manteniendo las demás variables constantes:

| Beneficios Post-empleo               | Cambio en la variable | Incremento en la variable | Disminución en la variable |
|--------------------------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------------|
|                                      |                       | +50 puntos                | -50 puntos                 |
| Tasa de descuento                    | 0.50%                 | Disminución en (3.23%)    | Aumento en 3.38%           |
| Tasa de crecimiento de los salarios  | 0.50%                 | Aumento en 3.99%          | Disminución en (3.60%)     |
| Tasa de crecimiento de las pensiones | 0.50%                 | Aumento en 3.99%          | Disminución en (3.60%)     |
| Otros Beneficios largo plazo         | Cambio en la variable | Incremento en la variable | Disminución en la variable |
|                                      |                       | +50 puntos                | -50 puntos                 |
| Tasa de descuento                    | 0.50%                 | Disminución en (2.83%)    | Aumento en 2.74%           |
| Tasa de crecimiento de los salarios  | 0.50%                 | Disminución en (3.53%)    | Disminución en (9.75%)     |
| Tasa de crecimiento de las pensiones | 0.50%                 | Disminución en (3.53%)    | Disminución en (9.75%)     |

## 24.6 Pagos de Beneficios Futuros esperados

Los pagos de beneficios futuros esperados, que reflejan servicios según el caso, se espera que sean pagados de la siguiente manera:

| Año            | Beneficios post-empleo | Otros Beneficios largo plazo |
|----------------|------------------------|------------------------------|
| 2018           | \$ 29,515              | 17,509                       |
| 2019           | 26,003                 | 18,116                       |
| 2020           | 25,332                 | 16,798                       |
| 2021           | 25,828                 | 13,029                       |
| 2022           | 24,976                 | 13,974                       |
| Años 2023–2027 | \$ 113,898             | 74,333                       |

## Nota 25 - Provisiones

El siguiente es el movimiento de provisiones:

|   | Provisiones por procesos legales, multas, sanciones e indemnizaciones | Otras provisiones diversas | Total          |
|---|---|----------------------------|----------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>                         | \$ <b>102,736</b>   | <b>382,497</b>             | <b>485,233</b> |
| Provisiones nuevas  | 2,505   | 251,738                    | 254,243        |
| Incremento en provisiones existentes                            | 6,541   | 137                        | 6,678          |
| Provisiones utilizadas  | (7,102)   | (238,486)                  | (245,588)      |
| Provisiones revertidas no utilizadas                            | (832)   | (382)                      | (1,214)        |
| Disminución (incremento) por transferencias y otros cambios     | (959)   | 959                        | 0              |
| Reclasificaciones   | 528   | (938)                      | (410)          |
| Incremento de provisiones con efecto en ORI                     | 0   | 462                        | 462            |
| Monto reversado por provisiones no utilizadas con efecto en ORI | 0   | (302)                      | (302)          |
| Desconsolidación (Pérdida de control) de subsidiarias           | (81,360)  | (234,731)                  | (316,091)      |
| Movimiento neto por operaciones discontinuas                    | 8,595   | 48,429                     | 57,024         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>                         | <b>30,652</b>   | <b>209,383</b>             | <b>240,035</b> |
| Provisiones nuevas  | 9,789   | 93,071                     | 102,860        |
| Incremento en provisiones existentes                            | 557   | 46,866                     | 47,423         |
| Provisiones utilizadas  | (5,772)   | (91,739)                   | (97,511)       |
| Provisiones revertidas no utilizadas                            | (232)   | (28,870)                   | (29,102)       |
| Disminución (incremento) por diferencias de cambio netas        | (184)   | 206                        | 22             |
| Reclasificaciones   | 5   | (5)                        | 0              |
| Incremento de provisiones con efecto en ORI                     | 0   | 1,389                      | 1,389          |
| Monto reversado por provisiones no utilizadas con efecto en ORI | 0   | (882)                      | (882)          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>                         | \$ <b>34,815</b>  | <b>229,419</b>             | <b>264,234</b> |

A continuación se relaciona la naturaleza de las obligaciones contraídas sobre las cuales fueron estimadas las provisiones más representativas para el Grupo:

### 25.1 Provisiones legales, multas, sanciones e indemnizaciones

Corresponde principalmente a procesos laborales, civiles y administrativos entablados por terceros en contra del Banco de Bogotá y Porvenir S.A. sobre los cuales se reconocieron provisiones al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 por \$10,610 y \$10,268 respectivamente. Para estas provisiones no es posible determinar un calendario de desembolsos debido a la diversidad de procesos en instancias diferentes. Sin embargo el Banco no espera cambios significativos en los montos provisionados como consecuencia de los pagos que se efectuarán sobre cada uno de los procesos.

Otros procesos legales, Porvenir S.A. a 31 de diciembre de 2017 y 2016 presenta reclamaciones previsionales (pensiones de sobrevivencia, invalidez, vejez, devolución de saldos, etc.) por \$20,449 y \$15,550 respectivamente.

### Otras provisiones

Banco de Bogotá S.A presenta provisiones estimadas por gastos de desmantelamiento de cajeros y mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento cuyas provisiones a 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascienden a \$18,051 y \$16,622 respectivamente. De igual forma provisiones constituidas para atender los pagos a las franquicias Visa, Marter Card, Redeban y Credibanco por las operaciones realizadas en los establecimientos por parte de los tarjetahabientes del Banco y demás erogaciones propias del negocio de tarjetas de crédito cuya provisión a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de \$15,216 y \$13,996 respectivamente. Dichas provisiones son canceladas en el transcurso del mes siguiente al de su constitución. Por otra parte el Banco a través de sus sucursales de Panamá y Miami presenta provisiones por impuestos a 31 de diciembre de 2017 y 2016 por \$1,423 y \$1,163 respectivamente.

Porvenir S.A presenta provisiones de fondos administrados por cuentas descapitalizadas o errores en los cálculos de mesadas pensionales a 31 de diciembre de 2017 y 2016 por \$190,534 y \$173,541 respectivamente.

## Nota 26 - Cuentas por pagar y otros pasivos

Los siguientes son las cuentas por pagar y otros pasivos:

|   | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Exigibilidades por servicios - recaudos       | \$ 783,663              | 808,156                 |
| Transacciones electrónicas en proceso         | 513,903                 | 428,301                 |
| Dividendos y excedentes por pagar             | 283,124                 | 273,285                 |
| Pagos a proveedores y servicios               | 268,273                 | 383,022                 |
| Establecimientos afiliados                    | 248,064                 | 194,221                 |
| Ingresos anticipados                          | 204,466                 | 210,222                 |
| Retenciones y otras contribuciones laborales  | 146,419                 | 185,505                 |
| Saldos a favor pendiente de abonos a clientes | 119,437                 | 100,044                 |
| Comisiones y honorarios                       | 60,859                  | 51,767                  |
| Otros impuestos                               | 51,933                  | 61,233                  |

(Continúa)

|  | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Contribuciones y afiliaciones                  | 42,488                  | 48,571                  |
| Bonos de paz y seguridad                       | 36,266                  | 36,228                  |
| Impuesto a las ventas por pagar                | 35,128                  | 39,705                  |
| CDT Títulos vencidos                           | 33,294                  | 27,960                  |
| Tarjeta inteligente visa pagos - electrón visa | 24,942                  | 28,123                  |
| Cheques girados no cobrados                    | 24,209                  | 21,706                  |
| Aseguradoras                                   | 12,918                  | 12,977                  |
| Ordenes de embargos                            | 12,236                  | 11,884                  |
| Monedero Electrónico Cédula Cafetera           | 10,975                  | 21,107                  |
| Prometientes compradores                       | 10,855                  | 11,289                  |
| Sobrantes en caja - canje                      | 7,326                   | 6,933                   |
| Otras cuentas por pagar                        | 371,833                 | 191,851                 |
|  | \$ 3,302,611            | 3,154,090               |

## Nota 27 - Patrimonio

### 27.1 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 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| 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                   |

### 27.2 Reservas

La composición de las reservas es la siguiente:

|                                    | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Legal</b>                       |                         |                         |
| Apropiación de utilidades líquidas | \$ 8,480,848            | 8,193,952               |
| <b>Estatutarias y ocasionales</b>  |                         |                         |
| Beneficencia y donaciones          | 72,633                  | 0                       |
| Reservas ocasionales               | 46,253                  | 45,864                  |
| Disposiciones fiscales             | 10,386                  | 9,943                   |
| Otras                              | 169,126                 | 635,053                 |
|                                    | 298,398                 | 690,860                 |
|                                    | \$ 8,779,246            | 8,884,812               |

## 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.

## Reservas estatutarias y voluntarias

Son determinadas durante las Asambleas de Accionistas.

### 27.3 Dividendos decretados

Los dividendos se decretaron y pagaron a los accionistas con base en la utilidad neta no consolidada del semestre inmediatamente anterior hasta el año 2017, a partir del año 2018 se toma como base la utilidad neta no consolidada del año inmediatamente anterior. Los dividendos decretados fueron los siguientes:

|                                    | 31 de diciembre de 2017  | 31 de diciembre de 2016  |
|------------------------------------|--|--|
| Dividendos pagados en efectivo     | \$260.00 pesos por acción pagaderos para el mes de abril de 2017 entre el 5 y el 12 de dicho mes y, para los meses de mayo de 2017 a marzo de 2018, en los primeros diez (10) días de cada mes (con base en las utilidades del segundo semestre de 2016) | \$230.00 pesos por acción pagaderos en el mes de abril de 2016 entre el 6 y el 15 de dicho mes y, para los meses de mayo a septiembre de 2016, en los primeros diez (10) días de cada mes (con base en las utilidades del segundo semestre de 2015) y \$250.00 pesos por acción pagaderos en los diez (10) primeros días de cada mes entre octubre de 2016 y marzo de 2017 (con base en las utilidades del primer semestre de 2016). |
| Acciones ordinarias en circulación | 331,280,555  | 331,280,555  |
| <b>Total dividendos decretados</b> | <b>\$ 1,033,595</b>  | <b>954,088</b>   |

### 27.4 Ganancias por acción básicas y diluidas

El cálculo de las ganancias por acción es el siguiente:

|  | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Ganancia del período                         | \$ 2,296,482            | 4,873,582               |
| Atribuida a participaciones no controladoras | 232,352                 | 564,192                 |
| Atribuida a accionistas de la controladora   | <b>2,064,130</b>        | <b>4,309,390</b>        |
| Acciones ordinarias en circulación           | 331,280,555             | 331,280,555             |
| <b>Ganancia por acción básica y diluida</b>  | <b>\$ 6,231</b>         | <b>13,008</b>           |

Véase políticas de gestión de capital en la nota 35.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo no tiene transacciones con efectos dilusivos, por lo que las ganancias básicas son iguales a las ganancias diluidas.

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

De acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular 36 de 2014, las diferencias netas positivas que se generen en la aplicación por primera vez de las NIIF de las entidades vigiladas no podrán ser distribuidas para enjugar pérdidas, realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos, o ser reconocidas como reservas; y sólo podrán disponer de las mismas

cuando se hayan realizado de manera efectiva con terceros, distintos de aquellos que sean partes relacionadas, según los principios de las NIIF.

Las diferencias netas positivas que se generen en la aplicación por primera vez de las NIIF, no computarán en el cumplimiento de los requerimientos prudenciales de patrimonio técnico, capital mínimo requerido para operar, de acuerdo con la naturaleza de cada entidad vigilada por la Superintendencia Financiera. En caso que la aplicación por primera vez de las NIIF genere diferencias netas negativas, las mismas deberán deducirse del patrimonio técnico.

## Nota 28 - Participaciones no controladoras

|   | 31 de diciembre de 2017 |                                |                                 |                                       |
|---|-------------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|
|   | % Part                  | Valor participación patrimonio | Participación en las utilidades | Dividendos pagados durante el periodo |
| Almacenes Generales de Depósito Almagora S.A.                 | 4.20                    | 3,259                          | 592                             | 594                                   |
| Fiduciaria Bogotá S.A.  | 5.01                    | 15,508                         | 3,130                           | 1,871                                 |
| Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A | 53.61                   | 965,466                        | 227,889                         | 68,885                                |
| Megalínea S.A.  | 5.10                    | 214                            | 7                               | 0                                     |
| Otros (1)   |                         | 137                            | 734                             | 102                                   |
| Subtotal  |                         | 984,584                        | 232,352                         | 71,452                                |
|   | 31 de diciembre de 2016 |                                |                                 |                                       |
|   | % Part                  | Valor participación patrimonio | Participación en las utilidades | Dividendos pagados durante el periodo |
| Almacenes Generales de Depósito Almagora S.A.                 | 4.20                    | 3,148                          | 682                             | 282                                   |
| Fiduciaria Bogotá S.A.  | 5.01                    | 14,202                         | 3,665                           | 3,410                                 |
| Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A | 53.61                   | 808,855                        | 202,652                         | 134,568                               |
| Megalínea S.A.  | 5.10                    | 207                            | 41                              | 0                                     |
| Otros (1)   |                         | 621                            | 829                             | 0                                     |
| Subtotal  |                         | 827,033                        | 207,869                         | 138,260                               |
| Casa de Bolsa (2)   |                         | 0                              | 2,165                           | 0                                     |
| Corporación Financiera Colombiana S.A. (3)                    |                         | 0                              | 354,158                         | 0                                     |
|   |                         | 827,033                        | 564,192                         | 138,260                               |

(1) Corresponde al interés no controlante de las filiales que sub consolidan: principalmente, Leasing Bogotá Panamá, Almagora y Porvenir.

(2) No consolidada a partir del 31 de diciembre de 2016. La participación en utilidades corresponde al 77.20% no controlado por el Banco.

(3) No consolidada a partir del 30 de junio de 2016. La participación en utilidades corresponde al 61.65% no controlado por el Banco.

## Nota 29 - Otro resultado integral

El siguiente es el detalle de los saldos y movimientos de la cuentas de otros resultados integrales incluida en el patrimonio así:

|   | Saldo 31 de diciembre de 2015 | Reclasificaciones | Desconsolidación (pérdida de control) Subsidiarias | Operación Discontinuada Corficolombiana S.A. | Venta de inversiones medidas a valor razonable con cambios en ORI | Movimientos del periodo | Saldo 31 de diciembre de 2016 | Movimientos del periodo | Saldo 31 de diciembre de 2017 |
|---|-------------------------------|-------------------|--|--|---|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior | \$ 3,695,020                  | 13,466            | 0  | 0  | 0   | (498,820)               | 3,209,666                     | (51,494)                | 3,158,172                     |
| Cobertura de derivados                            | (2,554,314)                   | 0                 | 0  | 0  | 0   | 291,563                 | (2,262,751)                   | 16,832                  | (2,245,919)                   |

(Continúa)

|  | Saldo 31 de diciembre de 2015 | Reclasificaciones | Desconsolidación (pérdida de control) Subsidiarias | Operación Discontinuada Corficolombiana S.A. | Venta de inversiones medidas a valor razonable con cambios en ORI | Movimientos del periodo | Saldo 31 de diciembre de 2016 | Movimientos del periodo | Saldo 31 de diciembre de 2017 |
|--|-------------------------------|-------------------|--|--|---|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| Cobertura de obligaciones de moneda extranjera             | (1,140,093)                   | 0                 | 0  | 0  | 0   | 208,805                 | (931,288)                     | 34,864                  | (896,424)                     |
| Ajuste por conversión filiales exterior                    | 0                             | (82,139)          | (9,114)  | (2,256)                                      | 0   | (143,044)               | (236,553)                     | (95,546)                | (332,099)                     |
| Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI | (421)                         | 421               | 0  | 0  | 0   | 0                       | 0                             | 0                       | 0                             |
| Instrumentos de patrimonio                                 | 0                             | 28,100            | (7,160)  | 10,736                                       | (52,247)  | 51,282                  | 30,711                        | 4,594                   | 35,305                        |
| Ajuste por conversión de estados financieros de sucursales | 137,331                       | 0                 | 0  | 0  | 0   | (20,505)                | 116,826                       | (2,859)                 | 113,967                       |
| Participación en otro resultado integral de asociadas      | (130)                         | 27,562            | (16,455)   | (8,440)                                      | 0   | (13,906)                | (11,369)                      | 3,825                   | (7,544)                       |
| Cobertura de flujos de efectivo                            | (2,714)                       | 591               | (3,947)  | 6,070  | 0   | 0                       | 0                             | 0                       | 0                             |
| Ajustes a provisión de cartera                             | (22,871)                      | 12,604            | 722  | (80)   | 0   | 34,941                  | 25,316                        | (164,217)               | (138,901)                     |
| Beneficios a empleados                                     | 11,526                        | 0                 | (752)  | 568  | 0   | (18,330)                | (6,988)                       | (17,470)                | (24,458)                      |
| Impuesto a las ganancias                                   | 1,342,548                     | (626)             | 2,672  | (1,640)                                      | 0   | (178,850)               | 1,164,104                     | 36,290                  | 1,200,394                     |
| Otros  | (21)                          | 21                | 0  | 0  | 0   | 0                       | 0                             | 0                       | 0                             |
| <b>Intereses controlantes</b>                              | <b>1,465,861</b>              | <b>0</b>          | <b>(34,034)</b>                                    | <b>4,958</b>                                 | <b>(52,247)</b>   | <b>(286,864)</b>        | <b>1,097,674</b>              | <b>(235,181)</b>        | <b>862,493</b>                |
| <b>Interés no controlantes</b>                             | <b>(25,976)</b>               | <b>0</b>          | <b>0</b>   | <b>27,250</b>                                | <b>0</b>  | <b>(1,340)</b>          | <b>(66)</b>                   | <b>(558)</b>            | <b>(624)</b>                  |
| <b>TOTAL ORI</b>   | <b>\$1,439,885</b>            | <b>0</b>          | <b>(34,034)</b>                                    | <b>32,208</b>                                | <b>(52,247)</b>   | <b>(288,204)</b>        | <b>1,097,608</b>              | <b>(235,739)</b>        | <b>861,869</b>                |

## Nota 30 - Gastos por comisiones y otros servicios

Los siguientes son los gastos por comisiones y otros servicios:

|  | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Servicios bancarios                                    | \$ 196,811              | 190,792                 |
| Afiliaciones de fondos de pensiones                    | 74,531                  | 68,454                  |
| Servicios de red de oficina                            | 36,919                  | 38,123                  |
| Servicios de procesamiento de información del operador | 11,071                  | 9,654                   |
| Otros  | 37,216                  | 45,802                  |
| <b>Total</b>   | <b>\$ 356,548</b>       | <b>352,825</b>          |

## Nota 31 - Otros ingresos

El siguiente es el detalle de otros ingresos:

|   | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Recuperación honorarios cobro jurídico y prejurídico                        | \$ 46,756               | 33,586                  |
| Participación en inversiones utilizando el método participación patrimonial | 46,060                  | 11,474                  |
| Recobros y recuperaciones   | 38,862                  | 95,494                  |
| Ganancia neta en venta de inversiones                                       | 29,765                  | 13,416                  |
| En venta de activos no corrientes mantenidos para la venta                  | 12,963                  | 14,831                  |
| Prescripción de pasivos declarados en abandono                              | 12,950                  | 9,145                   |
| Ingresos operacionales consorcios o uniones temporales                      | 9,793                   | 6,624                   |
| Ingresos por siniestros   | 9,270                   | 11,996                  |
| Reintegro provisiones   | 8,777                   | 11,560                  |
| Servicio transporte de efectivo   | 7,348                   | 6,613                   |
| Arrendamientos  | 6,588                   | 5,828                   |
| Recuperaciones por riesgo operativo   | 6,381                   | 7,311                   |
| Cambios en valor razonable propiedades inversión                            | 6,123                   | 4,755                   |
| Dividendos y participaciones  | 4,421                   | 1,779                   |
| Utilidad por venta de propiedades y equipo                                  | 3,560                   | 2,464                   |
| Utilidad por medición a valor razonable Credibanco                          | 0                       | 126,599                 |
| Ingresos por actividades cambiarias   | 0                       | 3,818                   |
| Recuperación pago impuesto CREE 2013  | 0                       | 22,906                  |
| Otros   | 33,950                  | 65,434                  |
| <b>Total</b>  | <b>\$ 283,567</b>       | <b>455,633</b>          |

## Nota 32 - Otros gastos de administración

Los siguientes son los otros gastos:

|   | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Impuestos y tasas                             | \$ 403,413              | 352,340                 |
| Arrendamientos                                | 270,233                 | 264,739                 |
| Contribuciones afiliaciones y transferencias  | 336,526                 | 315,185                 |
| Seguros                                       | 195,442                 | 170,334                 |
| Servicios públicos                            | 195,706                 | 205,897                 |
| Honorarios por consultoría, auditoría y otros | 331,527                 | 225,516                 |
| Servicios de publicidad                       | 195,825                 | 209,967                 |
| Mantenimiento y reparaciones                  | 271,349                 | 245,311                 |
| Servicios de transporte                       | 109,381                 | 109,242                 |
| Servicios de aseo y vigilancia                | 86,670                  | 90,152                  |
| Servicios temporales                          | 56,312                  | 61,571                  |
| Procesamiento electrónico de datos            | 57,515                  | 54,313                  |
| Adecuación e instalación                      | 43,702                  | 42,894                  |
| Gastos de viaje                               | 39,290                  | 41,900                  |
| Útiles y papelería                            | 65,687                  | 71,119                  |
| Servicios de desarrollo software              | 23,378                  | 12,807                  |
| Incentivos nomina                             | 21,669                  | 17,794                  |
| Colaboración empresarial                      | 29,318                  | 23,555                  |
| Cuota administración de edificios             | 17,477                  | 16,201                  |
| Base de datos y consultas                     | 13,988                  | 15,454                  |
| Cambios en vr razonable prop inversión        | 13,690                  | 1,410                   |
| Otros   | 283,108                 | 292,798                 |
| <b>Total</b>                                  | <b>\$ 3,061,206</b>     | <b>2,840,499</b>        |

## Nota 33 - Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real

A continuación se detallan la reclasificación a ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real de los ingresos y gastos de las entidades del sector no financiero.

|  | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Ingresos sector no financiero</b>             |                         |                         |
| <b>Ingresos por comisiones y otros servicios</b> |                         |                         |
| Servicios bancarios                              | \$ 0                    | 44                      |
| <b>Otros ingresos</b>                            |                         |                         |
| Otros  | 104,292                 | 92,234                  |
| <b>Total ingresos sector no financiero</b>       | <b>104,292</b>          | <b>92,278</b>           |
| <b>Gastos sector no financiero</b>               |                         |                         |
| <b>Deterioro de activos financieros</b>          |                         |                         |
| Cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto   | 177                     | 199                     |
| <b>Gastos por comisiones y otros servicios</b>   | <b>5,476</b>            | <b>5,434</b>            |

(Continúa)

|  | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Otros gastos</b>  |                         |                         |
| De administración  | 56,817                  | 51,062                  |
| Beneficios a empleados   | 143,261                 | 114,147                 |
| Depreciación y amortización activos intangibles                                  | 1,405                   | 860                     |
| Otros  | 1,016                   | 314                     |
| Costos por ventas del sector real  | 30,684                  | 24,357                  |
| <b>Total gastos sector no financiero</b>   | <b>238,836</b>          | <b>196,373</b>          |
| <b>Gastos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real, neto</b> | <b>\$ 134,544</b>       | <b>104,095</b>          |

## Nota 34 - Compromisos y contingencias

### 34.1 Compromisos de crédito

En el desarrollo de sus operaciones normales las entidades financieras del Grupo otorgan garantías y cartas de crédito a sus clientes en los cuales el grupo se compromete irrevocablemente a hacer pagos a terceros en caso de que los clientes no cumplan con sus obligaciones con dichos terceros, con el mismo riesgo de crédito de los activos financieros por cartera de créditos. El otorgamiento de las garantías y carta de crédito están sujetas a las mismas políticas de aprobación de desembolso de préstamos en cuanto a calidad crediticia de los clientes y se obtienen las garantías que se consideran adecuadas a las circunstancias.

Los compromisos para extensión de créditos representan porciones no usadas de autorizaciones para extender créditos en la forma de préstamos, uso de tarjetas de crédito, cupos de sobregiro y cartas de crédito. Con respecto al riesgo de crédito sobre compromisos para extender líneas de crédito el grupo esta 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 de 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 2017 |                 | 31 de diciembre de 2016 |                 |
|---|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|
|   | Monto Nocial            | Valor Razonable | Monto Nocial            | Valor Razonable |
| Garantías                                 | \$ 2,586,004            | 32,879          | 2,647,985               | 14,215          |
| Cartas de créditos no utilizadas          | 1,052,728               | 9,804           | 898,825                 | 4,189           |
| Cupos de sobregiros                       | 65,518                  | 0               | 117,772                 | 0               |
| Cupos de tarjeta de crédito no utilizados | 14,453,598              | 0               | 13,982,359              | 0               |
| Aperturas de crédito                      | 2,181,417               | 0               | 2,382,756               | 0               |
| Créditos aprobados no desembolsados       | 837,924                 | 0               | 1,834,622               | 0               |
| Otros                                     | 114,065                 | 0               | 94,100                  | 0               |
| <b>Total</b>                              | <b>\$ 21,291,254</b>    | <b>42,683</b>   | <b>21,958,419</b>       | <b>18,404</b>   |

Los saldos pendientes de las líneas de crédito no usadas y garantías no necesariamente representa futuros requerimientos de caja porque dichos cupos pueden expirar y no ser usados total o parcialmente.

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

|                   | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| Pesos Colombianos | \$ 7,797,906            | 8,624,408               |
| Dólares           | 13,196,158              | 13,003,395              |
| Euros             | 25,038                  | 14,938                  |
| Otros             | 272,152                 | 315,678                 |
| <b>Total</b>      | <b>\$ 21,291,254</b>    | <b>21,958,419</b>       |

### 34.2 Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo incurrió en desembolsos de gastos de capital por \$1,957 y \$867 respectivamente, correspondientes a contratos para compras de propiedades, planta y equipo (inmuebles). De dichos contratos existen compromisos de desembolsos por \$4,482 y \$4,677 respectivamente, los cuales se harán efectivos durante el año 2018.

### 34.3 Compromisos de leasing operativo

En el desarrollo de sus operaciones el Grupo firma contratos para recibir en arrendamiento operativo propiedades, planta y equipo y ciertos intangibles.

El siguiente es el detalle de los compromisos de pago de cánones de arrendamiento operativo en los próximos años:

|                                       | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| No mayor de un año                    | \$ 213,967              | 165,657                 |
| Mayor de un año y menos de cinco años | 410,538                 | 363,770                 |
| Más de cinco años                     | 182,216                 | 262,137                 |
| <b>Total</b>                          | <b>\$ 806,721</b>       | <b>791,564</b>          |

El Grupo mantiene varias operaciones de arrendamiento operativo principalmente por el uso de sucursales bancarias y oficinas, que expiran en promedio entre los 7 y 10 años. Estas operaciones contienen opciones de renovación generalmente al plazo inicialmente pactado y requieren que el Grupo asuma todos los costos de ejecución, tales como mantenimiento y seguros. Los cánones de arrendamiento son ajustados conforme a lo pactado en el contrato de arrendamiento y/o por lo requerido legalmente.

Los pagos mínimos de alquiler de los arrendamientos operativos son reconocidos bajo el método de línea recta durante el término de contrato. El gasto por arrendamiento reconocido en resultado al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 asciende a \$270,233 y \$264,739, respectivamente.

### 34.4 Contingencias legales

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo atendía procesos administrativos y judiciales en contra, con pretensiones por \$258,951, valoradas con base en análisis y conceptos de los abogados encargados. Por su naturaleza, las contingencias no han sido objeto de reconocimiento como pasivo por tratarse de obligaciones posibles que no implican salida de recursos.

El siguiente es el detalle de las contingencias superiores a \$5,000, en contra del Banco.

#### Proceso civil Pedro Ramón Kerguelen y Luz Amparo Gaviria

Acción indemnizatoria en la cual se solicita se declare al Grupo responsable por compensar un producto de un crédito de fomento contra una deuda anterior de los demandantes, lo que impidió la realización del proyecto de inversión de Finagro, las pretensiones valoradas ascienden a \$61,300. Pendiente fallo de la primera instancia.

#### Responsabilidad Civil retención indebida del gravamen de movimiento financiero Titan Intercontinental S.A.

Proceso de responsabilidad civil extracontractual instaurado por Titan Intercontinental S.A. en contra de Banco de Bogotá S.A, por supuesta retención indebida de Gravamen a los movimientos financieros durante los años 2001, 2002 y 2003 con ocasión de las operaciones que la Casa de Cambios realizó con cargo a sus cuentas corrientes para el pago a los beneficiarios

finales de los giros, operaciones que el demandante afirma estaban exentas de GMF. Para el Banco, el GMF se aplicó y retuvo por el Banco MEGABANCO S.A. conforme a la ley, ya que el demandante no solicitó en su momento la marcación de las cuentas para que operara la exención, las pretensiones ascienden a \$7,000. La sentencia de primera instancia del 06 de diciembre de 2016 es a favor del Banco de Bogotá S.A, pendiente interposición de recurso de apelación por la parte demandante o ejecutoria de la sentencia.

### **Responsabilidad Civil retención indebida del gravamen de movimiento financiero Casa de Cambios Unidas S.A.**

Proceso de responsabilidad civil extracontractual instaurado por Casa de cambios Unidas S.A. en contra de Banco de Bogotá S.A, por supuesta retención indebida de Gravamen a los movimientos financieros durante los años 2001, 2002 y 2003 con ocasión de las operaciones que la Casa de Cambios realizó con cargo a sus cuentas corrientes para el pago a los beneficiarios finales de los giros, operaciones que el demandante afirma estaban exentas de GMF. Para el Banco, el GMF se aplicó y retuvo por el Banco MEGABANCO S.A. conforme a la ley, ya que el demandante no solicitó en su momento la marcación de las cuentas para que operara la exención, las pretensiones ascienden a \$5,900. Practicadas las pruebas del proceso, el Juzgado señaló fecha y hora para llevar a cabo audiencia de alegatos y fallo.

### **Acción popular - Departamento del Valle del Cauca**

Acción popular instaurada con el objeto de solicitar al Banco el reintegro de la parte no cancelada de la dación en pago de las acciones de EPSA y la Sociedad Portuaria de Buenaventura, y se condene al pago de los perjuicios a favor del Departamento del Valle del Cauca, cuyas pretensiones ascienden a \$18,000. Pendiente posesión curador.

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

Incidente de responsabilidad solidaria a cargo del Banco por presunto incumplimiento de órdenes de pago de embargo impartidas dentro del proceso de Clínica la Asunción y otros contra Cafesalud E.P.S., las pretensiones ascienden a \$70,980.

## **Nota 35 - 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.

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.

### **Proceso Administrativo en vía gubernativa Dirección General de Tributación**

Proceso Administrativo sancionador y determinativo presentado en Leasing Bogotá Panamá, relacionado al traslado de cargos No.1-10-053-15-088-041-03, calculado sobre el 50% del ajuste sobre el impuesto sobre la renta de los periodos fiscales de 2012 y 2013 y disminución de gastos deducibles y no deducibles, las pretensiones ascienden a \$10,351 y \$20,702 respectivamente, los argumentos de defensa levantados contra los ajustes y pruebas sustentan documentalmente lo actuado por la empresa en su declaración.

### **Proceso civil ordinario Jorge Ruben Nayen**

Proceso civil presentado en Leasing Bogotá Panamá, correspondiente a reclamación por daños y perjuicios, se argumenta negligencia de la parte de la demandada por incumplir con la cláusula segunda del contrato de crédito entre otros, la cual indicaba que el crédito debía ser desembolsado al estar inscrita la garantía en el registro de la propiedad y dicho crédito fue desembolsado con pagaré, las pretensiones ascienden a \$5,312, en primera instancia, se resolvió a favor de Banco BAC la excepción de prescripción interpuesta, la contraparte apelo la decisión del fallo.

El Grupo no espera obtener ningún tipo de reembolso, por tanto no ha reconocido ningún activo por este concepto.

La relación de solvencia total, definida como la relación entre el patrimonio técnico y los activos ponderados por nivel de riesgo, no puede ser inferior al nueve punto cero por ciento (9.0%), y la relación de solvencia básica, definida como la relación entre el patrimonio básico ordinario y los activos ponderados por nivel de riesgo, no puede ser inferior al cuatro punto cinco por ciento (4.5%), conforme lo señala el artículo 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 respectivamente, del Decreto 2555 de 2010, modificado por el Decreto 1771 de 2012, Decreto 1648 de 2014 y Decreto 2392 de 2015.

El cumplimiento individual se verifica mensualmente y el cumplimiento en forma consolidada con sus subordinadas en Colombia, vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia y filiales financieras del exterior, trimestralmente.

Para efectos de la gestión del capital en Colombia, el patrimonio básico ordinario está compuesto principalmente por las acciones ordinarias suscritas y pagadas, el superávit por prima en colocación de acciones y la reserva legal por apropiación de utilidades. Por su parte, el patrimonio técnico, además del patrimonio básico ordinario, tiene en cuenta los resultados no realizados en títulos de deuda y participativos, las obligaciones subordinadas y una porción de las utilidades del ejercicio, de acuerdo al compromiso de apropiación de utilidades aprobado por la asamblea de accionistas.

Para gestionar el capital desde el punto de vista económico y de la generación de valor a sus accionistas, la administración mantiene un seguimiento detallado de los niveles de rentabi-

lidad para cada una de sus líneas de negocio y sobre las necesidades de capital de acuerdo con las expectativas de crecimiento de cada una de las líneas. De igual manera la gestión del capital económico implica el análisis de los efectos que sobre el mismo puedan tener los riesgos de crédito, mercado, liquidez y operativo a los que está sujeto el Grupo en el desarrollo de sus operaciones.

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

|   | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Patrimonio Técnico                          | \$ 16,749,137           | 16,236,203              |
| Total activos ponderados por riesgo         | \$ 123,708,231          | 116,745,434             |
| Índice de riesgo de solvencia total > 9%    | 13.54%                  | 13.91%                  |
| Índice de riesgo de solvencia básica > 4.5% | 8.79%                   | 8.96%                   |

Del mismo modo, las subsidiarias del Grupo han cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital respectivos. El siguiente es el detalle de los requerimientos de capital de las subsidiarias financieras que integran el Grupo:

| Entidad                            | Requerimiento total | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|------------------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| Banco de Bogotá Separado           | 9%                  | 21.23%                  | 20.85%                  |
| BAC International Bank Consolidado | 8% (1)              | 13.72%                  | 13.31%                  |
| Porvenir                           | 9%                  | 21.80%                  | 36.15%                  |
| Fidubogotá                         | 9%                  | 130.79%                 | 195.83%                 |
| Almaviva                           | 36 veces (2)        | 10.00 veces             | 17.05 veces             |

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

(2)Para el caso de Almaviva el requerimiento de capital se mide como la capacidad máxima de almacenamiento, la cual no puede superar 36 veces su patrimonio técnico.

## Nota 36 - 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 sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye: a) personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades del Grupo, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

Se consideran partes relacionadas:

a) Un vinculado económico es una persona o entidad que está relacionada con alguna entidad del Grupo a través de transacciones como transferencias de recursos, servicios u obligaciones, con independencia de que se cargue o no un precio.

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

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

c) Personal clave de la gerencia: Son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad directa o indirectamente, incluyendo cualquier director o administrador (sea o no ejecutivo) del Banco, Incluye al Presidente, Vicepresidentes y miembros de Junta Directiva.

d) Entidades Subordinadas: Compañías donde el Banco ejerce control de acuerdo con la definición de control de código de comercio y la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados.

e) Entidades Asociadas: Compañías donde el Banco tiene influencia significativa, la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 20% y el 50% de su capital.

f) Otras partes relacionadas: Incluye Banco de Occidente y Subordinadas, Banco AV Villas y Subordinadas, Banco Popular y Subordinadas, Seguros de Vida Alfa S.A, Seguros Alfa S.A y otras partes relacionadas.

### Operaciones con partes relacionadas

El 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 periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se presenta:

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

- Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

De acuerdo al manual de convenios de Banco de Bogotá S.A. en el capítulo VI “Convenios Especiales con Filiales para Utilización de la Red del Banco”; Banco de Bogotá S.A. tiene convenios de uso de red de oficinas con Fiduciaria Bogotá S.A. y Porvenir S.A.

En el caso de la Fiduciaria Bogotá, el Gobierno Nacional facultó a las sociedades fiduciarias para utilizar la red de oficinas de los bancos. Para tal efecto, Fiduciaria Bogotá S.A. suscribió un contrato con el Banco de Bogotá S.A., en virtud del cual la Fiduciaria puede utilizar para sus operaciones con la red de oficinas del Banco. El contrato define el manejo operativo de las transacciones de los clientes de las carteras colectivas administradas por Fiduciaria Bogotá S.A.

De acuerdo con las disposiciones legales contempladas en la Ley 50 de 1990 (Reforma Laboral) y la Ley 100 de 1993 (Sistema General de Seguridad Social e Integral), el Banco realizó un convenio con la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A., mediante el cual pone sus oficinas como red soporte para la atención de los servicios relacionados con el fondo de cesantías y con el fondo de pensiones obligatorias.

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 31 diciembre de 2016 se pagaron honorarios a los directores por \$1,299 y \$1,447 respectivamente, por concepto de asistencia a reuniones de la Junta Directiva y Comités.

Todas las operaciones y desembolsos se realizaron a precios de mercado; las operaciones de tarjetas de crédito y sobregiros se realizaron a las tasas plenas de tales productos.

A continuación se muestra la agrupación de saldos y operaciones con partes relacionadas, incluyendo el detalle de las transacciones con personal clave de la gerencia:

| 31 de diciembre de 2017                                      |                       |            |                               |                      |                                |              |
|--|-----------------------|------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|--------------|
|  |                       |            |                               | Entidades Vinculadas |                                |              |
|  | Vinculados Económicos | Grupo Aval | Personal Clave de la Gerencia | No Subordinadas      | Asociadas y Negocios Conjuntos | Subordinadas |
| <b>ACTIVO</b>  |                       |            |                               |                      |                                |              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                          | \$ 5,191,397          | 0          | 0                             | 11,205               | 0                              | 14,086       |
| Inversiones contabilizadas usando el método de participación | 3,950                 | 0          | 0                             | 0                    | 3,391,459                      | 12,689,688   |
| Provisión de Inversiones                                     | 0                     | 0          | 0                             | 0                    | 0                              | 1,156        |
| Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero      | 1,550,691             | 525,732    | 17,091                        | 1                    | 207,096                        | 7            |
| Otras cuentas por cobrar                                     | 859,827               | 92,864     | 8                             | 226                  | 17                             | 18,308       |

(Continúa)

| 31 de diciembre de 2017                 |                       |            |                               |                      |                                |              |
|---|-----------------------|------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|--------------|
|   |                       |            |                               | Entidades Vinculadas |                                |              |
|   | Vinculados Económicos | Grupo Aval | Personal Clave de la Gerencia | No Subordinadas      | Asociadas y Negocios Conjuntos | Subordinadas |
| Derivados de cobertura                  | 2,209                 | 1,269      | 0                             | 0                    | 0                              | 0            |
| Activos financieros de inversión        | 0                     | 0          | 0                             | 310,838              | 40,081                         | 188          |
| Otros Activos                           | 1,145                 | 0          | 0                             | 0                    | 0                              | 0            |
| <b>PASIVO</b>                           |                       |            |                               |                      |                                |              |
| Pasivos financieros a costo amortizado  | 6,349,273             | 1,963,958  | 22,547                        | 1,059                | 646,017                        | 3,064,546    |
| Derivados de cobertura                  | 2,209                 | 2,533      | 0                             | 0                    | 0                              | 0            |
| Cuentas por pagar y otros pasivos       | 859,599               | 181,939    | 76                            | 12,478               | 5,456                          | 5,173        |
| <b>INGRESOS</b>                         |                       |            |                               |                      |                                |              |
| Intereses                               | 883,506               | 54,232     | 1,567                         | 23,418               | 19,352                         | 4            |
| Comisiones y otros servicios            | 455                   | 458        | 39                            | 2,038                | 493                            | 4,919        |
| Otros ingresos                          | 6,087                 | 80,516     | 0                             | 767                  | 2,590                          | 1,742        |
| <b>GASTOS</b>                           |                       |            |                               |                      |                                |              |
| Costos financieros                      | 809,068               | 116,638    | 1,540                         | 12                   | 41,669                         | 39,013       |
| Gastos por comisiones y otros servicios | 0                     | 0          | 73                            | 11,022               | 848                            | 3,530        |
| Otros gastos                            | \$ 12,898             | 256,075    | 14,919                        | 20,443               | 22,799                         | 142,336      |

|  | 31 de diciembre de 2016 |            |                               |                      |                                |              |
|--|-------------------------|------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|--------------|
|  |                         |            |                               | Entidades Vinculadas |                                |              |
|  | Vinculados económicos   | Grupo Aval | Personal Clave de la Gerencia | No Subordinadas      | Asociadas y negocios conjuntos | Subordinadas |
| <b>ACTIVO</b>  |                         |            |                               |                      |                                |              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                          | \$ 4,484,911            | 0          | 0                             | 19,956               | 0                              | 4,323        |
| Inversiones contabilizadas usando el método de participación | 75,168                  | 0          | 0                             | 0                    | 3,341,859                      | 11,514,343   |
| Provisión de Inversiones                                     | 0                       | 0          | 0                             | 0                    | 0                              | 1,163        |
| Cartera de créditos y arrendamiento financiero               | 898,280                 | 718,348    | 23,134                        | 20,013               | 141,587                        | 89           |
| Otras cuentas por cobrar                                     | 643,951                 | 165,127    | 0                             | 32                   | 12,261                         | 33,508       |
| Derivados de cobertura                                       | 0                       | 3,340      | 0                             | 0                    | 0                              | 0            |
| Activos financieros de inversión                             | 0                       | 0          | 0                             | 131,500              | 0                              | 187          |

(Continúa)

|   | 31 de diciembre de 2016 |            |                               |                      |                                |              |
|---|-------------------------|------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|--------------|
|   |                         |            |                               | Entidades Vinculadas |                                |              |
|   | Vinculados económicos   | Grupo Aval | Personal Clave de la Gerencia | No Subordinadas      | Asociadas y negocios conjuntos | Subordinadas |
| <b>PASIVO</b>                           |                         |            |                               |                      |                                |              |
| Pasivos financieros a costo amortizado  | 4,916,486               | 2,418,157  | 26,506                        | 1,119                | 683,756                        | 3,223,970    |
| Derivados de cobertura                  | 0                       | 2,840      | 0                             | 0                    | 0                              | 0            |
| Cuentas por pagar y otros pasivos       | 644,352                 | 174,940    | 10                            | 11,125               | 385                            | 4,362        |
| <b>INGRESOS</b>                         |                         |            |                               |                      |                                |              |
| Intereses                               | 702,779                 | 58,657     | 1,456                         | 15,414               | 15,528                         | 2            |
| Comisiones y otros servicios            | 2,104                   | 285        | 19                            | 253                  | 343                            | 5,923        |
| Otros ingresos                          | 2,791                   | 205,681    | 0                             | 995                  | 69                             | 1,581        |
| <b>GASTOS</b>                           |                         |            |                               |                      |                                |              |
| Costos financieros                      | 670,335                 | 213,633    | 604                           | 2                    | 57,485                         | 13,006       |
| Gastos por comisiones y otros servicios | 635                     | 0          | 25                            | 7,591                | 800                            | 2,149        |
| Otros gastos                            | \$ 7,193                | 380,184    | 18,075                        | 15,805               | 5,567                          | 112,409      |

Los importes pendientes están garantizados, no se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

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

|  | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Beneficios a los empleados a corto plazo   | \$ 97,592               | 93,276                  |
| Beneficios post-empleo   | 39                      | 3                       |
| Compensación del personal clave de la gerencia, otros beneficios a los empleados a largo plazo | 920                     | 1,055                   |
| Beneficios por terminación   | 23                      | 49                      |
|  | \$ 98,574               | 94,383                  |

## Nota 37 - 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 35) e inversiones obli-

gatorias, 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Grupo cumplió con los mencionados requerimientos.

## Nota 38 - Hechos posteriores

No existen hechos ocurridos después del período que se informa que requiera ser revelado, correspondiente al periodo terminado el 31 de diciembre de 2017, hasta la fecha de autorización de los estados financieros.

## **Nota 39 - Aprobación para la presentación de estados financieros**

La Junta Directiva de Banco Bogotá S.A, en reunión efectuada el día 20 de febrero de 2018, aprobó la presentación de los estados financieros consolidados con corte al 31 de diciembre de 2017 y las notas que se acompañan.