

Notas a los Estados Financieros Consolidados

BANCO DE BOGOTÁ S.A. Y SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2016

(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.

A 31 de diciembre de 2016, el Banco y sus subsidiarias operan con treinta y siete mil novecientos cincuenta y cinco (37,955) empleados mediante contrato de trabajo, seiscientos veintiséis (626) mediante contrato civil de aprendizaje, dos mil ochocientos veinticinco (2,825) empleados temporales. Adicionalmente, el Grupo contrata a través de la modalidad de outsourcing con empresas especializadas un total de seis mil cincuenta y dos (6,052) personas. Cuenta con mil quinientas diecisiete (1,517) oficinas, doce mil quinientos noventa y dos (12,592) corresponsales bancarios, tres mil seiscientos ochenta y ocho (3,688) cajeros automáticos, dos (2) agencias en el exterior, en las ciudades de New York y Miami y una (1) sucursal bancaria con licencia general para realizar operaciones de banca local en Ciudad de Panamá.

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

Nombre subsidiaria	Actividad principal	Lugar de operación	Participación directa (1)	Participación indirecta (1)
Subsidiarias nacionales				
Fiduciaria Bogotá S.A.	Celebración de contratos de fiducia mercantil y de mandatos fiduciarios no traslativos de dominio, conforme a disposiciones legales. Su objeto fundamental es adquirir, enajenar, gravar, administrar bienes muebles e inmuebles e invertir como deudora o como acreedora en toda clase de operaciones de crédito.	Bogotá, Colombia	94.99%	
Almaviva S.A. (2) y subsidiarias	Almaviva es un agente de aduanas y operador de logística integral. Su objeto social principal es el depósito, la conserva y custodia, el manejo y distribución, la compra y venta por cuenta de sus clientes de mercancías y productos de procedencia nacional y extranjera; así como la expedición de certificados de depósito y bonos de prenda.	Bogotá, Colombia	94.92%	0.88%
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)
Subsidiarias del exterior				
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, México, 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 Nassau Ltda.

(3) Participación indirecta a través de Fiduciaria Bogotá.

(4) El Banco desarrolla actividades de control de acuerdo con lo establecido por la NIIF 10 razón por la cual esta entidad se consolida.

A partir de junio de 2016 se suscribió un acuerdo de accionistas donde Grupo Aval S.A. adquirió la calidad de controlante directo de Corporación Financiera Colombiana S.A. y, adicionalmente, mediante acuerdo de accionistas del 22 de diciembre de 2016 Corporación Financiera Colombiana S.A. adquirió la calidad de controlante directo

de Casa de Bolsa, por lo que las inversiones en estas entidades dejaron de ser subsidiarias a junio y diciembre de 2016, respectivamente, y pasaron a ser inversiones en asociadas (ver Nota 14).

El Grupo es controlado por Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

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) al 31 de diciembre de 2013, compiladas en el anexo del Decreto 2420 de 2015 y sus modificatorios emitidos por el Gobierno Nacional, salvo por: 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 de la Superintendencia Financiera de Colombia (CBCF) en los estados financieros individuales o separados 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.

Por su parte, la implementación parcial de las Normas Internacionales de Información Financiera para entidades de interés público, fue requerida en el Decreto 2784 emitido por el Gobierno Nacional en diciembre de 2012 (compilado en el Decreto 2420 de 2015) y es mandatoria para el registro contable y preparación de los estados financieros de las entidades de interés público a partir del 1 de enero de 2015.

2.2 Bases de medición

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

Partida	Base de medición
Instrumentos financieros derivados	Valor razonable con cambios en resultados
Instrumentos financieros clasificados al valor razonable	Valor razonable con cambios en resultados y para instrumentos de patrimonio que se hayan designado en el reconocimiento inicial, al valor razonable con cambios en otro resultado integral
Ciertos componentes de la cartera de crédito clasificados al valor razonable	Valor razonable con cambios en resultados
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Valor razonable menos costo de ventas
Propiedades de inversión	Valor razonable con cambios en resultados
Impuestos diferidos	Método del pasivo
Beneficios a empleados exceptuando los definidos a corto plazo	Unidad de crédito proyectada

2.3 Moneda funcional y de presentación

La administración del Grupo considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes del Grupo y, por esta razón, los estados financieros y las revelaciones que se acompañan son presentadas en millones de pesos colombianos como su moneda funcional.

Las cifras reportadas en los estados financieros separados de las controladas del Grupo, se expresan en la moneda del ambiente económico primario (moneda funcional), donde cada entidad opera y son convertidas, para efectos de la consolidación, al peso colombiano. Todos los efectos de conversión se reconocen en otro resultado integral en el patrimonio de acuerdo con la NIC 21 “Efectos de las variaciones en tasas de cambio de la moneda extranjera”.

Toda la información es presentada en millones de pesos, a menos que se indique otra cosa, y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

2.4 Bases de presentación de los estados financieros

De acuerdo con la legislación colombiana y en cumplimiento con lo requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia, el Grupo debe preparar estados financieros consolidados y separados. Los estados financieros separados son los que sirven de base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones por parte de los accionistas. Los estados financieros consolidados se presentan a la Asamblea de Accionistas para propósitos de gestión del Grupo.

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

a. Estado de situación financiera

Se presenta mostrando las diferentes cuentas de activos y pasivos ordenados atendiendo su liquidez, en caso de venta o su exigibilidad, respectivamente, por considerar que para una entidad financiera esta forma de presentación proporciona una información fiable más relevante. Debido a lo anterior, en el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos financieros se revela el importe esperado a recuperar o pagar dentro de doce meses y después de doce meses, de acuerdo con la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”.

b. Estado de resultados del periodo y otros resultados integrales

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

c. Estado de flujos de efectivo

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

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

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

2.5 Consolidación de estados financieros

a. Entidades en las que se ejerce control

De acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 10, 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 otorgan 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.

- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en los importes de rendimientos del inversor (El Grupo).

En el proceso de consolidación, el Grupo combina los activos, pasivos y resultados de las entidades en las cuales ejerce control, previa homogeneización de sus políticas contables y conversión a pesos colombianos de los estados financieros de las subsidiarias en el exterior. En dicho proceso, procede a la eliminación de transacciones recíprocas y utilidades no realizadas entre ellas. La participación de los intereses no controlantes en las entidades controladas son presentadas en el patrimonio de forma separada del patrimonio de los accionistas de la controladora del Grupo.

En el proceso de consolidación los activos y pasivos de compañías controladas en el exterior son convertidos a pesos colombianos al tipo de cambio de cierre, los ingresos y gastos al tipo de cambio promedio de cada mes y las otras cuentas en el patrimonio a la tasa de cambio histórica. El ajuste neto resultante se incluye en el patrimonio como “ajuste por conversión de estados financieros” en la cuenta “otro resultado integral”.

Las participaciones no controladoras en los activos netos de las subsidiarias consolidadas por el Grupo se presentan de forma separada dentro del patrimonio, en el estado de situación financiera, así como en el resultado integral del periodo.

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 y 30 de junio de 2016 homologadas a las políticas contables de la consolidación:

Entidad	31 de diciembre de 2016				
	% Participación Accionaria	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad del ejercicio del segundo semestre
Banco de Bogotá (Matriz)		\$ 80,454,443	64,100,307	16,354,136	1,041,842
Almacenes Generales de Depósito Almaviva S.A. y subsidiarias	94.92%	120,237	45,161	75,076	10,943
Fiduciaria Bogotá S.A.	94.99%	404,523	120,884	283,639	37,396
Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A. y subsidiaria	36.51%	2,375,330	851,888	1,523,442	172,339
Banco de Bogotá (Panamá) S.A. y Subordinada	100.00%	8,019,451	7,760,312	259,139	19,328
Bogotá Finance Corporation	100.00%	258	0	258	1
Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	100.00%	64,978,456	54,550,215	10,428,240	413,521
Corporación Financiera Centroamericana S.A. Ficentro	49.78%	0	1	(1)	0
Megalínea S.A.	94.90%	19,149	15,097	4,051	431
		156,371,847	127,443,865	28,927,980	1,695,801
Eliminaciones		(14,880,416)	(3,263,100)	(11,617,314)	(657,083)
Consolidado		\$ 141,491,431	124,180,765	17,310,666	1,038,718

Entidad	30 de junio de 2016				
	% Participación Accionaria	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad del ejercicio del segundo semestre
Banco de Bogotá (Matriz)		\$ 78,387,744	62,552,119	15,835,625	3,233,490
Almacenes Generales de Depósito Almagora S.A. y subsidiarias	94.92%	113,951	44,930	69,021	5,305
Fiduciaria Bogotá S.A.	94.99%	367,494	55,376	312,118	35,803
Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A. y subsidiaria	36.51%	2,245,383	832,297	1,413,086	209,347
Banco de Bogotá (Panamá) S.A. y Subordinada	100.00%	4,654,346	4,422,304	232,042	36,378
Bogotá Finance Corporation	100.00%	250	0	250	1
Leasing Bogotá S.A. - Panamá y subsidiarias	100.00%	59,685,246	49,951,646	9,733,600	535,732
Corporación Financiera Centroamericana S.A. Ficentro	49.78%	0	1	(1)	0
Megalínea S.A.	94.90%	12,982	9,362	3,620	380
Casa de Bolsa S.A.	22.80%	71,590	41,383	30,207	2,804
		145,538,988	117,909,418	27,629,568	4,059,240
Eliminaciones		(11,981,481)	(974,707)	(11,006,774)	(788,568)
Consolidado		\$ 133,557,507	116,934,711	16,622,794	3,270,672

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.

Los estados financieros del Banco y de sus subsidiarias nacionales han sido modificados con respecto a los estados finan-

cios separados y/o individuales de dichas entidades, para incluir las políticas contables aplicables a dichas entidades bajo el marco técnico normativo aplicable a la preparación de los estados financieros consolidados.

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 2016			
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultados del ejercicio
Saldos bajo NIIF reportados por la subsidiaria	\$ 64,936,798	54,567,556	10,369,242	492,608
Ajustes de homogeneización:				
Reversión contabilidad de compra bajo normas contables aplicadas por las subsidiarias (Purchase Price Allocation)	418,135	(15,646)	433,781	(5,172)
Otros ajustes de homogeneización (1)	(376,477)	(1,695)	(374,783)	(73,914)
Saldos bajo el marco técnico normativo aplicable al Banco para la preparación de estados financieros consolidados	\$ 64,978,456	54,550,215	10,428,240	413,522

	30 de junio de 2016			
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultados del ejercicio
Saldos bajo NIIF reportados por la subsidiaria	59,655,015	49,976,317	9,678,696	514,731
Reversión contabilidad de compra bajo normas contables aplicadas por las subsidiarias (Purchase Price Allocation)	393,896	(22,916)	416,812	12,821
Otros ajustes de homogeneización (1)	(363,665)	(1,755)	(361,910)	8,180
Saldos bajo el marco técnico normativo aplicable al Banco para preparación de los estados financieros consolidados	59,685,246	49,951,646	9,733,598	535,732

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

Banco de Bogotá S.A. Panamá

	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	20,294
Otros ajustes de homogeneización (1)	2,396	0	2,396	(966)
Saldos bajo el marco técnico normativo aplicable al Banco para preparación de los estados financieros consolidados	\$ 8,019,451	7,760,312	259,139	19,328

	30 de junio de 2016			
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultados del ejercicio
Saldos bajo NIIF reportados por la subsidiaria	\$ 4,654,372	4,422,304	232,068	20,433
Otros ajustes de homogeneización (1)	(26)	0	(26)	15,945
Saldos bajo el marco técnico normativo aplicable al Banco para preparación de los estados financieros consolidados	\$ 4,654,346	4,422,304	232,042	36,378

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

2.6 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, y en cumplimiento de las NIIF, cualquier inversión que el Grupo tiene en la antigua subsidiaria, después que se pierda el control, se clasifica en la categoría que corresponda y se mide por su valor razonable en la fecha en que se pierde el control, y la ganancia o pérdida que se derive de la operación se reconoce en el resultado del periodo. Adicionalmente, se efectúa la reclasificación de las partidas de otro resultado integral, relacionadas con la inversión en la antigua subsidiaria,

a resultados del periodo 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.

2.7 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos usando la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional usando la tasa de cambio vigente en la fecha de corte del estado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras

que son valorizados al valor razonable, son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente en la fecha en que se determinó el valor razonable, las diferencias en cambio que se generen se cargan a la ganancia o pérdida del valor razonable. Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera que son valorizados al costo histórico, son medidos a tipo de cambio de la fecha de la transacción. Cuando un pasivo financiero designado como cobertura de la inversión neta en una operación en el extranjero, son reconocidas directamente en otro resultado integral. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, las tasas de cambio entre el peso colombiano y el dólar estadounidense fueron de \$3,000.71 y \$2,919.01, respectivamente, expresadas en pesos colombianos.

2.8 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el disponible, los depósitos en bancos y otras inversiones de corto plazo en mercados activos con vencimientos originales de tres meses o menos, que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja.

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

2.9 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 ni 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.

Estas inversiones se registran por el método de participación, 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, se reconoce en el resultado del periodo la participación en el resultado del periodo de la asociada y en otro resultado integral (ORI) su participación en la cuenta de otros resultados integrales de la asociada.

2.10 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 en negocio conjunto, en el cual las partes que tienen el control del acuerdo tienen derecho a los activos y pasivos netos.

La operación conjunta se incluye en los estados financieros 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.

El Grupo mide los negocios conjuntos aplicando el método de participación patrimonial de la misma forma que las inversiones en asociadas.

2.11 Activos financieros en títulos de deuda por inversión, cartera de créditos, e instrumentos de patrimonio en entidades donde no se tiene control ni influencia significativa

a. Clasificación:

• Títulos de deuda:

De acuerdo con la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, el Grupo clasifica sus activos financieros teniendo en cuenta su modelo de negocio para gestionarlos y las características de los flujos contractuales del activo financiero en dos grupos:

- Al valor razonable con ajuste en resultados o
- Al costo amortizado.

• Cartera de créditos

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	<ul style="list-style-type: none"> Plazo de permanencia en el Banco. Plazo promedio de las cuotas en que se difiere la utilización. Teniendo en cuenta que nunca supere el plazo del plástico. El costo se empieza a amortizar una vez se active la tarjeta de crédito, independiente de si tiene utilizaciones o no utilizaciones.
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 de la originación inferior o igual a 6 meses.

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

Comerciales

Son los otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Consumo

Son aquellos créditos que, independientemente de su monto, se otorgan a personas naturales para financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Vivienda

Son los créditos que, independientemente del monto, se otorgan a personas naturales, destinados a la adquisición de vivienda nueva o usada, o a la construcción de vivienda individual.

Microcrédito

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

El saldo de endeudamiento del deudor no puede exceder de ciento veinte (120) salarios mínimos mensuales legales vigentes al momento de la aprobación de la respectiva operación activa de crédito.

Se entiende por saldo de endeudamiento el monto de las obligaciones vigentes a cargo de la correspondiente microempresa con el sector financiero y otros sectores, que se

encuentren en los registros de los operadores de bancos de datos consultados por el respectivo acreedor, excluyendo los créditos hipotecarios para financiación de vivienda y adicionando el valor de la nueva obligación.

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

Causación de intereses, regalías y dividendos

Los ingresos de actividades ordinarias derivados del uso, por parte de terceros, de activos de la entidad que producen intereses, regalías y dividendos siempre que:

- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable.

Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo, el cual es un método 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 del 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 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.

Desde el punto de vista legal, los intereses de mora están pactados contractualmente y se pueden asimilar a intereses variables ocasionados por un incumplimiento del deudor. Dichos intereses se causan desde el momento en que surge

la obligación contractual para hacerlo, independiente de las pérdidas crediticias futuras, tal como lo establece la definición de la tasa de interés efectiva; por lo tanto, dicho saldo forma parte del endeudamiento total con el cliente que es evaluado para la determinación del deterioro siguiendo los procedimientos establecidos para tal fin, ya sea a través de evaluación individual o evaluación colectiva.

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 a resultados”, excepto para aquellos que en su reconocimiento inicial se haga una elección irrevocable para presentar en “otro resultado integral - ORI”, en el patrimonio, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión que no sea mantenida para negociar. El Grupo ha decidido utilizar esta elección y por consiguiente, algunas de sus inversiones patrimoniales en las que no se ejerce control ni influencia significativa se registran a valor razonable con ajuste a ORI”.

b. Reconocimiento inicial

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

Los activos financieros clasificados a costo amortizado se registran 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.

c. Reconocimiento 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 ORI por las variaciones en el valor razonable de instrumentos de patrimonio para los cuales se ha usado la elección de registrarlos.

A su vez, 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.

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 varia-

ciones de valor razonable en el resultado o en ORI.

d. Estimación del valor razonable

De acuerdo con la NIIF13 “Medición 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.

e. Deterioro

De acuerdo con NIC 39 “Instrumentos Financieros - reconocimiento y medición” el Grupo evalúa al final de cada periodo si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos medidos al costo amortizado están deteriorados. Los indicadores de deterioro comprenden las dificultades económicas significativas del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en bancarrota o reestructuración financiera, y la mora en los pagos. El monto del deterioro se determina de la siguiente manera:

El Grupo evalúa individualmente activos financieros tanto de inversión como de cartera de créditos que considera significativos, analizando el perfil de cada deudor, las garantías otorgadas e información de las centrales de riesgos. Los activos financieros son considerados deteriorados cuando basados en información y eventos actuales o pasados, es probable que el Grupo no pueda recuperar los intereses y comisiones pactados en el contrato original. Cuando un activo financiero ha sido identificado como deteriorado el monto

de la pérdida es medida 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. Son considerados deteriorados cuando basados en información y eventos actuales o pasados, analizando el perfil de la deuda de cada deudor, las garantías otorgadas, la información financiera y de las centrales de riesgos, es probable que el Banco y/o subsidiarias no puedan recuperar todos los montos debidos en el contrato original, incluyendo los intereses y comisiones pactados.

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 realizará 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 en el patrimonio y no en el estado de resultados como lo requiere NIC 39.

f. Castigos de cartera y cuentas por cobrar

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.

g. 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.

h. Baja de activos financieros por transferencias en el Estado de Situación Financiera

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

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

- El activo financiero transferido no se da de baja en el estado de situación financiera y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia.
- Se registra un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.
- Se continúan registrando tanto los ingresos asociados al activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos asociados al nuevo pasivo financiero.

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

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto reportado en el estado de situación financiera, cuando legalmente existe el derecho para compensar los

montos reconocidos y hay una intención de la gerencia para liquidarlos sobre bases netas o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.12 Operaciones con instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura

De acuerdo con la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, un derivado es un instrumento financiero 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, el 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 relación con el activo subyacente y se liquida en una fecha futura.

En el desarrollo de sus operaciones el Grupo transa en los mercados financieros con contratos forward, contratos de futuros, swaps y opciones que cumplen con la definición de derivado.

Las operaciones de derivados son registradas en el momento inicial por su valor razonable. Cambios posteriores en el valor razonable son ajustados con cargo o abono a resultados, según el caso, a menos que el instrumento derivado sea designado como de cobertura y, si es así, dependerá de la naturaleza de la partida cubierta:

- a. Coberturas de valor razonable de activos y pasivos reconocidos o de compromisos en firme, en cuyo caso los cambios en el valor razonable del derivado son registrados en el estado de resultados, al igual que cualquier cambio en el valor razonable del activo, pasivo o compromiso en firme atribuibles al riesgo cubierto.
- b. Coberturas de una inversión neta en moneda extranjera las cuales son registradas de forma similar a las coberturas de flujo de caja: la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se determina que es una cobertura eficaz se reconocerá en otro resultado integral y la parte ineficaz se reconocerá en el resultado. Las ganancias o pérdidas del instrumento de cobertura acumuladas en el patrimonio son registradas en el estado de resultados cuando la inversión neta en una filial en el exterior es vendida total o parcialmente.

El Grupo documenta al inicio de la transacción la relación existente entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta así como el objetivo de riesgo y la estrategia para emprender la relación de cobertura. También documenta su evaluación tanto a la fecha de inicio de la transacción como sobre bases recurrentes que la relación de cobertura es altamente efectiva en 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.

2.13 Bienes en arrendamiento

a. Bienes 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 financiero cuando se transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y, en caso contrario, se clasifica como operativo. Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como financieros son incluidos en el balance dentro del rubro de “cartera de créditos y operaciones de leasing financiero” y se contabilizan de la misma forma que los demás créditos otorgados. Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como operativos son incluidos dentro de la cuenta de propiedades, planta y equipo y se contabilizan y deprecian de la misma forma que esta clase de activos.

b. Bienes recibidos en arrendamiento

Los arrendamientos financieros recibidos que transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se reconocen al comienzo del arrendamiento y se incluyen en el balance como propiedades, planta y equipo de uso propio o como propiedades de inversión según su objeto y se contabilizan inicialmente en el activo y en el pasivo simultáneamente por un valor igual al valor razonable del bien recibido en arrendamiento o bien por el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, si 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 usa una tasa de interés promedio de los bonos que coloca el Grupo en el mercado. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se adiciona al importe reconocido como activo. El valor registrado como pasivo se incluye en la cuenta de pasivos financieros y se registra de la misma forma que éstos.

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

Los incentivos por arrendamiento recibidos son reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el plazo de éste.

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

Si transcurrido el plazo los activos no son vendidos se reclasifican a las categorías donde se originaron (propiedad de inversión, propiedades, planta y equipo, otros activos, entre otros), a menos que se amplíe el plazo para completar la venta, bajo ciertas situaciones fuera de control de la entidad y que exista evidencia suficiente para mantener el compromiso con el plan de venta.

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 y continúan reconociéndose tanto los intereses como otros gastos atribuibles a los pasivos de un grupo de activos para su disposición que se haya clasificado como mantenido para la venta.

El 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.

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

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 otorgadas se contabilizan reconociendo un pasivo a valor razonable, que es generalmente el valor actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su vida, teniendo como contrapartida en el activo el importe de las comisiones y rendimientos asimilados cobrados en el inicio de

las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir.

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

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en la cuenta de ingresos por comisiones de las cuentas de resultados del periodo.

2.16 Propiedades, planta y equipo

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

Inicialmente, las propiedades, planta y equipo se miden a su costo, el cual incluye:

- a. El precio de compra, incluyendo los costos de importación y de impuestos no descontables, después de deducir los descuentos comerciales.
- b. Cualquier costo directamente atribuible para traer el activo a la locación y condiciones necesarias para su correcta y adecuada operación.
- c. Costos de desmantelamiento: corresponde a la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.
- d. Costos por préstamos: los costos que se relacionan con un activo apto, que es aquel que requiere, necesariamente, de un periodo sustancial antes de estar listo para el uso al que está destinado o para la venta, son capitalizados y, en los demás casos, se reconocen en los resultados del periodo.

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.

El Grupo deprecia por componentes los activos que tienen costo significativo y vidas útiles diferentes con relación al costo total del elemento, así:

Tipología de edificación	Componentes/Incidencia		
	# 1	# 2	# 3
	Cimentación-estructura y cubierta	Muros y divisiones	Acabados
Edificios comerciales y locales	30%	18%	52%
Edificios de oficinas			
Hoteles			
Bodegas	44%	23%	33%
Naves industriales			

La depreciación se calcula, aplicando el método de línea recta, sobre el costo de adquisición de los activos, menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se construyan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

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

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

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

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

Baja en cuentas

El valor en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo es dado de baja cuando no se esperan más beneficios

económicos futuros asociados. Las utilidades o pérdidas de la baja se reconocen en los resultados del periodo.

Deterioro de elementos de propiedades, planta y equipo

En cada cierre contable, el Grupo analiza si existen indicios, tanto externos como internos, de que un activo pueda estar deteriorado. Si presenta evidencias de deterioro, la entidad analiza si 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, modi-

ficando 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 reconoce en los resultados del periodo, 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.

2.17 Propiedades de inversión

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 40 las propiedades de inversión son definidas como aquellos 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 incluye el precio de compra incluyendo los 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 ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar en la forma prevista por la gerencia.

Algunos activos pueden haber sido adquiridos a cambio de uno o varios activos no monetarios, para estos casos, el costo de dicho activo se medirá por su valor razonable, a menos que: la transacción de intercambio no tenga carácter comercial y/o no pueda medirse con fiabilidad el valor razonable del activo recibido ni el entregado.

El Grupo eligió como política el modelo del valor razonable para la medición posterior, conforme a los parámetros establecidos en la NIIF 13. 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.

2.18 Combinación de negocios

De acuerdo con la NIIF 3 “Combinación de Negocios”, la adquisición de todo o parte de un negocio cuando el Grupo adquiere el control, posterior al 1 de enero de 2014 (fecha del estado de situación financiera de apertura), son contabilizadas por el denominado “método de compra”. Bajo dicho método, el precio de adquisición es distribuido entre los activos identificables adquiridos, incluido cualquier activo intangible y pasivo asumido, sobre la base de sus valores razonables respectivos. 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 los intereses no controlantes y el valor neto de los activos y pasivos adquiridos determinados como se indica anteriormente se registra como Plusvalía.

2.19 Plusvalía

La plusvalía que surge en la adquisición de subsidiarias, asociadas, para las adquisiciones posteriores al 1 de enero de 2014, es equivalente al 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.

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

Una pérdida por deterioro reconocida por plusvalía, no puede ser reversada en periodos 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.

2.20 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 de 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 sus vida útil estimada que es de hasta 5 años.

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

2.21 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 registrados inicialmente por su valor de transacción, el cual a menos que se determine lo contrario, es similar a su valor razonable, menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión. Posteriormente dichos pasivos financieros son medidos a su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva determinada en el momento inicial con cargo a resultados como gastos financieros.

Los pasivos financieros sólo se dan de baja en el estado de situación financiera consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren bien sea con la intención de cancelarlos, o con la intención de re-colocarlos de nuevo.

Los pasivos financieros del Grupo incluyen depósitos, bonos y obligaciones financieras, instrumentos financieros derivados, otros pasivos y contratos de garantía financiera.

2.22 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 presente 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 con los empleados

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.

2.23 Impuestos

a. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente, el impuesto de renta para la equidad “CREE” y el impuesto diferido. Se reconoce en el estado de resultados excepto en la parte que corresponde a partidas reconocidas en otro resultado integral (ORI) 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.

En Colombia, hace parte del impuesto corriente el Impuesto de Renta para la Equidad CREE, creado mediante la Ley 1607 de 2012, el cual recae sobre los ingresos obtenidos susceptibles de incrementar el patrimonio, sin incluir las ganancias ocasionales y los ingresos no constitutivos de renta y se liquida según las tasas impositivas que se hayan aprobado.

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 transacción diferente de una combinación de negocios que al tiempo de la transacción no afecta la utilidad o pérdida contable o tributaria. El impuesto diferido es determinado usando tasas de impuestos que están vigentes a la fecha del 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

Impuestos y contribuciones al Estado Colombiano diferentes de 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.

2.24 Provisiones y contingencias

a. Provisiones

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

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

- El Grupo puede hacer una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión se determina mediante la mejor estimación, al final del periodo sobre el que se informa; en los casos en que se espera la liquidación sea en el largo plazo, se descuenta a valor presente los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación; siempre que el descuento sea significativo y los costos de proporcionar esta estimación no sean superiores a los beneficios. El aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

Cada provisión es utilizada sólo para afrontar los desembolsos para los cuales fue originalmente reconocida. Así mismo, si el Grupo tiene un contrato de carácter oneroso, las obligaciones presentes que se deriven del mismo son reconocidas y medidas, en los estados financieros, como provisiones.

Las provisiones se actualizan periódicamente al menos a la fecha de cierre de cada periodo y son ajustadas para reflejar en cada momento la mejor estimación disponible. 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 en las estimaciones, éstos se contabilizan en forma prospectiva, de acuerdo con la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.

b. Pasivos contingentes

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

c. Activos contingentes

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

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

a. Prestación de servicios

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

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos 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 periodo 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 varios programas de fidelización como Mejores Puntos Clásicos y Gold, Platinum, Movistar, Andrés Carne de Res, entre otros, en donde los clientes acumulan puntos por las compras realizadas, que les dan derecho a redimirlos por premios de acuerdo con las políticas y el plan de premios vigente a la fecha de redención. Los puntos de recompensa se reconocen como un componente identificable por separado de la operación inicial de venta, asignando el valor razonable de la contraprestación recibida entre los puntos de premio y los otros componentes de la venta, de manera que los puntos de fidelidad se reconocen inicialmente como ingresos diferidos a su valor razonable. Los ingresos de los puntos de recompensa se reconocen cuando se canjean.

c. Ingresos por comisiones

El reconocimiento de ingresos derivados de comisiones por servicios financieros depende del propósito por el cual se re-

ciben dichas comisiones y la base contable utilizada para los instrumentos financieros asociados.

De lo anterior se derivan tres clases de comisiones de servicios financieros, las cuales son:

- Comisiones que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva de un instrumento financiero,
- Comisiones que son ganancias en la medida que se presta el servicio, y
- Comisiones que son ganancias cuando se lleva a cabo un acto significativo.

d. Ingresos por intereses y dividendos

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

- Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.
- Los dividendos se reconocen cuando se establezca el derecho a recibirlos por parte del Grupo, solo para aquellas acciones donde no se tiene control, ni influencia significativa.

e. Otros ingresos

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

2.26 Ganancia por acción

La ganancia por acción básica 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 periodo. Las ganancias diluidas por acción se determinan de la misma manera sobre la utilidad neta y el promedio ponderado de acciones en circulación, ajustados teniendo en cuenta los efectos dilusivos, en caso que apliquen.

Nota 3 - Uso de juicios y estimados contables con efecto significativo en los estados financieros

La gerencia del Grupo hace estimados y asunciones que afectan los montos reconocidos en los estados financieros consolidados y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. 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 en las circunstancias. 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:

3.1 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 definidas en el modelo de negocio 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.

3.2 Desconsolidación (pérdida de control) de subsidiarias

Para establecer la aplicación de la política contable de pérdida de control se tuvo en cuenta que en la NIIF 10 se establece el tratamiento contable específico, sin excluir las transacciones entre entidades bajo control común. La política contable fue establecida en concordancia con los requerimientos de la NIC 8 para proveer información financiera fiable y relevante.

3.3 Deterioro (provisión) de cartera de crédito

De acuerdo con la NIC 39, 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 los resultados del año 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 nuestro 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 hace asunciones 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 periodo 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 “dudoso” 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 principalmen-

te 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.

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

	31 de diciembre de 2016		
	Sensibilidad	Incremento	Disminución
Créditos evaluados individualmente:			
Probabilidad de incumplimiento en los flujos futuros de caja estimados	10%	\$ 162,953	163,388
Créditos evaluados colectivamente:			
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)

	30 de junio de 2016		
	Sensibilidad	Incremento	Disminución
Créditos evaluados individualmente:			
Probabilidad de incumplimiento en los flujos futuros de caja estimados	10%	\$ 126,193	(126,267)
Créditos evaluados colectivamente:			
Probabilidad de incumplimiento	10%	98,647	(103,075)
Severidad en la estimación de la pérdida	10%	73,276	(89,161)
Periodo de identificación de la pérdida	1 mes	\$ 118,688	(118,664)

3.4 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 clasificada por niveles, usando datos observables para los niveles 1 y 2 y no observables para el nivel 3, es revelada en la nota 5.

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte del Grupo. De esta forma, el Grupo considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, que son confiables y verificables, y que reflejan los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo.

3.5 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 y 30 de junio de 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 res-

pecto 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.

3.6 Evaluación de 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 con corte al 30 de noviembre, 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 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 asunciones usadas para dichas valoraciones se revelan en la Nota 19.

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 y 30 de junio de 2016, no fue necesario registrar ningún deterioro, teniendo en cuenta que sus importes recuperables son significativamente superiores a sus valores en libros.

3.7 Estimación para provisiones de procesos legales

El Grupo estima y registra una provisión para procesos legales, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos

laborales, juicios civiles, mercantiles, fiscales u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de la gerencia, apoyada en conceptos de los asesores legales externos cuando las circunstancias lo ameritan, se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados. Dada la naturaleza de 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 periodo en el que son identificadas. Ver Nota 26.

3.8 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), según los requerimientos de la NIC 19 “Beneficios a Empleados”, 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 2.22).

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables

El Grupo analiza activamente la evolución y las modificaciones de las normas por las entidades regulatorias en Colombia y por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board -IASB- por su sigla en inglés). A continuación se resumen los nuevos pronunciamientos contables emitidos y que aún no han sido aplicados al no haber entrado en vigor, cuyos impactos se encuentran en evaluación.

4.1 Emitidos por organismos de control y de regulación contable en Colombia

a. Decreto 2496 de diciembre de 2015

Mediante el Decreto 2496 se modificó el Decreto 2420 del 2015 Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de

la Información, incorporándose en la legislación colombiana las enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas durante el año 2014. En Colombia, dichas enmiendas tendrán aplicación a partir del 1 de enero de 2017, salvo para la NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, la cual se aplicará a partir del 1 de enero de 2018 y el Marco Conceptual para la Información Financiera con vigencia desde el 1 de enero de 2016. Se permite la aplicación anticipada de las enmiendas.

Este nuevo marco técnico normativo incluye, entre otras normas, la nueva NIIF 9 que modifica sustancialmente los requerimientos de deterioro (provisiones) para activos financieros en los estados financieros consolidados.

b. Decreto 2131 de diciembre de 2016

Mediante el Decreto 2131 se modificaron los Decretos 2496 y 2420 del 2015, incorporándose en la legislación colombiana las enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas durante el año 2015. Se aclaró que las fechas de aplicación en las NIIF no se tendrán en cuenta para su aplicación en Colombia, por lo tanto, las mismas se revelan a título informativo sobre su aplicación a nivel internacional. Las fechas de vigencia de las normas corresponden a las que se señalan en el Decreto, estableciéndose la aplicación de las enmiendas a partir del 1 de enero de 2018, incluyendo la nueva NIIF 9. Se permite la aplicación anticipada de las nuevas normas.

4.2 Emitidos por el IASB

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.

• Enmiendas emitidas por el IASB durante el año 2014

Conforme al Decreto Único 2420 de 2015 y sus posteriores decretos modificatorios, las siguientes enmiendas emitidas por el IASB durante el año 2014 deberán ser aplicadas en Colombia a partir del 1 de enero de 2017, con excepción de la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros, las cuales se deben aplicar a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada:

a. Modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros - Iniciativa Sobre Información a Revelar

Las modificaciones de la NIC 1 fueron emitidas en diciembre de 2014. El IASB agregó una iniciativa en materia de revelación de su programa de trabajo de 2013, para complementar el trabajo realizado en el Proyecto del Marco Conceptual. Las modificaciones aclaran que la materialidad aplica a los estados financieros en conjunto, la inclusión de información

inmaterial puede afectar la utilidad de las revelaciones y requieren la aplicación de juicio profesional para determinar qué información revelar, dónde y en qué orden presentarla.

La enmienda es efectiva a nivel internacional a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose su aplicación anticipada.

b. NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014 el IASB publicó la versión completa de la NIIF 9, la cual incluye las enmiendas de años anteriores, un nuevo modelo de pérdida esperada y modificaciones a los requerimientos de clasificación y medición para los activos financieros, entre otros.

Esta nueva norma reemplaza a la NIC 39 y trata el reconocimiento y baja en cuentas de los activos y pasivos financieros, la clasificación, medición y deterioro de activos financieros bajo pérdidas crediticias esperadas y contabilidad de coberturas.

La contabilidad de coberturas definida en la NIIF 9, añade requisitos que alinean la contabilidad de coberturas con la gestión de riesgos, establecen un enfoque basado en los principios de la contabilidad de coberturas y atienden las inconsistencias y debilidades en el modelo de contabilidad de coberturas de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva a nivel internacional a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

c. NIIF 15 - Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15, emitida en mayo de 2014, establece un marco general acerca de la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y flujos de caja generados de los contratos de una entidad con sus clientes, para así determinar cuándo una entidad debe reconocer ingresos por un precio de transacción que la entidad considere tendrá derecho a recibir a cambio de los mismos. La NIIF 15 incorpora los requerimientos de la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, la CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles, la CINIIF 18 Transferencia de Activos Procedentes de Clientes y la SIC 31 Ingresos - Permutas de Servicios de Publicidad.

En septiembre de 2015 el IASB modificó la fecha de aplicación de esta nueva norma, la cual será efectiva a nivel internacional para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

d. Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014

El IASB emitió en septiembre de 2014 mejoras a la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Informa-

ción a Revelar, NIC 19 Beneficios a los Empleados y NIC 34 Información Financiera Intermedia, con aplicación a nivel internacional partir del 1 de enero de 2016, permitiendo su aplicación anticipada. Las mejoras implican aclaraciones o corrección de inconsistencias, sin generar cambios en los requerimientos.

e. Otras modificaciones

Durante el año 2014, el IASB emitió también las siguientes modificaciones.

- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.
- NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Intangibles - Aclaración de métodos aceptables de depreciación y amortización.
- NIIF 11 y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos - Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.
- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28. Modificaciones en Entidades de Inversión para la aplicación de la excepción de consolidación.

• Enmiendas emitidas por el IASB durante el año 2015

- En septiembre de 2015 el IASB modificó la fecha de aplicación de la NIIF 15 a partir del 1 de enero de 2018, como se indicó previamente.

• Enmiendas emitidas por IASB durante el año 2016

De acuerdo con el Decreto 2131 de 2016, el cual modifica el Decreto Único 2420 de 2015, las siguientes enmiendas serán aplicables en Colombia a partir del 1 de enero de 2018, a excepción de la NIIF 16 - Arrendamientos debido a que aún no había sido sometida a discusión pública:

a. NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16, emitida por el IASB en enero de 2016, elimina el modelo de contabilidad dual para arrendatarios que

distingue entre los contratos de arrendamiento financiero, que se registran dentro del balance, y los arrendamientos operativos, que no se reconocen en el balance sino en el estado de resultados a medida que se causan los cánones. En su lugar, se desarrolla un modelo único dentro del balance, que es similar al de arrendamiento financiero actual.

En el caso del arrendador se mantiene la práctica actual, es decir, los arrendadores siguen clasificando los arrendamientos entre financieros y operativos. Para los arrendatarios, el contrato de arrendamiento se convierte en un pasivo y un activo equivalente, el derecho de uso del bien objeto del contrato. Por tanto, se incrementará el tamaño del balance con nuevos activos pero también aumentará su endeudamiento.

f. Otras modificaciones

Durante el año 2016, el IASB emitió también las siguientes modificaciones que igualmente no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros separados del Banco.

- NIC 12 - Impuesto a las Ganancias - Aclaración para el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.
- NIIF 15 - Modificaciones, especialmente para aclarar 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.
- NIIF 2 - Pagos Basados en Acciones.
- CINIIF 22 - Interpretación sobre cómo determinar la tasa de cambio relacionada con pagos anticipados en moneda extranjera.
- NIC 40 Propiedades de Inversión. Aclaración de requerimientos sobre transferencias.

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

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

Un precio sucio es aquel que incluye los intereses causados y pendientes sobre el título, desde la fecha de emisión o último pago de intereses hasta la fecha de cumplimiento de la operación de compraventa o bienes 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 confían lo menos posible en datos específicos de entidades.

El Grupo calcula diariamente el valor razonable de los instrumentos de 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 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 que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada fecha de reporte.

La salida de un modelo siempre es una estimación o aproximación de un valor que no puede determinarse con certeza y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores pertinentes a las posiciones del 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 se hace con base en avalúos realizados por peritos independientes con suficiente experiencia y conocimiento del mercado inmobiliario o del activo que se está valorando. Generalmente estas valoraciones se efectúan por referencias a datos de mercado

o con base en el costo de reposición cuando no existen suficientes datos de mercado.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad, se determina con base en la entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad. Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. 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 entradas no observables, dicha medición 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, que son distribuidos o actualizados regularmente, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

5.1 Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes

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

En la siguiente tabla se presenta, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Grupo medidos al valor razonable al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 sobre bases recurrentes:

	31 de diciembre de 2016			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Mediciones a valor razonable recurrentes				
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable emitidos y garantizados				
En pesos colombianos				
Gobierno Colombiano	\$ 93,911	11,079	0	104,990
Otras entidades del Gobierno Colombiano	0	60,354	0	60,354
Otras instituciones financieras	0	377,132	0	377,132
Entidades del sector real	0	34,793	0	34,793
Otros	0	46,066	0	46,066
En moneda extranjera				
Gobierno Colombiano	0	53,017	0	53,017
Otras entidades del Gobierno Colombiano	0	333,881	0	333,881
Gobiernos Extranjeros	0	1,475,329	0	1,475,329
Bancos Centrales	0	409,191	0	409,191
Otras instituciones financieras	120,440	1,737,843	0	1,858,283
Entidades del sector real	0	64,480	0	64,480
Otros	0	61,240	0	61,240
	214,351	4,664,405	0	4,878,756
Inversiones en instrumentos de patrimonio	4,356	1,163,121	183,860	1,351,337
Derivados de negociación				
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
Derivados de cobertura				
Forward de moneda	0	119,678	0	119,678
Forward de títulos	0	3,340	0	3,340
	0	123,018	0	123,018
Activos no financieros				
Propiedades de inversión (1)	0	0	169,004	169,004
	0	0	169,004	169,004
Total activo a valor razonable recurrentes	218,707	6,203,734	352,864	6,775,305
Pasivos				
Derivados de negociación				
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)

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

	30 de junio de 2016			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Mediciones a valor razonable recurrentes				
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable emitidos y garantizados				
En pesos colombianos				
Gobierno Colombiano	\$ 165,865	59,478	0	225,343
Otras entidades del Gobierno Colombiano	155	47,509	0	47,664
Otras instituciones financieras	738	462,818	0	463,556
Entidades del sector real	407	31,566	0	31,973
Otros	0	49,339	0	49,339
En moneda extranjera				
Gobierno Colombiano	0	136,577	0	136,577
Otras entidades del Gobierno Colombiano	0	334,531	0	334,531
Gobiernos Extranjeros	0	1,198,816	0	1,198,816
Bancos Centrales	0	400,950	0	400,950
Otras instituciones financieras	174,591	1,862,889	0	2,037,480
Entidades del sector real	0	61,835	0	61,835
Otros	0	149,982	0	149,982
	341,756	4,796,290	0	5,138,046
Inversiones en instrumentos de patrimonio	5,751	1,102,191	54,368	1,162,310
Derivados de negociación				
Forward de moneda	0	325,129	0	325,129
Swap tasa interés	0	64,249	0	64,249
Swap moneda	0	32,990	0	32,990
Opciones de moneda	0	15,380	0	15,380
	0	437,748	0	437,748
Derivados de cobertura				
Forward de moneda	0	400,389	0	400,389
Forward de títulos	0	5,849	0	5,849
	0	406,238	0	406,238

	30 de junio de 2016			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos no financieros				
Propiedades de inversión (1)	0	0	161,529	161,529
	0	0	161,529	161,529
Total activo a valor razonable recurrentes	347,507	6,742,467	215,897	7,305,871
Pasivos				
Derivados de negociación				
Forward de moneda	0	216,035	0	216,035
Swap tasa interés	0	58,891	0	58,891
Swap moneda	0	147,141	0	147,141
Opciones de moneda	0	12,606	0	12,606
	0	434,673	0	434,673
Derivados de cobertura				
Forward de moneda	0	90,848	0	90,848
Forward de títulos	0	14,138	0	14,138
	0	104,986	0	104,986
Total pasivos a valor razonable recurrentes	\$ 0	539,659	0	539,659

(1) La conciliación de los saldos de apertura con los saldos de cierre, revelando por separado los cambios durante el periodo 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 al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 de los activos que quedaron valorados a valor razonable como resultado de evaluación por deterioro en la aplicación de normas NIIF aplicables a cada cuenta pero que no requieren ser medidas a valor razonable de manera recurrente:

	31 de diciembre de 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
	\$ 0	0	454,527	454,527

	30 de junio de 2016			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada	\$ 0	0	289,392	289,392
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	117,317	117,317
	\$ 0	0	406,709	406,709

5.3 Determinación de valores razonables

Los valores razonables de instrumentos financieros clasificados en nivel 1 se determinaron con base en precios de mercado suministrados por el proveedor de precios autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia determinados con base en mercados líquidos.

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

Las metodologías aplicables a los instrumentos derivados más comunes son:

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

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

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

Valoración de opciones OTC: El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo a la moneda funcional 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.

Los valores razonables de instrumentos financieros clasificados de nivel 2 usan técnicas alternas de valoración de flujo de caja descontado, usando datos observables de mercado suministrados por proveedores 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.

a. Instrumentos de patrimonio

El Grupo tiene algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio de cada entidad, algunas de ellas recibidas en pago de obligaciones de clientes en el pasado y otras adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones del Banco y sus subsidiarias, tales como DECEVAL S.A., Cámara Central de Contraparte, etc. En general estas compañías no cotizan sus acciones en un mercado público de valores y por consiguiente, la determinación de su valor razonable al 31 de diciembre 2016 se ha realizado con la ayuda de asesores externos al Grupo. Para tal propósito, los asesores han utilizado diferentes metodologías de valoración aceptadas por las Normas Internacionales como el método del valor neto ajustado de los activos, valoración por aplicación de múltiplos de compañías comparables y flujo de caja descontado; este último, utilizado en la mayoría de los casos, se construye con base en proyecciones a mediano plazo de los estados financieros de las entidades objeto de valoración y parte de las cifras y resultados históricos de las mismas. Dichas proyecciones y sus respectivos valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés determinadas con información publicada por diferentes proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo asociadas a cada entidad valorada.

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

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

(1) Información tomada del Departamento Nacional de Planeación

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

31 de diciembre de 2016			
Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Flujo de caja descontado			
Crecimiento durante los cinco años de proyección:			
Ingresos netos	1%	538	(643)
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	10%	414	(385)
Tasas de interés de descuento	50PB	1,039	(1,120)
Método de activos netos			
Activos	10%	250	(254)

30 de junio de 2016			
Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Flujo de caja descontado			
Crecimiento durante los cinco años de proyección:			
Ingresos netos	1%	488	(493)
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	10%	332	(399)
Tasas de interés de descuento	50PB	620	(493)
Método de múltiplos			
EBITDA Valor	1%	49	0
EBITDA Número de veces	10% del número de veces	246	(197)
Método de activos netos			
Activos	10%	265	(274)

b. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son reportadas en el estado de situación financiera a su valor razonable determinado en informes preparados por peritos independientes al final de cada periodo de reporte. Debido a las condiciones actuales del país la frecuencia de las transacciones de propiedades es baja; no obstante la gerencia estima que hay suficientes actividades de mercado para proveer precios comparables para transacciones ordenadas de propiedades similares cuando se determina el valor razonable de las propiedades de inversión del Banco (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 apropiadamente determinados considerando las condiciones de mercado al final del periodo 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 (ver nota 5).

En las propiedades de inversión, los incrementos (disminuciones) en un 1% sobre el valor de mercado de dichas propiedades, darían lugar a una medición de valor razonable mayor (menor) en \$1,690, según corresponda.

La siguiente tabla presenta una conciliación de los saldos al comienzo del periodo con los saldos de cierre de las mediciones de valor razonable clasificadas en Nivel 3:

	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Instrumentos de patrimonio	Propiedades de inversión	Instrumentos de patrimonio	Propiedades de inversión
Saldo Inicial	\$ 54,368	161,529	72,411	292,916
Ajuste de valoración con efecto en resultados	0	4,415	0	340
Ajustes de valoración con efecto en ORI	3,273	0	1,925	0
Adiciones	125,635	0	151	3,003
Redenciones	0	(14,901)	(15,457)	(867)
Reclasificaciones a propiedades de Inversión	(333)	17,961	(2,720)	(1,528)
Disminución por la pérdida de control de la Corporación Financiera Colombiana S.A	0	0	0	(132,335)
Efecto de conversión de moneda	917	0	(1,942)	0
Total	\$ 183,860	169,004	54,368	161,529

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

El siguiente es el detalle de la forma en que fueron valorados los activos y pasivos financieros manejados contablemente 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 periodo de vencimiento, se considera el proceso de valoración de nivel 3.

- **Depósitos de clientes**

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

- **Obligaciones financieras 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 activos y pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 no medidos a valor razonable sobre bases recurrentes comparado con su valor razonable, para los que es practicable calcular el valor razonable:

	31 de diciembre de 2016				
	Valor en libros	Estimación de valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos					
Inversiones hasta el vencimiento	\$ 6,378,126	2,743,122	3,533,073	0	6,276,195
Cartera de créditos	97,169,520	0		100,798,008	100,798,008
Pasivos					
Depósitos cuentas corrientes, ahorros y otros	55,232,150	0	55,232,150	0	55,232,150
Certificados de Depósito	38,444,523	0	38,447,132	0	38,447,132
Aceptaciones Bancarias	703,397	0	703,397	0	703,397
Fondos interbancarios y overnight	1,221,344	0	1,221,344	0	1,221,344
Obligaciones Financieras	15,735,500	0	16,112,856	0	16,112,856
Títulos de inversión en circulación	\$ 8,203,070	7,233,807	0	0	7,233,807

	30 de junio de 2016				
	Valor en libros	Estimación de valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos					
Inversiones a costo amortizado	\$ 6,333,445	3,055,845	3,145,968	0	6,201,813
Cartera de créditos	91,634,252	0	0	93,807,658	93,807,658
Pasivos					
Depósitos cuentas corrientes, ahorros y otros	51,468,896	0	51,468,896	0	51,468,896
Certificados de Depósito	35,938,555	0	36,142,893	0	36,142,893
Aceptaciones Bancarias	1,096,873	0	1,096,873	0	1,096,873
Fondos interbancarios y overnight	1,860,463	0	1,860,463	0	1,860,463
Obligaciones Financieras	16,320,254	0	16,567,456	0	16,567,456
Títulos de inversión en circulación	\$ 6,358,082	6,639,063	0	0	6,639,063

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 ex-

puestas 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 claras de riesgo con un enfoque de arriba hacia abajo con respecto a:
 - Cumplimiento con las políticas de conocimiento de los clientes.
 - Estructuras de otorgamientos de créditos comerciales basado en una clara identificación de las fuentes de repago y la capacidad de generación del flujo de los deudores.
- Diversificación del portafolio comercial de préstamos con respecto a industrias y grupos económicos.
- Especialización en nichos de productos de consumo.
- Uso extensivo de modelos de scoring y calificación de créditos actualizados permanentemente para asegurar el crecimiento de los préstamos de consumo de alta calidad crediticia.
- Políticas conservadoras en términos de:
 - La composición del portafolio de negociación con sesgo hacia instrumentos de menor volatilidad.
 - Operaciones de negociación por cuenta propia.
 - Remuneración variable del personal de negociación.

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 adecuados y permanentes a todos los niveles de la organización en cuanto a la cultura del riesgo.

6.3 Estructura corporativa de la función de riesgo

De acuerdo con las directrices establecidas por el 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 del riesgo.
- Efectuar seguimiento en sus reuniones ordinarias a través de informes periódicos que presenta al Comité de Auditoría, sobre la gestión de riesgos en el 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 las directrices establecidas por el Banco de Bogotá.

La administración y vigilancia periódica de los riesgos se realiza por medio de los siguientes órganos de gobierno corporativo, establecidos tanto a nivel regional como en los países donde opera la Compañía: Comité de Gestión Integral de Riesgos, Comité de Activos y Pasivos (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 expone a diferentes riesgos financieros, operativos, reputacionales y legales.

Los riesgos financieros incluyen i) el riesgo de mercado (el cual incluye el riesgo de negociación y el riesgo de precio como se indica más adelante), y ii) los riesgos estructurales por composición de los activos y pasivos del estado de situación financiera 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 prin-

cipales 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 y 30 de junio de 2016 como se indica a continuación:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Depósitos en bancos diferentes de Banco de la República	\$ 12,858,709	10,329,225
Instrumentos financieros a valor razonable		
Gobierno	2,027,571	1,942,931
Entidades financieras	2,644,606	2,901,985
Otros sectores	206,579	293,130
Instrumentos derivativos	376,208	843,986
Instrumentos financieros a costo amortizado		
Gobierno	4,767,201	4,849,911
Entidades financieras	1,127,103	1,067,159
Otros sectores	483,822	416,375
Cartera de créditos		
Cartera comercial	61,375,603	58,954,215
Cartera consumo	26,364,834	23,925,116

(Continúa)

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Cartera hipotecaria	11,411,148	10,516,118
Cartera microcrédito	389,709	382,568
Otras cuentas por cobrar	1,534,053	1,195,000
Total activos financieros con riesgo de crédito	125,567,146	117,617,719
Riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal		
Garantías financieras y cartas de crédito no utilizadas	3,546,810	3,450,677
Compromisos de crédito	18,411,609	16,055,923
Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance	21,958,419	19,506,600
Total máxima exposición al riesgo de crédito	\$ 147,525,565	137,124,319

Para garantías y compromisos para extender el monto de los créditos, la máxima exposición al riesgo de crédito es el monto del compromiso. Para tal efecto ver Nota 11. El riesgo de crédito es mitigado por garantías y colaterales como se describe a continuación:

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

En los casos que así se definan, la máxima exposición al riesgo de crédito del 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 jurídicamente y elaboradas siguiendo los parámetros de su constitución de acuerdo con las normas legales colombianas.

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

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

	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Valor	Participación	Valor	Participación
Grado de inversión (1)	\$ 3,546,232	68.60%	3,753,264	69.85%
Colombia	2,991,114	57.86%	3,316,992	61.73%

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 adecuado cuando los créditos no tienen garantías aceptables de acuerdo con las normas legales y no más del 25% del patrimonio adecuado de cada banco cuando el crédito está amparado con garantías aceptables.

El detalle de la concentración del riesgo de crédito a nivel 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 y 30 de junio de 2016, el portafolio de activos financieros en instrumentos de deuda está compuesto principalmente por títulos valores emitidos o avalados por el Gobierno de Colombia o Gobiernos Extranjeros que representan el 45.9% y 46.8% respectivamente del total del portafolio.

	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Valor	Participación	Valor	Participación
Panamá	530,310	10.26%	412,054	7.67%
USA	24,808	0.48%	24,218	0.45%
Especulativo (2)	1,596,696	30.89%	1,619,719	30.15%
Costa Rica	951,762	18.41%	834,280	15.53%
El Salvador	85,601	1.66%	134,088	2.50%
Guatemala	195,876	3.79%	220,982	4.11%
Honduras	362,446	7.01%	429,429	7.99%
Nicaragua	1,011	0.02%	940	0.02%
Sin calificación o no disponible	26,584	0.51%		
Honduras	26,584	0.51%		
Total riesgo soberano	\$ 5,169,512	100.00%	5,372,983	100.00%
Otros (3)	6,087,370		6,098,508	
Total instrumentos representativos de deuda	11,256,882		11,471,491	

(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, Bancos Centrales, 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 implantación 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 socio-demográficas y del perfil del cliente. Adicionalmente, se realiza un análisis del riesgo financiero de la operación, basado en la capacidad de pago del deudor y en su generación futura de fondos.

Proceso de monitoreo del riesgo de crédito

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

El 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 situa-

ciones 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 y 30 de junio de 2016, de la cartera vencida por edades y por calificación de riesgo se encuentra detallada en la nota 11.

Reestructuración de operaciones de créditos por problemas financieros del deudor

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 periodo prudencial con los términos del acuerdo

y su nueva situación financiera es adecuada o se otorgan garantías adicionales.

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

Créditos reestructurados	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Local	\$ 2,086,736	1,356,275
Extranjero	526,703	478,124
Total reestructurados	\$ 2,613,439	1,834,399

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 semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, el siguiente es el detalle de los bienes recibidos en pago y vendidos:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Bienes recibidos en pago	\$ 155,222	42,281
Bienes vendidos	\$ 40,781	74,217

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.

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 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.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, el Grupo tenía los siguientes activos y pasivos financieros a valor razonable sujetos a riesgo de mercado de negociación:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Inversiones en títulos de deuda	\$ 4,878,756	5,138,046
Instrumentos derivativos activos	376,208	843,986
Total activos	5,254,964	5,982,032
Instrumentos derivativos pasivos	373,763	539,659
Total pasivos	373,763	539,659
Posición neta	\$ 4,881,201	5,442,373

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.

- **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

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

- Ofrecer productos a la medida de las necesidades de los clientes, que cumplan, entre otras, la función de cubrimiento de sus riesgos financieros.
- Estructurar portafolios, que puedan aprovechar los arbitrajes entre diferentes curvas, activos y mercados y 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.

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.

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 tales como operaciones forward NDF de TES, 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.

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.

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) a 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 para el Banco y sus principales subsidiarias financieras fue el siguiente:

VeR Valores Máximos, Mínimos y Promedio				
	31 de diciembre de 2016			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	\$ 324,908	349,076	361,788	346,302
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
VeR Total	\$ 550,562	562,617	580,751	579,484

VeR Valores Máximos, Mínimos y Promedio				
	30 de junio de 2016			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	\$ 353,349	624,008	711,827	353,349
Tasa de cambio	26,940	31,870	39,316	36,707
Acciones	5,090	13,063	15,089	5,090
Carteras colectivas	149,082	155,306	161,021	160,643
VeR Total	\$ 555,789	824,246	909,405	555,789

Los indicadores de VeR que presentaron el Banco y sus principales subsidiarias financieras durante los semestres terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 se resumen a continuación:

Entidad	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Valor	Puntos básicos de patrimonio técnico	Valor	Puntos básicos de patrimonio técnico
Banco Bogotá (matriz)	\$ 291,636	41	\$ 283,007	40
Leasing Bogotá Panamá y subsidiaria	60,834	9	59,328	8
Banco de Bogotá Panamá y subsidiaria	8,812	1	10,571	1
Casa de Bolsa	0	0	4,032	1
Fidubogotá	13,879	2	13,210	2
Porvenir	204,325	28	185,641	26
VeR Consolidado	\$ 579,486	81	\$ 555,789	78

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 \$1 antes de impuestos al 31 de diciembre y de \$17 al 30 de junio 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.

- **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 veinte por ciento (20%) del patrimonio adecuado determinado como se indica más adelante en la nota 37. 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 pa-

sivos 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 adecuado 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 adecuado 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 adecuado 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.

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

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 y 30 de junio de 2016.

Cuenta	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)
Activos				
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 derivados de negociación	0.17	0.00	0.00	519

Cuenta	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)
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
Total activo	20,602.94	27.90	6,062.72	80,103,479
Pasivos				
Depósitos de clientes	12,775.04	20.91	4,405.09	51,618,164
Instrumentos derivativos de negociación	0.00	0.00	0.00	9
Otras cuentas por pagar y otros pasivos	174.73	0.00	287.67	1,387,533
Obligaciones financieras de corto plazo	87.93	0.19	91.11	537,855
Obligaciones financieras de largo plazo	4,735.47	1.22	307.56	15,136,510
Títulos de inversión en circulación	2,218.38	0.00	432.60	7,954,836
Instrumentos derivativos de cobertura	2.93	0.00	0.00	8,792
Provisiones	0.70	0.00	0.00	2,110
Pasivo por impuesto a las ganancias	21.90	0.00	83.77	317,113
Total pasivos	20,017.08	22.32	5,607.80	76,962,922
Posición neta activa (pasivo)	585.86	5.58	454.92	3,140,557

Cuenta	30 de junio de 2016			
	Millones de Dólares americanos	Millones de Euros	Otras monedas expresadas en millones de dólares americanos	Total (en millones de pesos colombianos)
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,152.70	30.69	775.86	11,566,956
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	1,020.92	0.00	363.57	4,041,339
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	398.95	0.00	373.82	2,255,742
Inversiones en instrumentos de patrimonio	5.64	0.01	3.97	28,085
Instrumentos derivativos de negociación	0.09	0.01	0.01	316
Cartera de créditos a costo amortizado	12,393.09	0.98	3,671.84	46,896,855
Instrumentos derivativos de cobertura	2.00	0.00	0.00	5,850
Otras cuentas por cobrar	197.10	0.00	87.55	830,912
Otros activos	1,748.44	0.00	370.61	6,185,514
Total activo	18,918.93	31.69	5,647.23	71,811,568

(Continúa)

Cuenta	30 de junio de 2016			
	Millones de Dólares americanos	Millones de Euros	Otras monedas expresadas en millones de dólares americanos	Total (en millones de pesos colombianos)
Pasivos				
Depósitos de clientes	11,300.44	26.87	4,157.90	45,210,154
Instrumentos derivativos de negociación	0.81	0.00	0.00	2,366
Otras cuentas por pagar y otros pasivos	163.49	0.00	274.29	1,277,894
Obligaciones financieras de corto plazo	53.92	3.24	44.36	297,350
Obligaciones financieras de largo plazo	5,193.29	0.74	310.17	16,067,036
Títulos de inversión en circulación	1,901.80	0.00	195.19	6,121,115
Instrumentos derivativos de cobertura	9.93	0.00	0.00	28,996
Provisiones	0.59	0.00	0.00	1,711
Pasivo por impuesto a las ganancias	17.81	0.00	90.05	314,838
Total pasivos	18,642.08	30.85	5,071.96	69,321,461
Posición neta activa (pasivo)	276.85	0.84	575.27	2,490,107

Si el valor del dólar frente al peso hubiera aumentado en \$10 pesos colombianos por US\$1 al 31 de diciembre de 2016, sería un incremento de \$266,948 en los activos y de \$256,482 en los pasivos (\$246,013 y \$237,482) respectivamente, al 30 de junio de 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 24).

- **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 al 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 y 30 de junio de 2016:

	31 de diciembre de 2016				
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Activo					
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

	31 de diciembre de 2016				
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
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
Derivados de negociación	253,190	0	0	0	253,190
Derivados de cobertura	123,018	0	0	0	123,018
Total activo	31,151,430	37,048,153	4,559,206	38,415,595	111,174,384
Pasivo					
Depósitos en cuenta corriente	27,025,759	0	0	0	27,025,759
Depósitos de ahorro	27,983,667	0	0	0	27,983,667
Certificados de depósito a término	6,994,190	16,036,912	7,356,860	8,056,561	38,444,523
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
Otros depósitos	194,170	2,292	0	26,262	222,724
Derivados de negociación	329,327	0	0	0	329,327
Derivados de cobertura	44,436	0	0	0	44,436
Total pasivo	\$ 68,552,327	23,793,169	8,640,119	18,928,132	119,913,747

	30 de junio de 2016				
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Activo					
Instrumentos representativos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	\$ 5,138,046	0	0	0	5,138,046
Instrumentos representativos de deuda a costo amortizado	1,156,873	534,682	292,714	4,349,176	6,333,445
Cartera comercial	17,421,936	20,437,329	1,424,199	19,670,751	58,954,215
Cartera de consumo	2,531,816	5,219,079	199,078	15,975,143	23,925,116
Cartera de vivienda	336,252	3,396,784	48,930	6,734,152	10,516,118
Microcréditos	12,820	11	0	369,737	382,568
Derivados de negociación	437,748	0	0	0	437,748
Derivados de cobertura	406,238	0	0	0	406,238
Total activo	27,441,729	29,587,885	1,964,921	47,098,959	106,093,494
Pasivo					
Depósitos en cuenta corriente	22,437,523	0	0	0	22,437,523
Depósitos de ahorro	28,751,233	0	0	0	28,751,233
Certificados de depósito a término	10,513,668	16,778,011	5,730,193	2,916,683	35,938,555

(Continúa)

	30 de junio de 2016				
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Fondos interbancarios y overnight	38,001	0	0	1,822,462	1,860,463
Créditos de bancos y otros	1,068,410	7,032,673	493,591	7,228,543	15,823,217
Títulos de inversión en circulación a largo plazo	88,043	322,728	2,364,041	3,583,270	6,358,082
Obligaciones con entidades de redescuento	615,523	699,136	85,699	193,553	1,593,911
Otros depósitos	280,140	0	0	0	280,140
Derivados de negociación	434,673	0	0	0	434,673
Derivados de cobertura	104,986	0	0	0	104,986
Total pasivo	\$ 64,332,200	24,832,548	8,673,524	15,744,511	113,582,783

Si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos menores con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del semestre del Banco al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 se hubiera incrementado en \$63,553 y \$14,874 respectivamente, principalmente como un resultado de menor gasto por intereses sobre los intereses pasivos variables.

Si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos más altas con todas las otras variables mantenidas constantes, la uti-

lidad del semestre del Banco al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 se hubiera disminuido en \$63,553 y \$14,874 respectivamente, principalmente como un resultado de una disminución en el valor razonable de inversiones de activos financieros clasificados a valor razonable con ajuste en resultados.

El siguiente es el detalle por tipo de tasa de interés para activos y pasivos financieros a 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

	31 de diciembre de 2016				
	Menos de un año		Más de un año		Total
	Variable	Fija	Variable	Fija	
Activos					
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 de consumo	239,367	10,315,338	1,783,972	14,026,157	26,364,834
Cartera de vivienda	17,164	146,188	4,156,099	7,091,697	11,411,148
Microcréditos	9,797	155,944	1	223,967	389,709
Total activos	17,899,750	23,032,544	31,279,485	38,586,397	110,798,176
Pasivos					
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	27,714,603	0	269,064	27,983,667
Otros depósitos	0	222,724	0	0	222,724
Fondos interbancarios y overnight	0	1,221,344	0	0	1,221,344
Créditos de bancos y otros	1,974,165	5,121,434	3,020,479	4,786,739	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
Total pasivos	\$ 11,848,052	85,110,219	7,099,564	15,482,149	119,539,984

	30 de junio de 2016				
	Menos de un año		Más de un año		Total
	Variable	Fija	Variable	Fija	
Activos					
Instrumentos representativos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	\$ 145,317	1,241,623	572,168	3,178,938	5,138,046
Instrumentos representativos de deuda a costo amortizado	1,055,407	1,109,749	773,426	3,394,863	6,333,445
Cartera comercial	12,897,103	13,439,797	21,193,699	11,423,616	58,954,215
Cartera de consumo	142,880	9,205,644	1,530,074	13,046,518	23,925,116
Cartera de vivienda	1,352	125,597	3,759,403	6,629,766	10,516,118
Microcréditos	5	163,489	6	219,068	382,568
Total activos	14,242,064	25,285,899	27,828,776	37,892,769	105,249,508
Pasivos					
Depósitos en cuenta corriente	0	22,437,523	0	0	22,437,523
Certificados de depósito a termino	10,413,048	20,303,318	1,683,592	3,538,597	35,938,555
Depósitos de ahorro	0	28,751,233	0	0	28,751,233
Otros depósitos	0	280,140	0	0	280,140
Fondos interbancarios y overnight	0	1,860,463	0	0	1,860,463
Créditos de bancos y otros	1,366,345	4,961,018	2,985,810	6,510,044	15,823,217
Títulos de inversión en circulación a largo plazo	45,470	2,744,281	92,072	3,476,259	6,358,082
Obligaciones con entidades de redescuento	363,231	11,161	1,219,519	0	1,593,911
Total pasivos	\$ 12,188,094	81,349,137	5,980,993	13,524,900	113,043,124

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.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, el siguiente es el resumen de los activos líquidos disponibles proyectados en un periodo de 90 días de las principales entidades nacionales del Grupo, de acuerdo con lo establecido para tal efecto por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Entidad	31 de diciembre de 2016				
	Activos líquidos disponibles al final del periodo (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)
Banco de Bogotá S.A.	\$ 10,058,552	8,732,532	5,604,879	3,786,496	786,898

Entidad	30 de junio de 2016				
	Activos líquidos disponibles al final del periodo (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)
Banco de Bogotá S.A.	\$ 8,688,716	7,848,738	6,843,171	5,308,708	(1,056,728)

(1) Los activos líquidos corresponden a la suma de aquellos activos existentes al corte de cada periodo que por sus características pueden ser rápidamente convertibles en efectivo. Dentro de estos activos se encuentran: el efectivo en caja y bancos, los títulos o cupones transferidos a la entidad en desarrollo de operaciones activas de mercado monetario realizadas por ésta y que no hayan sido utilizados posteriormente en operaciones pasivas en el mercado monetario, las inversiones en títulos de deuda a valor razonable, las inversiones en carteras colectivas abiertas sin pacto de permanencia y las inversiones a costo amortizado, siempre que en este último caso se trate de las inversiones 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 periodo, luego de descontar la diferencia neta entre los flujos de ingresos y egresos de efectivo de la entidad en ese periodo. Este cálculo se realiza mediante el análisis del descalce de los flujos de efectivo contractuales y no contractuales de los activos, pasivos y posiciones fuera de 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 y 30 de junio de 2016, el Grupo realizó un análisis de los vencimientos para activos y pasivos financieros mostrando los siguientes vencimientos contractuales remanentes:

	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
Activos					
Instrumentos representativos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	\$ 4,878,756	0	0	0	4,878,756

(Continúa)

	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
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
Total activos	18,515,901	24,090,822	14,433,857	80,744,002	137,784,582
Pasivos					
Depósitos en cuenta corriente	27,025,759	0	0	0	27,025,759
Depósitos de ahorro	27,983,667	0	0	0	27,983,667
Certificados de depósito a termino	6,885,609	16,492,147	7,761,943	8,811,363	39,951,062
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
Otros depósitos	220,432	2,292	0	0	222,724
Derivados de negociación	329,327	0	0	0	329,327
Derivados de cobertura	44,436	0	0	0	44,436
Total pasivos	\$ 66,556,318	21,141,620	11,887,921	26,242,542	125,828,401

	30 de junio de 2016				
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis meses a doce meses	Más de un año	Total
Activos					
Instrumentos representativos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	\$ 5,138,046	0	0	0	5,138,046
Instrumentos representativos de deuda a costo amortizado	484,661	727,503	928,560	4,385,533	6,526,257
Cartera comercial	6,611,556	14,474,217	7,972,542	39,729,208	68,787,523
Cartera de consumo	4,108,868	7,257,049	2,897,055	17,491,461	31,754,433
Cartera de vivienda	95,839	476,351	564,268	18,245,887	19,382,345
Microcréditos	23,261	112,938	116,566	270,722	523,487
Derivados de negociación	437,748	0	0	0	437,748
Derivados de cobertura	406,238	0	0	0	406,238
Total activos	17,306,217	23,048,058	12,478,991	80,122,811	132,956,077

	30 de junio de 2016				
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis meses a doce meses	Más de un año	Total
Pasivos					
Depósitos en cuenta corriente	22,437,523	0	0	0	22,437,523
Depósitos de ahorro	28,751,233	0	0	0	28,751,233
Certificados de depósito a termino	4,687,312	17,277,796	9,546,135	6,086,619	37,597,862
Fondos interbancarios y overnight	1,860,746	0	0	24,562	1,885,308
Créditos de bancos y otros	487,345	5,540,174	1,626,359	10,380,003	18,033,881
Títulos de inversión en circulación a largo plazo	132,879	395,327	2,375,148	5,285,073	8,188,427
Obligaciones con entidades de redescuento	29,342	187,028	251,571	1,547,005	2,014,946
Otros depósitos	280,140	0	0	0	280,140
Derivados de negociación	434,673	0	0	0	434,673
Derivados de cobertura	104,986	0	0	0	104,986
Total pasivos	\$ 59,206,179	23,400,325	13,799,213	23,323,262	119,728,979

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 2016, 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 los procesos nuevos documentados por la División de Sistemas y Operaciones.

En relación con BAC Credomatic, contenido en Leasing Bogotá Panamá, la Compañía 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 la Compañía.

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 de la Compañía. Es un proceso continuo de varias etapas:

- Medición de la perspectiva del ambiente de control
- Identificación y evaluación de riesgos operativos
- Tratamiento y mitigación de riesgos operativos
- Seguimiento y revisión del riesgo
- Registro y contabilización de pérdidas por incidentes de riesgo operativo

Adicionalmente, la Compañía 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 la Compañía se cuenta con una de 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 la Compañía.

El cumplimiento de los estándares de la Compañía 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 la Compañía.

La evolución de las cifras resultantes de cada actualización del perfil de riesgo operativo de cada entidad durante los periodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 se muestra a continuación:

Entidad	31 de diciembre de 2016				30 de junio de 2016			
	Procesos	Riesgos	Causas	Controles	Procesos	Riesgos	Causas	Controles
Banco de Bogotá S.A	215	1,594	2,251	4,320	213	1,736	4,583	2,679
Porvenir S.A	15	441	701	936	15	393	826	625
Casa de Bolsa S.A	0	0	0	0	49	447	130	173
Fiduciaria Bogota S.A	20	207	1,509	1,960	20	210	2,213	1,671
Almaviva S.A	7	41	168	166	23	106	628	469
BAC Credomatic	267	2,725	0	1,883	228	1,457	0	831
Banco de Bogota Panamá	61	355	354	397	65	399	407	381
Total	585	5,363	4,983	9,662	613	4,748	8,787	6,829

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

Entidad	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Banco de Bogotá S.A.	\$ 6,765	7,076
BAC	13,503	14,580
Almaviva S.A	1,591	613
Porvenir S.A	702	4,426
Fiduciaria Bogotá S.A	268	287
Casa de Bolsa S.A	0	40
Banco de Bogotá Panamá	4	0
Total	\$ 22,833	27,022

En Banco de Bogotá las pérdidas registradas por eventos de riesgo operativo para el semestre terminado a 31 de diciembre ascendieron a \$6,765 millones, discriminadas por cuenta contable así: multas y sanciones laborales (19,7%), pérdidas por fraude en tarjetas de crédito M/L (16,6%), fallas procesos operativos productos de captación M/L (14,6%), fallas procesos operativos productos de colocación M/L (9,7%), pérdidas por siniestros efectivo y canje M/L (7,3%), pérdidas por siniestros en cuentas de ahorros (5,3%), y otras cuentas de riesgo operativo (26,8%).

De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea, los eventos se distribuyeron en: ejecución y administración de procesos (40%), fraude externo (31%), recursos humanos (21%), y otros (8%). Los de mayor incidencia son:

- **Ejecución y administración de procesos:** la ejecución errada de un embargo por \$651 millones y la cancelación de cuentas por cobrar constituidas erradamente en el año 2013 y que luego de surtir proceso concursal con el cliente no fueron tenidas en cuenta dentro de la liquidación.
- **Fraude externo:** el uso fraudulento de tarjetas de crédito (falsificación, cambiazo ó copiado de la banda magnética de la tarjeta, a nivel nacional e internacional).
- **Recursos humanos:** la creación o aumento de provisiones, pago de costas y condenas por demandas laborales.

En BAC Credomatic las pérdidas se discriminan por cuenta contable así: Fraude externo tarjeta emisor (60%), Ejecución, entrega y procesamiento (21%), Fraude externo tarjeta adquirente (8%) otras cuentas (11%).

De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea, los eventos se distribuyeron en: fraude externo (73%), Ejecución y administración de procesos (24%) y otros (3%).

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 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 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.

También, durante el segundo semestre de 2016 se continuó con las visitas de acompañamiento a Centroamérica, las cuales fueron realizadas por el Oficial de Cumplimiento del Banco de Bogotá a El Salvador, Panamá, Honduras y la Dirección Regional de Cumplimiento, como parte de la política de Buen Gobierno Corporativo, en donde se hizo seguimiento y verificación al funcionamiento en diversas actividades del SARLAFT y se abordaron temas relacionados a la cultura SARLAFT.

Este modelo de gestión también contempla la realización de comités de filiales nacionales (Almaviva, Porvenir y Fiduciaria Bogotá) 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 segundo semestre así:

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

Adicionalmente, durante el mes de noviembre de 2016 se llevó a cabo el Quinto Colegio de Supervisores Banco de Bogotá liderado por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual contó con la participación de los Reguladores de Costa Rica, El Salvador, Honduras, Guatemala, Panamá e Islas Caimán. Estas sesiones permiten a sus integrantes adquirir una visión común del perfil de riesgos de un conglomerado financiero, como punto de partida para una supervisión consolidada eficaz; y para esta edición, el riesgo central fue el Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo, para lo

cual, el Oficial de Cumplimiento de Banco de Bogotá realizó una presentación respecto de cómo se realiza la Gestión de estos riesgos y cómo estas prácticas son llevadas a las Filiales en Centro América.

- **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 realizó la homologación de los 14 riesgos genéricos que Grupo AVAL precisó para el SARLAFT, los cuales se encontraban contenidos dentro de los 18 riesgos genéricos que el Banco de Bogotá tenía identificados. Como resultado de esta actividad, se definió un catálogo de 16 riesgos genéricos para Banco de Bogotá. Este mismo lineamiento fue acogido en cada una de las Entidades del Grupo, en donde, de acuerdo al negocio que manejan se adoptaron de los 16 riesgos genéricos, aquellos que les aplican conforme a las características particulares de las actividades que cada uno de ellos desarrolla.

Frente a la etapa de medición, y particularmente la medición de los riesgos inherentes, en donde se establece la posibilidad o probabilidad de ocurrencia así como el impacto en caso de materializarse el riesgo, sin tener en cuenta las medidas de mitigación o los controles establecidos, para el segundo semestre de 2016 se realizó el seguimiento a la gestión del Grupo conforme a los indicadores reportados, sin que se presentara ninguna novedad relevante.

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 los resultados de las etapas del SARLAFT son documentadas dentro del aplicativo

Enterprise Risk Assessor (ERA), el cual permite monitorear el nivel del riesgo de LA/FT. De esta forma, se puede establecer que el riesgo residual está calculado en Nivel 1, lo cual se traduce en una frecuencia y un impacto tendiente a cero, manteniéndose un comportamiento estable en comparación con los periodos anteriores.

- **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 segundo semestre de 2016 se realizó seguimiento a los informes elaborados por los Entes de Control, en materia de SARLAFT, a fin de atender las recomendaciones orientadas a la optimización del Sistema.

El Grupo continúa con esta gestión, razón por la cual cuenta con herramientas tecnológicas que le han permitido implementar la política de conocimiento del cliente, conocimiento del mercado, entre otras, con el propósito de identificar operaciones inusuales y reportar las operaciones sospechosas a cada una de las Unidad de Información Financiero (UIF's)

teniendo en cuenta los criterios objetivos, en los términos que establece la ley. Es de resaltar que el Grupo genera mejoras continuas en los elementos y mecanismos que apoyan el correcto desarrollo del SARLAFT, relacionadas con los diferentes aplicativos y metodologías de análisis, que permiten la gestión de seguimiento y prevención de los riesgos de 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.

Durante el segundo semestre de 2016, 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 el presente documento, 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 35 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

Establecimiento de crédito que ofrece servicios financieros a diferentes plazos y modalidades, principalmente: Cartera y Leasing Financiero Comercial, de Consumo, Hipotecarios y 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 Balance 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 y Subsidiaria

Holding financiera dedicada a actividades de inversión. Es propietaria del 100% de BAC Credomatic Inc., institución financiera con presencia en México, 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 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

	A 31 de diciembre de 2016					
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá Panamá y subsidiaria	Porvenir y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	Consolidado
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 7,092,425	8,556,266	196,746	4,782,585	(3,227,278)	17,400,744
Activos financieros de inversión	5,044,190	4,979,425	1,680,243	1,350,822	(193,271)	12,861,409
Cartera de créditos y operaciones de arrendamiento financiero a costo amortizado	50,712,043	44,246,032	0	2,211,544	(99)	97,169,520
Otras cuentas por cobrar	483,963	887,100	24,500	103,977	(35,537)	1,464,003
Derivados de cobertura	117,036	3,340	2,642	0	0	123,018
Activos no corrientes mantenidos para la venta	136,260	74,423	0	24	0	210,707
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	14,766,041	0	0	0	(11,424,182)	3,341,859
Propiedades, planta y equipo	752,844	1,062,253	97,374	88,546	1,082	2,002,099
Propiedades de inversión	141,585	0	27,729	821	(1,131)	169,004
Plusvalía	556,067	4,714,617	345,934	0	0	5,616,618
Otros activos intangibles	272,302	153,271	0	8,133	1	433,707
Impuesto a las ganancias	357,428	115,275	162	16,619	0	489,484
Otros activos	22,259	186,454	0	547	(1)	209,259

(Continúa)

	A 31 de diciembre de 2016					
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá Panamá y subsidiaria	Porvenir y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	Consolidado
Total activos	80,454,443	64,978,456	2,375,330	8,563,618	(14,880,416)	141,491,431
Pasivos financieros a valor razonable	329,318	9	0	0	0	329,327
Pasivos financieros a costo amortizado	61,592,295	52,857,781	558,373	7,759,000	(3,227,465)	119,539,984
Derivados de cobertura	35,644	2,840	5,952	0	0	44,436
Beneficios a empleados	294,825	165,724	18,182	27,692	(2)	506,421
Provisiones	40,699	577	193,924	4,835	0	240,035
Impuesto a las ganancias	5,952	317,585	26,414	16,521	0	366,472
Cuentas por pagar y otros pasivos	1,801,574	1,205,699	49,043	133,407	(35,633)	3,154,090
Total pasivos	\$ 64,100,307	54,550,215	851,888	7,941,455	(3,263,100)	124,180,765

	Al 30 de junio de 2016					
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá Panamá y subsidiaria	Porvenir y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	Consolidado
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 6,275,679	7,891,624	61,787	1,999,346	(962,340)	15,266,096
Activos financieros de inversión	5,270,235	5,210,620	1,663,940	1,110,215	(183,461)	13,071,549
Cartera de créditos y operaciones de arrendamiento financiero a costo amortizado	49,873,445	39,852,293	0	1,908,689	(175)	91,634,252
Otras cuentas por cobrar	260,234	751,326	34,259	82,168	(12,015)	1,115,972
Derivados de cobertura	400,389	5,849	0	0	0	406,238
Activos no corrientes mantenidos para la venta	32,371	73,835	0	11,111	0	117,317
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	14,155,345	0	0	0	(10,807,530)	3,347,815
Propiedades, planta y equipo	758,368	1,047,832	101,048	77,352	(14,860)	1,969,740
Propiedades de inversión	135,782	0	26,125	717	(1,095)	161,529
Plusvalía	556,067	4,586,253	345,934	0	0	5,488,254
Otros activos intangibles	242,513	160,493	4,298	9,123	0	416,427
Impuesto a las ganancias	404,477	(77,700)	7,992	21,252	0	356,021
Otros activos	22,839	182,821	0	635	0	206,295
Total activos	78,387,744	59,685,246	2,245,383	5,220,608	(11,981,476)	133,557,505
Pasivos financieros a valor razonable	432,301	2,138	234	0	0	434,673
Pasivos financieros a costo amortizado	60,463,161	48,533,429	543,170	4,465,886	(962,522)	113,043,124
Derivados de cobertura	75,990	14,138	14,857	1	0	104,986

	Al 30 de junio de 2016					
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá Panamá y subsidiaria	Porvenir y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	Consolidado
Beneficios a empleados	249,894	205,152	16,304	20,874	0	492,224
Provisiones	28,101	0	194,173	8,837	0	231,111
Impuesto a las ganancias	0	133,576	0	2,524	0	136,100
Cuentas por pagar y otros pasivos	1,302,672	1,063,213	63,559	75,239	(12,190)	2,492,493
Total pasivos	\$ 62,552,119	49,951,646	832,297	4,573,361	(974,712)	116,934,711

Estado de resultados del periodo por segmento

	Al 31 de diciembre de 2016					
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá Panamá y subsidiaria	Porvenir y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por intereses	\$ 3,125,998	2,327,112	6,585	44,851	(7,955)	5,496,591
Gastos por intereses	1,585,896	784,313	15,143	27,948	(7,955)	2,405,345
Ingreso por intereses de cartera de crédito e inversiones, neto	1,540,102	1,542,799	(8,558)	16,903	0	3,091,246
Deterioro de activos financieros	510,580	500,904	(3,489)	(230)	(1)	1,007,764
Ingresos por intereses después de deterioro, neto	1,029,522	1,041,895	(5,069)	17,133	1	2,083,482
Ingresos por comisiones y otros servicios	468,090	1,011,397	388,952	146,495	(3,944)	2,010,990
Gastos por comisiones y otros servicios	81,008	49,650	46,138	2,680	(4,077)	175,399
Ingresos por comisiones y otros servicios, neto	387,082	961,747	342,814	143,815	133	1,835,591
Ingresos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar, neto	150,303	48,612	83,547	16,019	0	298,481
Ganancia en la desconsolidación (pérdida de control) subsidiarias	748	0	0	0	0	748
Otros ingresos	854,769	173,002	2,235	24,131	(563,658)	490,479
Otros gastos	1,066,381	1,629,651	162,811	109,271	(148)	2,967,966
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,356,043	595,605	260,716	91,827	(563,376)	1,740,815
Impuesto a las ganancias	314,202	181,999	88,004	23,586	0	607,791
Utilidad del ejercicio	\$ 1,041,841	413,606	172,712	68,241	(563,376)	1,133,024

	Al 30 de junio de 2016					
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá Panamá y subsidiaria	Porvenir y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por intereses	\$ 2,735,905	2,315,886	1,783	37,845	(5,050)	5,086,369
Gastos por intereses	1,343,057	783,585	15,647	25,886	(5,051)	2,163,124
Ingreso por intereses de cartera de crédito e inversiones, neto	1,392,848	1,532,301	(13,864)	11,959	1	2,923,245
Deterioro de activos financieros	539,744	387,608	(3,545)	1,357	0	925,164
Ingresos por intereses después de deterioro, neto	853,104	1,144,693	(10,319)	10,602	1	1,998,081
Ingresos por comisiones y otros servicios	429,359	964,581	407,400	149,299	(2,957)	1,947,682
Gastos por comisiones y otros servicios	75,584	44,838	51,016	3,881	(3,326)	171,993
Ingresos por comisiones y otros servicios, neto	353,775	919,743	356,384	145,418	369	1,775,689
Ingresos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar, neto	109,792	71,839	32,535	38,291	(1)	252,456
Ganancia en la desconsolidación (pérdida de control) de Corporación Financiera Colombiana S.A.	2,179,602	0	0	0	0	2,179,602
Otros ingresos	189,500	207,938	73,633	25,911	(17,724)	479,258
Otros gastos	968,351	1,600,677	137,206	117,976	1,616	2,825,826
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	2,717,422	743,536	315,027	102,246	(18,971)	3,859,260
Impuesto a las ganancias	237,449	207,707	105,352	21,491	0	571,999
Utilidad del ejercicio	\$ 2,479,973	535,829	209,675	80,755	(18,971)	3,287,261

Las zonas geográficas definidas por el grupo son Colombia, Panamá, Guatemala, Costa Rica, y otros (Nicaragua, Honduras, El Salvador, México, 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 2016						
	Colombia	Panamá	Guatemala	Costa Rica	Otros (1)	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos del periodo	\$ 5,254,736	599,125	547,845	1,309,033	1,162,107	(575,557)	8,297,289
Activos no corrientes diferentes a Instrumentos Financieros							
Propiedades, planta y equipo	898,330	207,300	97,798	376,984	420,605	1,082	2,002,099
Activos intangibles	1,181,841	2,609,636	22,162	142,160	2,094,525	1	6,050,325
Impuesto a las ganancias diferido Activo	\$ 27,120	31,356	48	81	1,649	0	60,254

	Al 30 de junio de 2016						
	Colombia	Panamá	Guatemala	Costa Rica	Otros (1)	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos del periodo	6,340,529	639,455	546,623	1,284,862	1,159,630	(25,732)	9,945,367
Activos no corrientes diferentes a Instrumentos Financieros							
Propiedades, planta y equipo	907,936	193,497	95,085	360,395	427,687	(14,860)	1,969,740
Activos intangibles	1,157,202	2,539,241	21,785	146,551	2,039,902	0	5,904,681
Impuesto a las ganancias diferido Activo	156,094	27,827	65	105	4,137	0	188,228

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

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 el Grupo no presentan concentración de ingresos en clientes con una participación superior al 10% con respecto a los ingresos de las actividades ordinarias. Para este propósito, se considera un solo cliente aquellos,

diferentes de partes relacionadas, que están bajo control común con base en la información disponible 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 2016	30 de junio de 2016
Moneda Legal		
Caja	\$ 1,622,259	1,674,506
Banco de la República	1,504,098	1,978,320
Bancos y otras entidades financieras	49,173	45,486
Canje	247	828
	3,175,777	3,699,140
Moneda Extranjera		
Caja	1,415,431	1,283,218
Bancos y otras entidades financieras	12,809,536	10,283,738
	14,224,967	11,566,956
	\$ 17,400,744	15,266,096

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 2016	30 de junio de 2016
Calidad crediticia		
Deuda soberana	\$ 1,504,098	1,978,320
Grado de inversión	1,911,443	3,034,096
Especulativo	5,830,773	5,299,226
Sin calificación	8,154,430	4,954,454
	\$ 17,400,744	15,266,096

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 el encaje legal en Colombia es del 11% para depósitos en cuentas corrientes y ahorros y del 4.5% para certificados de depósito inferiores a 18 meses.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez en depósitos en cuentas corrientes y ahorros es de \$3,227,747 y \$3,238,176, respectivamente.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez de certificados de depósito inferiores a 18 meses al 31 de diciembre de 2016 es \$320,429 y \$314,908, 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 al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Títulos de deuda		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	\$ 104,990	225,344
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	60,354	47,664
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	377,132	463,556
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	34,793	31,973
Otros	46,066	49,339
	623,335	817,876
En moneda extranjera		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	53,017	136,576
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	333,881	334,531
Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros	1,475,329	1,198,816
Emitidos o garantizados por Bancos Centrales	409,191	400,950
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	1,858,283	2,037,480
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	64,480	61,835
Otros	61,240	149,982
	4,255,421	4,320,170
Total títulos de deuda	4,878,756	5,138,046
Instrumentos de patrimonio		
Con ajuste a resultados		
En pesos colombianos		
Acciones corporativas	125,622	3,910
Fondos de inversión colectiva	39,903	36,591
Fondos de inversión obligatoria	1,100,318	1,059,982
Fondos de inversión privada (1)	21,213	0
	1,287,056	1,100,483
En moneda extranjera		
Fondos de inversión colectiva	50	51
Total Instrumentos de patrimonio	\$ 1,287,106	1,100,534

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 y 30 de junio de 2016:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Con ajuste a patrimonio		
En pesos colombianos		
Acciones corporativas (1)	\$ 31,499	33,742
En moneda extranjera		
Acciones corporativas	32,732	28,034
Total instrumentos de patrimonio	\$ 64,231	61,776

(1) La variación principalmente corresponde a la disminución por la pérdida de control de la Corporación Financiera Colombiana S.A.

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

Entidad	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Bolsa de valores	\$ 87	1,733
Depósito Central de Valores - DECEVAL S.A.	3,713	3,168
A.C.H. COLOMBIA S.A	21,194	18,217
Teleread	12,543	12,201
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	4,123	3,595
Transacciones Universales, S.A.	4,148	3,975
Otros	18,423	18,887
Total	\$ 64,231	61,776

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 operacio-

nes 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 24).

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Entregados en operaciones de mercado monetario		
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	\$ 212,956	51,091
Emitidos o garantizados por Bancos Centrales	5,612	5,607
Subtotal	218,568	56,698
Entregadas en garantía de obligaciones financieras		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	0	38,039
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	0	61,835
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	0	135,555
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	0	128,664

(Continúa)

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Otros	0	38,538
Subtotal	0	402,631
Total	\$ 0	459,329

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 e inversiones en instrumentos de patrimonio:

Instrumentos de Deuda	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Especulativo	\$ 1,915,494	1,813,589
Grado de inversión	2,806,591	3,232,452
Sin calificación o no disponible	156,671	92,005
Total	\$ 4,878,756	5,138,046

Instrumentos de patrimonio	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Especulativo	\$ 0	5,548
Grado de inversión	1,314,143	1,102,230
Sin calificación o no disponible	37,194	54,532
Total	\$ 1,351,337	1,162,310

Vencimiento por bandas de tiempo de inversiones a valor razonable

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Hasta 1 mes	\$ 297,265	103,286
Más de 1 mes y no más de 3 meses	188,186	197,992
Más de 3 meses y no más de 1 año	1,084,953	1,053,346
Más de 1 año y no más de 5 años	2,842,573	3,198,090
Más de 5 años y no más de 10 años	447,469	582,652
Más de 10 años	18,310	2,680
Total general	\$ 4,878,756	5,138,046

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 y 30 de junio de 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.

El análisis de sensibilidad a cambios de tasas de interés de activos financieros a valor razonable es revelado en la Nota 5.

La 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.

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2016 se han reconocido dividendos en el estado de resultados por estas inversiones por \$52 (\$1,727 durante el periodo terminado el 30 de junio de 2016). Así mismo durante los perio-

dos mencionados no se han presentado transferencias de la cuenta del ORI correspondiente a utilidades acumuladas por venta de dichas inversiones.

9.2 A costo amortizado

El saldo de activos financieros a costo amortizado al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 comprende lo siguiente:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Títulos de deuda		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	\$ 2,632,171	2,955,072
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	1,231,025	1,037,664
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	133,085	84,968
	3,996,281	4,077,704
Títulos de deuda		
En moneda extranjera		
Emitidos o garantizados por Bancos Centrales	200,935	0
Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros	203,597	658,248
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	703,069	857,175
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	426,705	366,253
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	790,422	323,943
Otros	57,117	50,122
	2,381,845	2,255,741
Total títulos de deuda	\$ 6,378,126	6,333,445

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 operacio-

nes 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 24).

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Entregados en operaciones de mercado monetario		
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	\$ 137,507	43,162
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	752,474	1,565,211
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	0	8,768
	889,981	1,617,141
Entregadas en garantía de operaciones con instrumentos derivados		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	0	72,769
	0	72,769

(Continúa)

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Entregadas en garantía de obligaciones financieras		
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	0	366,253
Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros	0	52,951
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	0	102,695
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	0	267,990
	0	789,889
	\$ 889,981	2,479,799

Calidad crediticia

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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Especulativo	\$ 1,410,890	1,793,337
Grado de inversión	4,817,732	4,491,197
Sin calificación o no disponible	149,504	34,850
Default - ley de quiebras	0	14,061
Total general	\$ 6,378,126	6,333,445

Bandas de tiempo inversiones a costo amortizado

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Hasta 1 mes	\$ 562,654	377,014
Más de 1 mes y no más de 3 meses	149,126	213,552
Más de 3 meses y no más de 1 año	1,497,477	1,491,467
Más de 1 año y no más de 5 años	2,592,752	2,500,352
Más de 5 años y no más de 10 años	1,345,293	1,524,457
Más de 10 años	230,824	226,603
Total general	\$ 6,378,126	6,333,445

Nota 10 - Instrumentos financieros derivados

10.1 Instrumentos financieros derivados de negociación

La siguiente tabla expresa los valores razonables al final del periodo de contratos forward, futuros y swaps de tasas de interés, de títulos y de moneda extranjera en que se encuentra comprometido el Grupo:

	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
Derivados activos				
Contratos forward				
Compra de moneda extranjera	\$ 2,427,873	70,673	1,041,164	74,039
Venta de moneda extranjera	(4,642,900)	104,676	(5,490,136)	251,090
	(2,215,027)	175,349	(4,448,972)	325,129
Swap				
Moneda extranjera	235,742	30,553	199,792	32,990
Tasa de interés	4,710,567	31,592	2,719,453	64,249
	4,946,309	62,145	2,919,245	97,239
Contratos de futuros (2)				
Compra de moneda	1,068,253	0	416,105	0
Venta de moneda	(1,197,283)	0	(755,440)	0
	(129,030)	0	(339,335)	0
Opciones de negociación				
Opciones de compra de moneda	739,512	15,544	465,506	15,380
Opciones de compra de tasa de interés	31,550	152	0	0
	771,062	15,696	465,506	15,380
Total derivados activos	3,373,314	253,190	(1,403,556)	437,748
Derivados pasivos				
Contratos forward (1)				
Compra de moneda extranjera	(4,687,892)	124,117	(5,301,152)	201,814
Venta de moneda extranjera	1,980,336	19,110	689,068	14,221
	(2,707,556)	143,227	(4,612,084)	216,035
Swap				
Moneda extranjera	612,663	147,990	361,141	147,141
Tasa de interés	3,103,406	18,503	2,449,973	58,891
	3,716,069	166,493	2,811,114	206,032
Contratos de futuros (2)				
Compra de moneda	(1,994,104)	0	(2,071,738)	0
Venta de moneda	408,997	0	168,281	0
	(1,585,107)	0	(1,903,457)	0

(Continúa)

	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
Opciones de negociación				
Opciones de venta de monedas	556,310	19,607	249,443	12,606
	556,310	19,607	249,443	12,606
Total derivados pasivos	(20,284)	329,327	(3,454,984)	434,673
Posición neta	\$ 3,393,598	(76,137)	2,051,428	3,075

(1) La principal variación de los portafolios de especulación corresponde exclusivamente 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.

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

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

10.2 Instrumentos financieros derivados de cobertura

Los instrumentos financieros derivados de cobertura al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
Derivados activos				
Contratos forward				
Compra de moneda extranjera	\$ 474,412	3,914	366,336	884
Venta de moneda extranjera	(3,426,811)	115,764	(3,888,121)	399,505
Venta de títulos	(307,003)	3,340	(226,107)	5,849
	(3,259,402)	123,018	(3,747,892)	406,238
Contratos de futuros (1)				
Compra de moneda	150,036	0	8,757	0
Venta de moneda	(973,730)	0	(1,577,725)	0
	(823,694)	0	(1,568,968)	0
Total derivados activos	(4,083,096)	123,018	(5,316,860)	406,238
Derivados pasivos				
Contratos forward				
Compra de moneda extranjera	(954,226)	27,788	(1,517,009)	79,916

(Continúa)

	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
Venta de moneda extranjera	1,359,322	13,808	411,580	10,932
Venta de títulos	757,628	2,840	971,090	14,138
	1,162,724	44,436	(134,339)	104,986
Contratos de futuros (1)				
Compra de moneda extranjera	(363,086)	0	(457,117)	0
Venta de moneda extranjera	190,545	0	0	0
	172,541	0	(457,117)	0
Total derivados pasivos	990,183	44,436	(591,456)	104,986
Posición neta	\$ 5,073,279	78,582	(4,725,404)	301,252

(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.

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

Calidad crediticia	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Grado de inversión	\$ 364,293	813,830
Especulativo	248	128
Sin calificación o no disponible	11,667	30,028
Total	\$ 376,208	843,986

10.3 Garantías de derivados

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

Tipo de colateral	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Efectivo		
Entregados	\$ 69,556	39,874
Recibidos	20,375	76,486
Instrumento financiero		
Entregados	0	5
Recibidos	0	127
Total	\$ 89,931	116,492

10.4 Contabilidad Coberturas

El Banco ha decidido utilizar contabilidad de cobertura de sus inversiones en las Filiales y Agencias del exterior con instrumentos no derivados (obligaciones en moneda extranjera) y con operaciones de derivados (forward), tal como lo establecen los párrafos 72 y 78 de la NIC 39.

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

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

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

Instrumentos de cobertura

No derivativos: De acuerdo con lo establecido en el párrafo 72 de NIC 39, un activo o un pasivo financiero que no sea derivado, sólo puede 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 Banco utiliza instrumentos financieros derivativos (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 periodo y en los periodos siguientes se compensan los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto durante el periodo para el que se haya designado la cobertura y que la eficacia de la cobertura esté en un rango entre el 80% a 125%.

El Grupo ha documentado las pruebas de efectividad de la cobertura de sus inversiones netas de moneda extranjera y valor razonable la cual al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 se consideran efectivas, 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.

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.

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

Fecha	Valor de US 1	Variación
31 de diciembre de 2015	\$ 3,149.47	
30 de junio de 2016	2,919.01	(230.46)
31 de diciembre de 2016	\$ 3,000.71	81.7

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

31 de diciembre de 2016									
Detalle de la inversión	Millones de dólares americanos					Millones de pesos colombianos			
	Valor de la inversión	Valor nominal	Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera	Valor de la cobertura en contratos forward y futuros		Ajuste por conversión de estados financieros	Diferencia en cambio de obligaciones en moneda extranjera	Diferencia en cambio de contratos forward y futuros	Neto
				Activo	Pasivo				
Leasing Bogotá 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
Total	\$ 3,538	2,949	(2,074)	(1,312)	(135)	3,209,666	(931,288)	(2,262,751)	15,627

31 de diciembre de 2016									
Detalle de la inversión	Millones de dólares americanos					Millones de pesos colombianos			
	Valor de la inversión	Valor nominal	Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera	Valor de la cobertura en contratos forward y futuros		Ajuste por conversión de estados financieros	Diferencia en cambio de obligaciones en moneda extranjera	Diferencia en cambio de contratos forward y futuros	Neto
				Activo	Pasivo				
Leasing Bogotá Panamá	\$ 3,312	2,868	(2,074)	(1,545)	314	2,844,562	(761,834)	(2,071,813)	10,915
Otras filiales y agencias Banco de Bogotá (1)	95	81	0	0	(93)	86,242	0	(83,347)	2,895
Total	\$ 3,407	2,949	(2,074)	(1,545)	221	2,930,804	(761,834)	(2,155,160)	13,810

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

Cobertura con contratos forward

Desde el 1 de enero de 2014, 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 fueron firmados con otras contrapartes del sector financiero y seguidamente documentada la cobertura como una “estrategia de cobertura dinámica” por medio de la cual se entra simultáneamente en nuevos contratos forward cuando los contratos de forward anteriores expiran.

Cobertura con pasivos financieros en moneda extranjera en dólares americanos

De acuerdo con la NIC 39, 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 diciembre de 2011 que vencen en enero 15 de 2017, fueron designados como cobertura de la inversión neta en Leasing Bogotá Panamá por US\$595.
- 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 millones.
- 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.

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 deter-

minado 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 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

30 de junio 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	\$ 1,197,722	5,849	(14,138)	(8,289)	(75,484)	Otros activos al valor razonable con cambios en resultados / otros pasivos
Partida cubierta- Bonos del gobierno y Corporativos	\$ 0	1,036,121	0	8,029	74,762	Inversiones disponibles para la venta

Nota 11 - Cartera de créditos y leasing 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 embargo, teniendo en cuenta la importancia que representa a nivel del Grupo la cartera de leasing financiero, para efectos de revelación se ha hecho la separación de estos créditos en todos los cuadros de la nota de riesgos financieros de crédito y en esta nota de acuerdo con el siguiente detalle de reclasificación:

Modalidad	31 de diciembre de 2016		
	Saldo según balance	Reclasificación de leasing	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

Modalidad	31 de diciembre de 2016		
	Saldo según balance	Reclasificación de leasing	Saldo según revelación
Microcrédito	389,709	0	389,709
Leasing financiero	0	4,039,635	4,039,635
Total cartera	\$ 99,541,294	0	99,541,294

Modalidad	30 de junio de 2016		
	Saldo según balance	Reclasificación de leasing	Saldo según revelación
Comercial	\$ 58,954,215	(3,449,020)	55,505,195
Consumo	23,925,116	(182,639)	23,742,477
Vivienda	10,516,118	(263,579)	10,252,539
Microcrédito	382,568	0	382,568
Leasing financiero	0	3,895,238	3,895,238
Total cartera	\$ 93,778,017	0	93,778,017

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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Préstamos ordinarios	\$ 66,312,170	61,117,160
Carta hipotecaria para vivienda	11,040,261	10,196,544
Tarjetas de crédito	10,413,841	9,292,420
Bienes inmuebles dados en leasing	2,225,408	2,097,239
Préstamos a microempresas y pymes	1,983,898	1,845,113
Bienes muebles dados en leasing	1,814,227	1,797,999
Otros	1,790,205	3,556,363
Préstamos con recursos de otras entidades	1,528,692	1,588,281
Crédito constructor	908,769	821,286
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	491,486	457,654
Microcréditos	389,709	382,718
Reintegros anticipados	244,152	233,465
Descuentos	207,844	172,029
Cartas de crédito cubiertas	99,403	112,481
Créditos a empleados	65,882	78,201
Factoring sin recurso	25,347	29,064
Total cartera de créditos bruta	99,541,294	93,778,017
Deterioro de activos financieros por cartera de créditos	(2,371,774)	(2,143,765)
Total	\$ 97,169,520	91,634,252

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

Clasificación	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Comercial		
"A" Riesgo Normal	\$ 54,313,626	52,278,538
"B" Riesgo Aceptable	1,356,819	1,576,170
"C" Riesgo Apreciable	1,411,470	997,167
"D" Riesgo Significativo	473,567	402,850
"E" Riesgo de incobrabilidad	289,970	250,470
	57,845,452	55,505,195
Consumo		
"A" Riesgo Normal	23,740,528	21,607,061
"B" Riesgo Aceptable	881,806	758,180
"C" Riesgo Apreciable	896,142	805,118
"D" Riesgo Significativo	519,334	462,562
"E" Riesgo de incobrabilidad	126,889	109,556
	26,164,699	23,742,477
Vivienda		
"A" Riesgo Normal	10,539,979	9,791,043
"B" Riesgo Aceptable	202,936	181,602
"C" Riesgo Apreciable	227,138	174,553
"D" Riesgo Significativo	54,204	40,114
"E" Riesgo de incobrabilidad	77,542	65,227
	11,101,799	10,252,539
Microcrédito		
"A" Riesgo Normal	328,838	329,744
"B" Riesgo Aceptable	11,454	11,468
"C" Riesgo Apreciable	9,294	7,023
"D" Riesgo Significativo	7,417	5,461
"E" Riesgo de incobrabilidad	32,706	28,872
	389,709	382,568
Leasing financiero		
"A" Riesgo Normal	3,721,429	3,645,172
"B" Riesgo Aceptable	192,761	135,634
"C" Riesgo Apreciable	61,643	66,923
"D" Riesgo Significativo	56,451	40,409
"E" Riesgo de incobrabilidad	7,351	7,100
	4,039,635	3,895,238
Total cartera por calificación	\$ 99,541,294	93,778,017

11.1 Cartera de créditos evaluados individual y colectivamente

El siguiente es el detalle de las pérdidas por deterioro de riesgo de crédito constituidas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, 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 2016					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Deterioro						
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
Total deterioro	1,129,790	1,041,755	56,676	61,824	81,729	2,371,774
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos						
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
Total activos financieros por cartera de créditos	\$ 57,845,452	26,164,699	11,101,799	389,709	4,039,635	99,541,294

	30 de junio de 2016					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Deterioro						
Créditos evaluados individualmente	\$ 377,273	73	1,118	0	20,762	399,226
Créditos evaluados colectivamente	648,716	951,559	43,298	53,305	47,661	1,744,539
Total deterioro	1,025,989	951,632	44,416	53,305	68,423	2,143,765
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos						
Créditos evaluados individualmente(1)	30,886,307	67,222	5,992	0	1,949,239	32,908,760
Créditos evaluados colectivamente	24,618,888	23,675,255	10,246,547	382,568	1,945,999	60,869,257
Total activos financieros por cartera de créditos	\$ 55,505,195	23,742,477	10,252,539	382,568	3,895,238	93,778,017

(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.

11.2 Movimiento de deterioro de la cartera de crédito

El siguiente es el movimiento del deterioro de los activos financieros por cartera de crédito durante los semestres terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

	31 de diciembre de 2016					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Saldo Inicial	\$ 1,025,989	951,632	44,416	53,305	68,423	2,143,765

(Continúa)

	31 de diciembre de 2016					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Castigos del periodo	(70,334)	(608,223)	(13,076)	(10,978)	(2,160)	(704,771)
Deterioro del periodo	349,137	950,401	38,807	30,264	55,306	1,423,915
Recuperación del deterioro con abono a resultados	(172,986)	(190,313)	(12,114)	(10,767)	(39,890)	(426,070)
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del periodo	(10,225)	(68,106)	(1,381)	240	365	(79,107)
Diferencia en cambio	8,209	6,364	24	(240)	(315)	14,042
Saldo Final	\$ 1,129,790	1,041,755	56,676	61,824	81,729	2,371,774

	30 de junio de 2016					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Saldo Inicial	\$ 1,070,414	898,986	37,404	47,213	80,581	2,134,598
Castigos del periodo	(298,044)	(552,158)	(2,654)	(16,750)	(2,681)	(872,287)
Deterioro del periodo	498,954	774,620	15,624	32,209	29,110	1,350,517
Recuperación del deterioro con abono a resultados	(232,238)	(158,343)	(3,434)	(11,932)	(18,498)	(424,445)
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del periodo	27,626	12,346	1,137	1,166	1,771	44,046
Diferencia en cambio	(21,296)	(23,818)	(3,660)	1,399	(3,000)	(50,375)
Disminución por la pérdida de control de la Corporación Financiera Colombiana S.A	(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
Saldo Final	\$ 1,025,989	951,632	44,416	53,305	68,423	2,143,765

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 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
Leasing financiero	1,108,869	955,046	840,189	1,135,531	4,039,635
Total	\$ 37,152,534	20,178,551	13,480,767	28,729,442	99,541,294

	30 de junio de 2016				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	\$ 25,972,650	11,688,261	7,685,371	10,158,913	55,505,195

	30 de junio de 2016				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Consumo	9,420,804	4,872,012	4,053,784	5,395,877	23,742,477
Vivienda	104,178	246,790	320,895	9,580,676	10,252,539
Microcrédito	168,458	199,020	14,824	266	382,568
Leasing financiero	1,113,347	589,606	856,468	1,335,817	3,895,238
Total	\$ 36,779,437	17,595,689	12,931,342	26,471,549	93,778,017

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 2016			30 de junio de 2016		
	Local	Extranjera	Total	Local	Extranjera	Total
Comercial	\$ 31,278,768	26,566,684	57,845,452	31,724,546	23,780,649	55,505,195
Consumo	9,959,031	16,205,668	26,164,699	9,330,303	14,412,174	23,742,477
Vivienda	2,143,172	8,958,627	11,101,799	1,929,968	8,322,571	10,252,539
Microcrédito	389,709	0	389,709	382,568	0	382,568
Leasing financiero	3,144,706	894,929	4,039,635	2,939,799	955,439	3,895,238
Total Cartera	\$ 46,915,386	52,625,908	99,541,294	46,307,184	47,470,833	93,778,017

11.5 Cartera de créditos que están en mora no deteriorados

El siguiente es el detalle de los créditos que están en mora pero no deteriorados:

	31 de diciembre de 2016						
	Cartera de créditos vigente no deteriorada	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total clientes en mora no deteriorados	Deteriorados	Total cartera de créditos
Comercial	\$ 56,225,129	624,926	83,456	60,991	769,373	850,950	57,845,452
Consumo	24,049,472	962,186	358,181	230,320	1,550,687	564,540	26,164,699
Vivienda	10,409,718	413,623	97,002	43,236	553,861	138,220	11,101,799
Microcrédito	286,504	47,761	10,581	8,244	66,586	36,619	389,709
Leasing financiero	3,796,734	148,713	11,383	8,915	169,011	73,890	4,039,635
Total	\$ 94,767,557	2,197,209	560,603	351,706	3,109,518	1,664,219	99,541,294

	30 de junio de 2016						
	Cartera de créditos vigente no deteriorada	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total clientes en mora no deteriorados	Deteriorados	Total cartera de créditos
Comercial	\$ 53,609,483	935,887	167,764	60,671	1,164,322	731,390	55,505,195

(Continúa)

	30 de junio de 2016						
	Cartera de créditos vigente no deteriorada	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total clientes en mora no deteriorados	Deteriorados	Total cartera de créditos
Consumo	21,568,391	1,086,322	363,853	227,917	1,678,092	495,994	23,742,477
Vivienda	9,612,882	407,829	78,643	36,280	522,752	116,905	10,252,539
Microcrédito	281,607	52,794	10,795	6,872	70,461	30,500	382,568
Leasing financiero	3,617,966	179,555	31,231	7,838	218,624	58,648	3,895,238
Total	\$ 88,690,329	2,662,387	652,286	339,578	3,654,251	1,433,437	93,778,017

11.6 Cartera de créditos evaluados individualmente

El siguiente es el detalle de los créditos evaluados individualmente por deterioro al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

	31 de diciembre de 2016		
	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Deterioro constituido
Sin deterioro registrada			
Comercial	\$ 62,361	62,361	0
Subtotal	62,361	62,361	0
Con deterioro registrada			
Comercial	2,056,058	164,225	459,267
Consumo	141	0	47
Vivienda	1,907	0	827
Leasing financiero	114,731	17,234	33,398
Subtotal	2,172,837	181,459	493,539
Totales			
Comercial	2,118,419	226,586	459,267
Consumo	141	0	47
Vivienda	1,907	0	827
Leasing financiero	114,731	17,234	33,398
Total	\$ 2,235,198	243,820	493,539

	30 de junio de 2016		
	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Deterioro constituido
Sin deterioro registrada			
Comercial	\$ 58,424	58,424	0
Subtotal	58,424	58,424	0
Con deterioro registrada			
Comercial	1,583,525	230,968	377,273
Consumo	156	0	73

	30 de junio de 2016		
	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Deterioro constituido
Vivienda	2,334	0	1,118
Leasing financiero	117,731	0	20,762
Subtotal	1,703,746	230,968	399,226
Totales			
Comercial	1,641,949	289,392	377,273
Consumo	156	0	73
Vivienda	2,334	0	1,118
Leasing financiero	117,731	0	20,762
Total	\$ 1,762,170	289,392	399,226

11.7 Cartera por sector económico

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

Sector	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Total	% Part	Total	% Part
Servicios consumo	\$ 41,059,921	41%	39,122,028	42%
Servicios comercial	24,751,458	25%	22,416,087	24%
Alimentos, bebidas y tabaco	5,704,971	6%	4,891,718	5%
Transporte y comunicaciones	5,400,917	5%	5,404,645	6%
Construcción	4,814,715	5%	4,709,271	5%
Servicios públicos	3,881,274	4%	3,933,244	4%
Productos Químicos	3,801,557	4%	3,455,662	4%
Otros productos industriales y de manufactura	2,930,953	3%	2,888,388	3%
Agricultura	2,729,642	3%	2,612,467	3%
Gobierno	1,288,826	1%	1,265,341	1%
Productos mineros y de petróleo	1,186,809	1%	1,283,416	1%
Comercio y turismo	1,092,308	1%	914,921	1%
Otros	897,943	1%	880,829	1%
Total	\$ 99,541,294	100%	93,778,017	100%

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 2016					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Colombia	\$ 33,579,269	9,976,548	2,143,172	389,709	3,208,101	49,296,799

(Continúa)

	31 de diciembre de 2016					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Panamá	5,293,927	4,650,419	2,067,375	0	127,976	12,139,697
Estados Unidos	4,208,268	306	16	0	0	4,208,590
Otros países	14,763,988	11,537,426	6,891,236	0	703,558	33,896,208
Total	\$ 57,845,452	26,164,699	11,101,799	389,709	4,039,635	99,541,294

	30 de junio de 2016					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Colombia	\$ 33,835,809	9,346,077	1,929,969	382,568	3,118,912	48,613,335
Panamá	4,490,705	4,157,705	1,862,544	0	123,592	10,634,546
Estados Unidos	3,662,643	370	18	0	0	3,663,031
Otros países	13,516,038	10,238,325	6,460,008	0	652,734	30,867,105
Total	\$ 55,505,195	23,742,477	10,252,539	382,568	3,895,238	93,778,017

11.9 Cartera de créditos por tipo de garantía

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo de garantía al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 es:

	31 de diciembre de 2016					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Créditos no garantizados	\$ 34,009,359	21,623,086	202,634	268,464	0	56,103,543
Créditos colateralizados:						
Hipotecarias	3,332,207	57,723	10,448,930	6,337	105,490	13,950,687
Otros bienes raíces	7,877,471	940,596	0	0	776,891	9,594,958
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	2,489,520	182,101	22,159	113,269	7,170	2,814,219
Otros activos	10,136,895	3,361,193	428,076	1,639	3,150,084	17,077,887
Total	\$ 57,845,452	26,164,699	11,101,799	389,709	4,039,635	99,541,294

	30 de junio de 2016					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Créditos no garantizados	\$ 33,144,228	19,616,212	952	262,121	0	53,023,513
Créditos colateralizados:						
Hipotecarias	2,981,624	54,689	9,778,183	6,980	87,990	12,909,466
Otros bienes raíces	7,487,550	806,085	0	0	694,891	8,988,526
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	2,180,069	152,943	7,058	111,975	7,920	2,459,965
Otros activos	9,711,724	3,112,548	466,346	1,492	3,104,437	16,396,547
Total	\$ 55,505,195	23,742,477	10,252,539	382,568	3,895,238	93,778,017

11.10 Cartera de créditos Leasing financiero

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 la siguiente es la conciliación entre la inversión bruta en arrendamientos financieros y valor presente de los pagos mínimos a recibir en estas fechas:

Contratos de leasing financiero	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero	\$ 7,441,527	4,915,610
Menos ingresos financieros no realizados	(3,401,892)	(1,020,372)
Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros	4,039,635	3,895,238
Provisión por deterioro de inversión neta en contratos de arrendamiento financiero	\$ (81,729)	(68,423)

11.11 Cartera de créditos leasing financiero maduración

El siguiente es el detalle de la inversión bruta y la inversión neta en contratos de arrendamiento financieros a recibir al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Inversión bruta	Inversión neta	Inversión bruta	Inversión neta
Hasta 1 año	\$ 813,637	811,963	784,146	753,027
Entre 1 y 5 años	1,921,238	1,736,372	1,845,872	1,662,511
Más de 5 años	4,706,652	1,491,300	2,285,592	1,479,700
Total	\$ 7,441,527	4,039,635	4,915,610	3,895,238

El Grupo otorga créditos en la modalidad de arrendamiento o leasing financiero en las líneas de Maquinaria y equipo, Equipo de cómputo, Bienes inmuebles, Muebles y enseres, vehículos y barcos trenes y aviones. Donde su cuantía de financiación generalmente oscila entre un máximo del 100% del valor del bien para bienes nuevos y un 70% para bienes

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

Nota 12 - Otras cuentas por cobrar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Honorarios, Servicios y Anticipos	\$ 272,488	16,383
Compensaciones - Credibanco	244,505	115,215
Cumplimiento forward	168,880	237,451
Transferencias electrónicas en proceso	166,153	76,589
Comisiones	123,773	51,968
Traslados a ICETEX saldos declarados en abandono	104,540	0
Depósitos en garantía (1)	102,038	111,779

(Continúa)

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Gastos pagados por anticipado	62,474	110,970
Venta de bienes y servicios	36,962	42,592
Transferencias a la Dirección Nacional del Tesoro	33,589	32,568
Servicios de almacenaje	30,087	27,990
Anticipos a contratos y proveedores	21,589	99,448
Fondos administrados pensiones	17,283	23,746
Cuentas por cobrar a compañías aseguradoras	16,459	39,476
Dividendos y participaciones	12,260	18,239
Promesas de compra venta	9,255	19,008
Beneficios mesadas pensionales	7,622	12,882
Impuestos descontables, Anticipos y Retenciones	7,393	66,220
Insuficiencia en cuentas de ahorro	5,388	4,906
Otros	91,315	87,570
Subtotal	1,534,053	1,195,000
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(70,050)	(79,028)
Total	\$ 1,464,003	1,115,972

(1) A 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 los depósitos en garantía del llamado a margen por instrumentos de derivados con las contrapartes del exterior Off shore, ascendieron a \$69,556 y \$74,406, respectivamente.

El siguiente es el detalle del movimiento del deterioro al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Saldo al inicio	\$ 79,028	170,646
Deterioro	24,816	12,179
Castigos y condonaciones	(21,013)	(974)
Reintegros	(14,008)	(12,550)
Ajuste por diferencia en cambio	520	(394)
Desconsolidación (pérdida de control) de subsidiarias	(2,145)	(90,797)
Movimiento neto de operaciones discontinuadas	0	918
Reclasificaciones (1)	2,852	0
Saldo al final	\$ 70,050	79,028

(1) Reclasificación por partidas conciliatorias registradas por Porvenir como un menor valor del efectivo.

Nota 13 - Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

gamiento de financiación a los posibles compradores en condiciones normales de mercado y por consiguiente se espera su realización en un periodo de 12 meses posterior a su clasificación como bien mantenido para la venta. Con respecto a algunos de estos bienes ya se tienen promesas de compra venta. En la Nota 6 de riesgo de crédito se revela información

de los bienes recibidos en pago y vendidos en el periodo. Durante los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 no han existido cambios en los planes de venta de los activos no corrientes mantenidos para la venta.

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

	31 de Diciembre de 2016		
	Costo	Deterioro	Total
Bienes recibidos en pago			
Bienes muebles	\$ 105,616	(3,888)	101,728
Bienes inmuebles destinados a vivienda	55,206	(18,838)	36,368
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	45,014	(6,934)	38,080
	205,836	(29,660)	176,176
Bienes restituidos de contratos de leasing			
Maquinaria y equipo	159	0	159
Vehículos	513	(108)	405
Bienes inmuebles	27,208	0	27,208
	27,880	(108)	27,772
Otros activos no corrientes mantenidos para la venta			
Otros	6,759	0	6,759
	6,759	0	6,759
Total	\$ 240,475	(29,768)	210,707

	30 de junio de 2016		
	Costo	Deterioro	Total
Bienes recibidos en pago			
Bienes muebles	\$ 29,356	(1,497)	27,859
Bienes inmuebles destinados a vivienda	61,371	(17,907)	43,464
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	43,932	(11,493)	32,439
	134,659	(30,897)	103,762
Bienes restituidos de contratos de leasing			
Maquinaria y equipo	383	0	383
Vehículos	962	(261)	701
Bienes inmuebles	1,384	0	1,384
	2,729	(261)	2,468
Otros activos no corrientes mantenidos para la venta			
Inmuebles	11,087	0	11,087
	11,087	0	11,087
Total	\$ 148,475	(31,158)	117,317

El siguiente es el movimiento de activos no corrientes mantenidos para la venta para los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

	Activos no corrientes mantenidos para la venta	
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$	256,500
Incrementos por adición durante el periodo		42,281
Costo de activos vendidos, neto		(74,217)
Reclasificaciones (1)		(3,174)
Diferencia en cambio		(14,496)
Disminución por la pérdida de control de la Corporación Financiera Colombiana S.A		(37,502)
Movimiento Neto de Operaciones Discontinuas		(20,917)
Saldos al 30 de junio de 2016		148,475
Incrementos por adición durante el periodo		155,222
Costo de activos vendidos, neto		(40,781)
Cambios en la medición por valor razonable		(16,678)
Castigos		(4,226)
Reclasificaciones (2)		(6,396)
Diferencia en cambio		4,859
Saldos al 31 de Diciembre de 2016	\$	240,475

(1) Corresponde a los traslados de bienes a: inversiones por \$1,006, otros activos por \$970 y a propiedades de inversión por \$1,198.

(2) Corresponde a los siguientes traslados: desde propiedad, planta y equipo por \$23,457, hacia propiedad, planta y equipo por \$14,029, otros activos por \$262 y propiedad de inversión por \$15,562.

El siguiente es el movimiento del deterioro para bienes recibidos en pago:

	Bienes recibidos en pago	Bienes restituidos de contratos de leasing	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 57,389	230	57,619
Deterioro cargado a gastos	5,880	203	6,083
Deterioro utilizado en ventas	(28,654)	(153)	(28,807)
Diferencia en cambio	(3,718)	(19)	(3,737)
Saldos al 30 de junio de 2016	\$ 30,897	261	31,158
Deterioro cargado a gastos	11,635	43	11,678
Deterioro utilizado en ventas	(8,202)	(327)	(8,529)
Castigos	(4,226)	0	(4,226)
Diferencia en cambio	(444)	131	(313)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 29,660	108	29,768

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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Cuentas por pagar comerciales	\$ 13,884	10,452
Total	\$ 13,884	10,452

Plan de comercialización

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

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

Nota 14 - Desconsolidación (pérdida de control) de subsidiarias

a. Casa de Bolsa S.A.

El 22 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), establecidos en la NIIF 10, 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 (en pesos colombianos) por cada acción, según NIIF 13.
2. Se dio de baja el valor en libros de activos por valor de \$62,267, pasivos por valor de \$31,460 y participaciones no controladoras por valor de \$23,784.
3. Se reconoció la ganancia resultante por \$748 la cual se presenta en el estado de resultados del periodo 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.

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. A partir de enero de 2017, se aplicará el método de participación para la medición como inversión en 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, 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 tener una inversión 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), establecidos en la NIIF 10, 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 (en pesos colombianos) 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)
Valor en libros del patrimonio de Corporación Financiera Colombiana S.A. atribuible a sus propietarios	3,043,034
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)
Valor en libros del patrimonio de Corporación Financiera Colombiana S.A. atribuible al Banco, antes de la pérdida de control	\$ 1,166,884

3. Se reconoció la ganancia resultante por \$2,179,602, la cual se presenta en el estado de resultados del periodo como “Ganancia en la desconsolidación (pérdida de control) de Corporación Financiera Colombiana S.A.”, 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)
Ganancia por medición al valor razonable en pérdida de control Corporación Financiera Colombiana S.A.	2,152,352
Reclasificación de partidas de otro resultado integral a resultados del periodo (principalmente, ajuste por conversión de estados financieros)	27,250
Total	\$ 2,179,602

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 según se indica en la Nota 2 numeral 2.9. En consecuencia, la participación del Grupo en los resultados del periodo de Corporación Financiera Colombiana a partir del 1 de julio de 2016 se incorporaron 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 (ver nota 7) y la presentación de las operaciones discontinuadas en cumplimiento de la NIIF 5 (ver nota 15).

Nota 15 - Operaciones discontinuadas

Durante el segundo semestre de 2016 el Grupo discontinuó las operaciones realizadas a través de Casa de Bolsa S.A. y Credomatic de México S.A. Dada su materialidad, los estados de resultados del periodo, de resultados integrales y de flujos de efectivo del Grupo no han sido modificados para presentar separadamente las operaciones discontinuadas de las operaciones continuas; sin embargo, a continuación se presenta información relevante en relación con dichas transacciones.

a. Casa de Bolsa S.A.

Como consecuencia de la modificación del acuerdo de accionistas suscrito en años anteriores (ver Nota 14) el Grupo ha discontinuado a Casa de Bolsa S.A., que se presentaba dentro del segmento “Otras subsidiarias” (ver Nota 7). Durante el segundo semestre de 2016, los resultados del periodo fueron \$284 y los resultados integrales totales fueron \$600 (\$2,804 y \$4,751, durante el primer semestre de 2016). Adicionalmente, durante el segundo semestre de 2016 generó

un flujo neto de \$11,052 en actividades de operación, utilizó un flujo neto de \$1,182 en actividades de inversión y utilizó un flujo neto de \$4 en actividades de financiación y durante el primer semestre de 2016 utilizó un flujo neto de \$5,991 en actividades de operación, utilizó un flujo neto de \$378 en actividades de inversión y utilizó un flujo neto de \$11 en actividades de financiación.

b. Credomatic de México S.A.

El 16 de diciembre de 2016, Credomatic de México S.A de C.V., una subsidiaria indirecta de BAC Credomatic, celebró un contrato de compraventa de activos y pasivos con Banco Invex, S.A., una empresa domiciliada en México, por medio del cual, transferirá a éste último su cartera de tarjetas de crédito en dicho país. La venta de la cartera de Credomatic de México forma parte de la estrategia propuesta por BAC International Bank Inc., orientada a concentrar su presencia en el negocio bancario y de tarjeta de crédito en Panamá, Costa Rica, El Salvador, Nicaragua, Honduras y Guatemala. Credomatic de México, entidad emisora de tarjetas de crédito (sin licencia bancaria), inició sus operaciones en ese país en el año 2004 y cuenta con una cartera de crédito neta de provisiones por valor aproximado de US\$49,2 millones, que representa un 0,4% de la cartera total del Grupo BAC Credomatic. Sujeto a la obtención de las autorizaciones regulatorias pertinentes,

se espera que el cierre de la transacción tenga lugar durante el primer semestre de 2017.

A continuación se relacionan los saldos a 31 de diciembre de 2016 de la cartera de préstamos, objeto de cesión y del total de activos y pasivos de Credomatic de México S.A.:

Activos	
Efectivo	\$ 358
Depósitos en bancos	28,983
Inversiones y otros activos	9,556
Préstamos	132,471
Otros activos	3,685
Total de activos	175,053
Pasivos	
Obligaciones financieras	69,476
Otros pasivos	23,114
Total de pasivos	\$ 92,590

A continuación se presenta la pérdida neta integral incurrida por Credomatic de México S.A. y sus flujos de efectivo durante el segundo semestre de 2016, cuya operación ha sido discontinuada.

Estado de resultados

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Ingresos por intereses y comisiones:	\$ 23,559	23,676
Total de ingresos por intereses y comisiones	23,559	23,676
Gastos de intereses	2,699	2,368
Total de gastos de intereses	2,699	2,368
Ingreso neto de intereses y comisiones	20,860	21,308
Provisión para pérdidas en préstamos	22,929	11,931
Ingreso neto de intereses y comisiones y otros ingresos después de provisiones	(2,069)	9,377
Otros ingresos:	13,629	4,033
Total de otros ingresos	13,629	4,033
Gastos generales y administrativos:	47,566	29,244
Total de gastos generales y administrativos	47,566	29,244
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	(36,006)	(15,834)
Menos: Impuesto sobre la renta	2,486	(220)
Pérdida neta procedente de actividades discontinuadas	\$ (38,492)	(15,614)

Estado de resultado integral

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Utilidad de ejercicios de operaciones discontinuadas	\$ (15,234)	(62,439)
Otro resultado integral, neto de impuestos de operaciones discontinuadas	(466)	(599)
Resultado integral de operaciones discontinuas	\$ (15,700)	(63,038)

Flujos de efectivo

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Flujo neto de actividades de operación	\$ (21,244)	(27,294)
Flujo neto de actividades de inversión	(538)	(458)
Flujo neto de actividades de financiación	37,509	22,184
Efecto de diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	2,206	5,066
Disminución neto en efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 17,933	(502)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del semestre	11,408	11,910
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del semestre	\$ 29,341	11,408

c. Corporación Financiera Colombiana S.A.

El 30 de junio de 2016, el Grupo discontinuó el segmento “Corficol y subsidiarias” (ver Nota 7) y, por lo tanto, los estados de resultados del periodo, de resultados integrales y de flujos de efectivo fueron modificados para presentar las operaciones discontinuadas separadamente de las operaciones continuas, en cumplimiento de los requerimientos de la NIIF 5.

A continuación se presenta el detalle a 30 de junio de 2016 de las operaciones discontinuadas:

Estado de resultados del periodo de operaciones discontinuadas

Ingresos	
Intereses	\$ 313,972
Venta de bienes y servicios de compañías del sector real	1,003,692
Otros ingresos	347,910
Total ingresos	1,665,575
Gastos	
Intereses	421,864
Gastos financieros, impuestos, tasas y operacionales	276,807
Beneficios a empleados	138,922
Otros	178,515
Total gastos	1,016,107
Utilidad antes de impuesto a las ganancias de operaciones discontinuadas	649,467
Impuesto a las ganancias de operaciones discontinuadas	196,170
Utilidad del ejercicio de operaciones discontinuadas	453,297

Utilidad del ejercicio de operaciones discontinuadas atribuible a:	
Accionistas de la controladora	258,577
Participaciones no controladoras	194,720
Utilidad del ejercicio de operaciones discontinuadas	\$ 453,297
Ganancia por acción básica y diluida de operaciones discontinuadas (en pesos)	1,110.04

Estado de Resultado Integral de operaciones discontinuadas

Utilidad de ejercicios de operaciones discontinuadas	\$ 453,297
Otro resultado integral, neto de impuestos de operaciones discontinuadas	32,208
Resultado integral de operaciones discontinuas	\$ 485,505

Estado de flujos de efectivo de operaciones discontinuadas

Flujo neto de actividades de operación	\$ 579,604
Flujo 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
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	\$ (29,232)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del semestre	837,275
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del semestre	\$ 808,043

Nota 16 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

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

Nombre	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
Asociadas				
A Toda Hora S.A.	20%	\$ 1,520	20%	\$ 1,465
Pizano S.A.	17%	23,810	17%	25,730
Corporación Financiera Colombiana S.A	38%	3,309,077	38%	3,319,236
Casa de Bolsa S.A.	23%	7,452	0%	0
		\$ 3,341,859		\$ 3,346,431
Negocios Conjuntos				
A Toda Hora S.A. (1)	25%	0	25%	1,384
		\$ 0		\$ 1,384

(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.

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 2016:

	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 por los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

El siguiente es el movimiento de las inversiones en asociadas:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Saldo al inicio del periodo	\$ 3,346,431	628,124
Incremento por desconsolidación de subsidiarias	6,704	1,381,039
Participación en los resultados del periodo	14,443	97,849
Participación en otros resultados integrales	(1,946)	(15,445)
Utilidad medición a Valor razonable por pérdida de control	748	2,179,603
Dividendos recibidos	(24,521)	(29,226)
Disminución por pérdida de Control de la Corporación Financiera Colombiana S.A.	0	(887,006)
Movimiento neto de Operaciones Discontinuas	0	(8,507)
Saldo al final del periodo	\$ 3,341,859	3,346,431

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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Saldo al inicio del periodo	\$ 1,384	277,624
Participación en los resultados del periodo	(1,972)	0
Disminución por la pérdida de control de la Corporación Financiera Colombiana S.A.	0	(345,554)
Movimiento neto de Operaciones Discontinuas	0	72,194
Reclasificaciones	588	(2,880)
Saldo al final del periodo	\$ 0	1,384

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 2016					
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultados
A Toda Hora	\$ 8,104	506	7,598	10,265	9,959	306
Corporación Financiera Colombiana S.A.	9,428,471	6,521,755	2,906,716	3,053,742	2,994,708	59,034
Pizano S.A.	267,431	139,094	128,337	78,410	89,557	(11,147)
Casa de Bolsa S.A.	61,269	31,861	29,408	23,296	23,742	(446)
Total	\$ 9,765,275	6,693,216	3,072,059	3,165,713	3,117,966	47,747

	30 de junio de 2016					
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultados
A Toda Hora S.A.	\$ 8,122	796	7,326	5,072	5,038	34
Corporación Financiera Colombiana S.A.	10,118,618	7,198,526	2,920,092	4,319,765	4,070,344	249,421
Pizano S.A.	289,989	150,133	139,856	76,522	83,123	(6,601)
Total	\$ 10,416,729	7,349,455	3,067,274	4,401,359	4,158,505	242,854

Negocios Conjuntos

	31 de diciembre de 2016					
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultados
A Toda Hora S.A.	\$ 39,515	41,828	(2,313)	172,990	174,432	(1,442)
Total	\$ 39,515	41,828	(2,313)	172,990	174,432	(1,442)

	30 de junio de 2016					
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultados
A Toda Hora S.A.	\$ 45,147	39,674	5,473	81,429	75,600	5,829
Total	\$ 45,147	39,674	5,473	81,429	75,600	5,829

Nota 17 - Propiedades, planta y equipo

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

	31 de diciembre de 2016			
	Costo	Depreciación acumulada	Deterioro	Neto
Terrenos	\$ 402,718	0	0	402,718
Edificios y construcciones	1,125,361	(280,917)	0	844,444
Maquinaria y equipo de movilización	14,986	(4,885)	(131)	9,970
Vehículos	31,065	(18,419)	0	12,646
Muebles, enseres y equipo de oficina	689,214	(443,453)	(12)	245,749
Equipo informático	1,102,106	(774,739)	0	327,367
Mejoras a propiedades en arrendamiento	275,000	(143,671)	0	131,329
Construcciones en proceso	27,876	0	0	27,876
Total activo	\$ 3,668,326	(1,666,084)	(143)	2,002,099

	30 de junio de 2016			
	Costo	Depreciación acumulada	Deterioro	Neto
Terrenos	\$ 365,288	0	0	365,288
Edificios y construcciones	1,021,928	(250,344)	0	771,584
Maquinaria y equipo de movilización	13,449	(4,464)	(131)	8,854
Vehículos	62,697	(27,796)	0	34,901
Muebles, enseres y equipo de oficina	667,182	(419,055)	0	248,127
Equipo informático	1,044,266	(737,459)	0	306,807
Mejoras a propiedades en arrendamiento	256,162	(131,509)	0	124,653
Construcciones en proceso	109,526	0	0	109,526
Total activo	\$ 3,540,498	(1,570,627)	(131)	1,969,740

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

	Saldos al 30 de junio de 2016	Diferencia en cambio	Adiciones	Retiros	Reclasificaciones (1)	Desconsolidación (pérdida de control) Casa de Bolsa	Saldos al 31 de diciembre de 2016
Terrenos	\$ 365,288	15,706	3,695	(433)	18,462	0	402,718
Edificios y construcciones	1,021,928	10,315	16,748	(1,632)	78,002	0	1,125,361
Maquinaria y equipo de movilización	13,449	0	1,530	0	7	0	14,986
Vehículos	62,697	1,799	4,775	(3,773)	(34,352)	(81)	31,065
Muebles, enseres y equipo de oficina	667,182	6,543	18,653	(9,097)	6,204	(271)	689,214

	Saldos al 30 de junio de 2016	Diferencia en cambio	Adiciones	Retiros	Reclasificaciones (1)	Desconsolidación (pérdida de control) Casa de Bolsa	Saldos al 31 de diciembre de 2016
Equipo informático	1,044,266	10,865	87,646	(39,598)	1,512	(2,585)	1,102,106
Mejoras a propiedades ajenas	256,162	3,725	9,706	(5,998)	11,405	0	275,000
Construcciones en proceso	109,526	(23)	21,941	(2,877)	(100,691)	0	27,876
Total activos	\$ 3,540,498	48,930	164,694	(63,408)	(19,451)	(2,937)	3,668,326

(1) Corresponde a los siguientes movimientos: hacia mantenidos para la venta por \$34,352, de mantenidos para la venta por \$14,029, reactivación de bienes totalmente depreciados por \$867 y ajustes entre costo y depreciación por \$5.

	Saldos al 31 de diciembre de 2015	Diferencia en cambio	Adiciones	Retiros	Reclasificaciones (2)	Disminución por la pérdida de control de la Corporación Financiera Colombiana S.A	Movimiento Neto de Operaciones Discontinuas	Saldos al 30 de junio de 2016
Terrenos	\$ 726,146	(19,150)	2,440	(313)	28	(351,756)	7,893	365,288
Edificios y construcciones	1,660,170	(20,573)	10,949	(2,251)	3,234	(571,802)	(57,799)	1,021,928
Maquinaria y equipo de movilización	462,702	0	160	(15)	131	(487,381)	37,852	13,449
Vehículos	71,237	(5,171)	1,014	(2,067)	(504)	(1,899)	87	62,697
Muebles, enseres y equipo de oficina	710,937	(35,845)	25,786	(6,704)	(11,770)	(18,847)	3,625	667,182
Equipo informático	1,075,100	(55,439)	62,542	(8,811)	3,559	(35,892)	3,207	1,044,266
Redes, líneas y cables	354,773	0	0	0	0	(358,479)	3,706	0
Gasoductos	439,866	0	0	0	0	(440,229)	363	0
Mejoras en propiedades ajenas	266,858	(11,275)	6,130	(4,808)	230	(1,654)	681	256,162
Construcciones en proceso	303,434	(35,300)	27,174	(1,954)	(1,925)	(490,243)	308,340	109,526
Importaciones en curso	1,266	0	0	0	0	(1,325)	59	0
Total activos	\$ 6,072,489	(182,753)	136,195	(26,923)	(7,017)	(2,759,507)	308,014	3,540,498

(2) Corresponde a los siguientes movimientos: desde propiedades de inversión por \$2,726, desde diversas por \$318, reactivación de bienes totalmente depreciados por \$232 y compensación de costo y depreciación por \$10,293.

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

	Saldos al 30 de junio de 2016	Diferencia en cambio	Depreciación	Retiros / Ventas	Reclasificaciones (1)	Desconsolidación (pérdida de control) Casa de Bolsa	Saldos al 31 de diciembre de 2016
Edificios y construcciones	\$ 250,344	2,248	28,933	(608)	0	0	280,917
Maquinaria y equipo de movilización	4,464	0	421	0	0	0	4,885
Vehículos	27,796	668	3,400	(2,469)	(10,895)	(81)	18,419

(Continúa)

	Saldos al 30 de junio de 2016	Diferencia en cambio	Depreciación	Retiros / Ventas	Reclasificaciones (1)	Desconsolidación (pérdida de control) Casa de Bolsa	Saldos al 31 de diciembre de 2016
Muebles, enseres y equipo de oficina	419,055	2,633	30,186	(8,154)	21	(288)	443,453
Equipo informático	737,459	5,657	64,823	(32,725)	846	(1,321)	774,739
Mejoras a propiedades ajenas	131,509	2,028	13,826	(3,697)	5	0	143,671
Total	\$ 1,570,627	13,234	141,589	(47,653)	(10,023)	(1,690)	1,666,084

(1) Corresponde a los siguientes movimientos: reactivación de bienes totalmente depreciados por \$867, traslados a mantenidos para la venta por \$10,895 y ajustes entre costo y depreciación por \$5.

	Saldos al 31 de diciembre de 2015	Diferencia en cambio	Depreciación	Retiros / Ventas	Reclasificaciones (1)	Disminución por la pérdida de control de la Corporación Financiera Colombiana S.A	Operaciones Discontinuas Netas	Saldos al 30 de junio de 2016
Edificios y construcciones	\$ 241,111	(12,255)	25,019	(506)	0	(25,380)	22,355	250,344
Maquinaria y equipo de movilización	18,206	0	490	(16)	(287)	(79,512)	65,583	4,464
Vehículos	30,834	(1,901)	2,481	(1,344)	(504)	(35,825)	34,055	27,796
Muebles, enseres y equipo de oficina	433,218	(24,492)	29,227	(6,120)	(9,395)	(6,035)	2,652	419,055
Equipo informático	729,589	(35,008)	56,896	(8,201)	248	(18,036)	11,971	737,459
Redes, líneas y cables	32,740	0	0	0	0	(4,820)	(27,920)	0
Gasoductos	104,028	0	0	0	0	(29,963)	(74,065)	0
Mejoras a propiedades ajenas	131,356	(10,545)	14,550	(3,658)	(123)	0	(71)	131,509
Total	\$ 1,721,082	(84,201)	128,663	(19,845)	(10,061)	(199,571)	34,560	1,570,627

(1) Corresponde a los siguientes movimientos: reactivación de bienes totalmente depreciados por \$232 y, compensación entre costo y depreciación por \$10,293.

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

	Maquinaria y equipo de movilización	Muebles, enseres y equipo de oficina	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2015	\$ 752	0	752
Deterioro cargado a gastos	73	0	73
Disminución por la pérdida de control de la Corporación Financiera Colombiana S.A	(694)	0	(694)
Saldos al 30 de junio de 2016	131	0	131
Deterioro cargado a gastos	0	12	12
Saldos al 31 de Diciembre de 2016	\$ 131	12	143

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 no existen restricciones sobre la titularidad de las propiedades, planta y equipo.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 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 2016			30 de junio de 2016		
	Terrenos	Edificios	Total	Terrenos	Edificios	Total
Costo	\$ 125,499	43,505	169,004	120,190	41,339	161,529
Total	\$ 125,499	43,505	169,004	120,190	41,339	161,529

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

	Terrenos	Edificios	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 252,220	40,696	292,916
Adiciones	0	3,003	3,003
Cambios en valor razonable	340	0	340
Reclasificaciones (1)	919	(2,447)	(1,528)
Retiros	(481)	(386)	(867)
Disminución por la pérdida de control de la Corporación Financiera Colombiana S.A	(98,495)	(43,934)	(142,429)
Movimiento Neto de Operaciones Discontinuas	(34,313)	44,407	10,094
Saldos al 30 de junio de 2016	120,190	41,339	161,529
Cambios en valor razonable	2,303	2,112	4,415
Reclasificaciones (2)	13,151	4,810	17,961
Retiros	(10,145)	(4,756)	(14,901)
Saldos al 31 de Diciembre de 2016	\$ 125,499	43,505	169,004

(1) Corresponde a los siguientes traslados: desde activos no corrientes mantenidos para la venta por \$1,198, y hacia propiedad planta y equipo por \$2,726.

(2) Corresponde a los traslados de Activos no corrientes mantenidos para la venta por \$15,562 y Otros Activos por \$2,399.

Detalle de cifras incluidas en el resultado del periodo:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Ingresos derivados de rentas provenientes de las propiedades de inversión	\$ 1,506	1,447
Gastos operativos directos procedentes de propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas	(127)	(176)
Total	\$ 1,379	1,271

- 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.
- Durante los periodos mencionados no se presentaron cambios en el valor razonable 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 2016 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	Dic 31 2016	Jun 30 2016
Banco de Bogotá	Megabanco	Banco de Bogotá	\$ 465,905	465,905
Banco de Bogotá	AFP Horizonte		436,096	436,096
	Adquisición Directa por el Banco	Porvenir	90,162	90,162
	Adquisición a través de Porvenir		345,934	345,934
Leasing Bogotá S.A Panamá (1)			4,714,617	4,586,253
	BAC Credomatic	Leasing Bogotá S.A Panamá	2,943,136	2,863,003
	BBVA Panamá		953,549	927,587
	Banco Reformador		688,788	670,035
	Transcom Bank		129,144	125,628
Total Plusvalía			\$ 5,616,618	5,488,254

(1) La variación presentada en la plusvalía entre diciembre de 2016 y junio de 2016, corresponde principalmente 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 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
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
Total	\$ 5,616,618			

Grupo Unidades Generadoras de Efectivo	30 de junio de 2016			
	Valor en Libros Plusvalía	Valor en Libros UGE	Valor Razonable UGE	Exceso
UGE en Banco de Bogotá (Megabanco)	\$ 465,905	5,502,572	9,479,653	3,977,081
Pensiones y Cesantías Porvenir (AFP Horizonte)	436,096	1,413,085	3,139,880	1,726,795
Leasing Bogota Panamá	4,586,253	9,733,598	15,190,545	5,456,947
Total	\$ 5,488,254			

i. Detalle de la Plusvalía por entidad adquirida:

- **Plusvalía Banco de Crédito y Desarrollo Social MEGABANCO S.A.**

La plusvalía se generó por la adquisición del noventa y cuatro punto noventa y nueve por ciento (94.99%) de las acciones del Banco de Crédito y Desarrollo Social - MEGABANCO

S.A., operación autorizada mediante Resolución número 917 del 2 de junio de 2006 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

	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
Total	100.0%	\$ 465,905

La última actualización de la valoración de las líneas de negocio correspondientes a los grupos de unidades generadoras de efectivo a las cuales se asignó la plusvalía, fue efectuada por la firma Incorbank S.A., en su informe de enero de 2017 con base en los estados financieros del Banco al 30 de noviembre de 2016 -dada la fusión con la compañía adquirida-, y se concluyó que en ningún caso hay situaciones que indiquen un po-

sible deterioro, debido a que el valor razonable resultante de dicha valoración de \$9,976,659 excede el valor registrado en libros de las unidades generadoras de efectivo de \$5,579,593.

A continuación se presentan las principales premisas tomadas como base en el análisis de deterioro realizado en diciembre de 2016:

	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%				

	30 de junio de 2016				
	2017	2018	2019	2020	2021
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	10.7%	10.7%	11.0%	11.2%	11.2%
Tasas de interés pasivas	4.1%	3.8%	3.7%	3.6%	3.6%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	26.7%	25.0%	12.3%	12.4%	15.1%
Crecimiento de los gastos	32.6%	12.7%	15.0%	16.9%	15.4%
Inflación	5.0%	3.6%	3.0%	3.0%	3.0%
Tasa de descuento después de impuestos	13.9%				
Tasa de crecimiento después de cinco años	3.0%				

Para la estimación de la plusvalía, se realizó una proyección a 10 años en la cual se utilizaron supuestos tanto macroeconómicos como respectivos al negocio que se detallan en la tabla anterior, determinados de la siguiente manera:

- Las tasas de interés activas de cartera e inversiones se proyectaron con base tanto en los históricos del Banco como de la proyección en la tasa DTF.
- Las tasas de interés pasivas se proyectaron teniendo en cuenta los resultados históricos del Banco y la influencia que puede tener el DTF en estas tasas.
- Los crecimientos estimados para las comisiones y los gastos están basados en el crecimiento de la cartera y demás operaciones estimado por el Banco, y de acuerdo a la estructura vigente de cada línea con el fin de mantener consistente su respectivo nivel de eficiencia.
- La inflación utilizada en las proyecciones está basada en informes de fuentes externas como el Fondo Monetario Internacional y documentos de expertos como las proyecciones realizadas por Latinfocus y otros.
- La tasa de crecimiento utilizada para el Valor Terminal fue del 3%, que es la tasa utilizada en los últimos estudios.

La tasa de descuento después de impuestos usada para descontar los flujos de dividendos refleja los riesgos específicos relativos a cada unidad generadora de efectivo. Si la tasa estimada de descuento de 15.7% hubiera sido 0.5% más alta que la tasa estimada en los estudios independientes, no se necesitaría disminuir el valor en libros de la plusvalía, ya que el valor razonable de los grupos de unidades generadoras de

efectivo con esta sensibilidad sería de \$9,467,010 superior a su valor en libros de \$5,579,593 en diciembre de 2016.

- **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, cuyo valor neto de amortización hasta el 31 de diciembre de 2013 ascendió a \$90,162 y \$345,934, respectivamente, correspondiente al costo atribuido al 1 de enero de 2014.

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

La última actualización de la valoración de los grupos de unidades generadoras de efectivo que conforman Porvenir, fue efectuada por la firma PricewaterhouseCoopers quien emitió su informe el de enero de 2017 con base en los estados financieros de Porvenir al 31 de diciembre de 2016, en el cual se concluyó que en ningún caso hay situaciones que indiquen un posible deterioro, dado que el valor razonable de \$3,743,515 excede el valor en libros a tal fecha de \$1,523,442 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 en diciembre de 2016:

	31 de diciembre de 2016				
	2017	2018	2019	2020	2021
Tasas de interés activas de inversiones	6.47%	5.86%	6.15%	6.21%	6.18%

(Continúa)

	31 de diciembre de 2016				
	2017	2018	2019	2020	2021
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%				

	30 de junio de 2016				
	2017	2018	2019	2020	2021
Tasas de interés activas de inversiones	5.44%	5.38%	5.38%	5.55%	5.69%
Tasas de interés pasivas	6.1%	5.9%	5.9%	5.9%	5.9%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	6.6%	7.9%	7.1%	7.0%	6.9%
Crecimiento de los gastos	(3.0%)	7.4%	5.1%	6.2%	5.6%
Inflación	5.0%	3.4%	3.0%	3.0%	3.0%
Tasa de descuento después de impuestos	13.49%				
Tasa de crecimiento después de cinco años	4.0%				

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

- Las tasas de interés activas de inversiones y las tasas de interés pasivas se proyectaron con base en los registros históricos del negocio.
- Los crecimientos estimados para las comisiones y los gastos responden al crecimiento del negocio y demás operaciones estimadas por la entidad.
- La inflación utilizada en las proyecciones, fue tomada de diferentes fuentes nacionales e internacionales así como de análisis realizados por la firma valuadora.
- Finalmente, la tasa de crecimiento utilizada para el Valor Terminal fue del 4%.

La tasa de descuento después de impuestos usada para descontar los flujos de dividendos refleja los riesgos específicos relativos a cada unidad generadora de efectivo. Si la tasa estimada de descuento de 12.9% hubiera sido un 0.5% 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 \$3,505,995 muy superior a su valor en libros a diciembre 31 de diciembre de 2016 de \$1,523,442.

• 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 quien 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.

Hasta el 30 de junio de 2015, se realizaba una prueba de deterioro independiente para cada una de las plusvalías generadas por estas adquisiciones (BAC COM, BBVA Panamá, Reformador y Transcom); a partir del segundo semestre de 2015 y luego de llevarse a cabo diversos procesos de fusión, la subsidiaria Leasing Bogotá S.A Panamá incorpora en sus estados financieros consolidados dichas plusvalías puesto que las consolida operativa y financieramente. Es así como el Banco de Bogotá ha concluido que, para efectos de la evaluación de deterioro de las plusvalías por las adquisiciones de BAC COM, BBVA Panamá, Reformador y Transcom en Leasing Bogotá S.A Panamá, éstas deben ser asignadas a nivel consolidado en Leasing Bogotá S.A Panamá, y para el cierre de diciembre de 2015 se desarrolló una única prueba de deterioro a este nivel consolidado.

La última actualización de la valoración de los grupos de unidades generadoras de efectivo a las cuales se asignaron las plusvalías, fue efectuada por la firma E&Y, en su informe de enero de 2017 con base en los estados financieros de BAC Credomatic al 30 de noviembre de 2016, en el cual indica no hay situaciones que impliquen un posible deterioro, dado que el valor de uso por \$14,362,910 excede el valor en libros a diciembre 2016 de \$10,428,240 de los grupos de unidades generadoras de efectivo que tienen asignada la plusvalía.

A continuación se presentan las principales premisas tomadas como base en el análisis de deterioro realizado en diciembre de 2016:

	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%				

	30 de junio de 2016				
	2017	2018	2019	2020	2021
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	14.4%	14.6%	14.8%	15.0%	15.1%
Tasas de interés pasivas	3.4%	3.5%	3.6%	3.6%	3.7%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	15.1%	14.0%	12.0%	10.5%	8.1%
Crecimiento de los gastos	9.8%	11.9%	10.0%	8.2%	6.4%
Tasa de descuento después de impuestos	12.5%				
Tasa de crecimiento después de cinco años	3.5%				

Para la evaluación de deterioro de la plusvalía se realizó una proyección a 5 años, considerando que una vez transcurrido ese periodo se logrará la madurez de los negocios y la consecuente estabilización de los flujos de fondos. A su vez, para dicha proyección se utilizaron supuestos tanto macroeconómicos como respectivos al negocio de BAC Credomatic 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 la Reserva Federal de Estados Unidos, que son base de las tasas bancarias internacionales.
- Por su parte, para la proyección de los crecimientos para las comisiones se consideró el crecimiento de las carteras comerciales, así como también mercados más competitivos a medida que transcurre el horizonte de tiempo proyectado. Por este motivo, se estima que BAC Credomatic disminuirá gradualmente estos ingresos con el fin de mejorar su competitividad en el mercado y el costo de los servicios de los mismos en todos los países en donde opera, con excepción de México. Para este último, la operación está conformada únicamente por tarjetas de crédito y esta cuenta incluye exclusivamente los ingresos derivados de esta cartera. Por tal motivo, su proyección contempla un crecimiento fundamentado en una mayor facturación asociada a la cartera de tarjetas de crédito.

- Si bien la moneda funcional de los negocios es cada una de las monedas de los países correspondientes a las subsidiarias de BAC Credomatic en la región, los flujos de fondos futuros han sido convertidos a dólares nominales en cada periodo proyectado y descontados a una tasa nominal en dólares estadounidenses, neta de impuestos a las ganancias, estimada como el “Ke”. La utilización de una tasa de descuento en dólares estadounidenses se debe a que, ante la falta de disponibilidad de datos, no resulta posible estimar una tasa de descuento consistente en dichas monedas locales.
- La tasa de descuento ha sido estimada teniendo en cuenta el perfil de riesgo de cada uno de los distintos mercados en los que opera BAC Credomatic.
- Con el fin de estimar el Valor Terminal, se ha proyectado a perpetuidad el flujo de fondos normalizado, ajustado de acuerdo con las expectativas de crecimiento del mismo. Dicha proyección no supera la tasa promedio de crecimiento en el largo plazo para la economía en cada uno de los países en donde opera la compañía; por tal motivo, se estimó un tasa de crecimiento en el largo plazo anual promedio del 3,0%.

La tasa de descuento después de impuestos usada para descontar los flujos de dividendos refleja los riesgos específicos relativos a las unidades generadoras de efectivo, y como fue mencionado antes, a los mercados en donde BAC Credomatic opera. Si la tasa estimada de descuento promedio de 13.2% hubiera sido 0.5% más alta que la tasa estimada, es decir, 13.7%, no sería necesario disminuir el valor en libros de la plusvalía ya que el valor en uso de los grupos de unidades generadoras de efectivo que tienen asignadas la plusvalía sería de \$13,514,221 superior a su valor en libros a diciembre de 2016 que corresponde a \$10,428,240.

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	101,054	0	101,054
Retiros	(12,994)	(10,706)	(2,288)
Ajuste por diferencia en cambio	(30,428)	(17,478)	(12,950)
Amortización cargada al gasto	0	30,557	(30,557)
Reclasificaciones	(19,427)	(19,288)	(139)
Disminución por la pérdida de control de la Corporación Financiera Colombiana S.A	(115,262)	(30,348)	(84,914)
Movimiento neto operaciones discontinuas	7,689	12,559	(4,870)

	Costo	Amortización	Total
Saldo al 30 de junio de 2016	608,705	192,278	416,427
Adiciones	72,069	0	72,069
Retiros	(18,827)	(15,855)	(2,972)
Ajuste por diferencia en cambio	3,094	2,074	1,020
Amortización cargada al gasto (1)	0	52,310	(52,310)
Reclasificaciones	(1,582)	(1,582)	0
Disminución por la pérdida de control de Casa de Bolsa S.A.	(1,139)	(611)	(527)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 662,320	228,614	433,707

(1) A 31 de diciembre de 2016 la amortización cargada al gasto de los intangibles está compuesta por \$43,652 registrados en amortización de activos intangibles (licencias y programas y aplicaciones informáticas), en licencias y franquicias \$4,029, derechos de propiedad intelectual, patentes y otros \$1,790 y activos intangibles relacionados con clientes \$2,516.

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 costo activos intangibles generados internamente
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 6,856	426,097	432,953
Adquisiciones / Adiciones	852	85,560	86,412
Retiros	0	(12,931)	(12,931)
Diferencia en cambio	0	(23,585)	(23,585)
Traslados	(5,802)	5,802	0
Saldo al 30 de junio de 2016	1,906	480,943	482,849
Adquisiciones / Adiciones	0	54,133	54,133
Retiros	0	(18,246)	(18,246)
Diferencia en cambio	0	1,988	1,988
Traslados	0	676	676
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 1,906	519,494	521,400

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

	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Total amortización activos intangibles generados internamente
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 83	174,324	174,407
Retiros	0	(10,643)	(10,643)
Ajuste por diferencia en cambio	0	(14,898)	(14,898)
Amortización cargada al gasto	191	19,962	20,153
Traslados	0	(54)	(54)
Saldo al 30 de junio de 2016	274	168,691	168,965
Retiros	0	(15,274)	(15,274)

	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Total amortización activos intangibles generados internamente
Ajuste por diferencia en cambio	0	1,982	1,982
Amortización cargada al gasto	191	32,158	32,349
Reclasificaciones	0	676	676
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 465	188,233	188,698

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 costo activos intangibles no generados internamente
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 0	60,834	91,391	35,354	34,769	22,772	245,120
Adiciones	0	0	13,486	1,156	0	0	14,642
Retiros	0	0	(63)	0	0	0	(63)
Ajuste por diferencia en cambio	(145)	(2,948)	0	(149)	(3,601)	0	(6,843)
Traslados	3,468	(3,468)	9,924	2,057	(18,319)	(13,089)	(19,427)
Disminución por la pérdida de control de la Corporación Financiera Colombiana S.A	0	(16,857)	(84,497)	(4,801)	0	(9,107)	(115,262)
Movimiento neto operaciones discontinuas	0	(2,532)	8,641	2,156	0	(576)	7,689
Saldo al 30 de junio de 2016	3,323	35,029	38,882	35,773	12,849	0	125,856
Adiciones	0	0	17,837	99	0	0	17,936
Retiros	0	0	(209)	(372)	0	0	(581)
Diferencia en cambio	52	980	0	14	60	0	1,106
Traslados	0	0	4,148	(4,148)	(2,258)	0	(2,258)
Disminución por la pérdida de control de Casa Bolsa S.A.	0	0	(808)	(331)	0	0	(1,139)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 3,375	36,009	59,850	31,035	10,651	0	140,920

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
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 2,171	19,145	11,722	18,143	1,394	52,575
Retiros	0	(63)	0	0	0	(63)
Ajuste por diferencia en cambio	(194)	0	(57)	(2,329)	0	(2,580)

(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
Amortización cargada al gasto	1,877	3,855	1,903	2,704	65	10,404
Reclasificaciones	0	5,453	(5,522)	(18,319)	(846)	(19,234)
Disminución por la pérdida de control de la Corporación Financiera Colombiana S.A	(4,591)	(22,350)	(2,032)	0	(1,375)	(30,348)
Movimiento neto operaciones discontinuas	3,364	6,568	1,865	0	762	12,559
Saldo al 30 de junio de 2016	2,627	12,608	7,879	199	0	23,313
Retiros	0	(209)	(372)	0	0	(581)
Ajuste por diferencia en cambio	84	0	3	5	0	92
Amortización cargada al gasto	1,790	13,943	1,703	2,515	0	19,961
Reclasificaciones	0	0	0	(2,259)	0	(2,259)
Disminución por la pérdida de control de Casa Bolsa S.A.	0	(386)	(225)	0	0	(611)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 4,501	25,956	8,997	460	0	39,915

Nota 21 - Impuesto a las ganancias

21.1 Componentes del gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias de los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 comprende lo siguiente:

	Semestres terminados el	
	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Impuesto corriente	\$ 376,706	383,075
Recuperación provisión para posiciones tributarias	(24,027)	(4,733)
Impuestos diferidos	255,112	193,657
Total impuesto a las ganancias	607,791	571,999
Impuesto a las ganancias de las operaciones discontinuadas (Ver Nota 15)	144	196,170
Total gasto impuesto a las ganancias	\$ 607,935	768,169

De acuerdo con el artículo 165 de la Ley 1607 de 2012 y el Decreto Reglamentario 2548 de 2014, para efectos tributarios, las remisiones contenidas en las normas tributarias a las normas contables, hasta el 31 de diciembre de 2016, se referirán a las normas vigentes al 31 de diciembre de 2014. 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 vigentes para los impuestos a las ganancias a diciembre 31 de 2016 son:

	2016	2017	2018	2019 y siguientes
Impuesto Sobre la Renta y complementarios	25%	25%	25%	25%
Impuesto Sobre la Renta para la Equidad (CREE)	9%	9%	9%	9%
Sobretasa CREE	6%	8%	9%	0%
Total tarifa	40%	42%	43%	34%

- A partir del 1 de enero de 2017, con la entrada en vigencia de la ley 1819 de 2016, las tarifas aplicables a los impuestos a las ganancias son las siguientes:

	2017	2018	2019
Tarifa general Impuesto sobre la Renta	34%	33%	33%
Sobretasa al Impuesto Sobre la Renta y Complementarios	6%	4%	0%
Total tarifa	40%	37%	33%

- 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 que obtuvieren 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 y México 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%.

De acuerdo con la NIC 12 numeral 81 (c), 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 semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

	31 de Diciembre de 2016	30 de Junio de 2016
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	\$ 1,740,815	3,859,260
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasas tributarias vigentes del 40%	696,326	1,543,704

(Continúa)

	31 de Diciembre de 2016	30 de Junio de 2016
Más o (menos) impuestos que aumentan (disminuyen) el impuesto teórico:		
Gastos no deducibles	73,034	56,004
Excesos de renta presuntiva y pérdidas fiscales que no generaron impuesto diferido	9,496	6,218
Dividendos recibidos no constitutivos de renta	(5,618)	8,964
(Ingreso) gastos por método de participación	(5,105)	516
Recuperaciones y otros ingresos no gravados de impuestos	(9,710)	(40,632)
Rentas exentas	(42,605)	(31,469)
Provision no deducible por cartera - Circular 36 SFC	(35,796)	(1,327)
Utilidades de subsidiarias del exterior libres de impuestos	(7,731)	(14,551)
Utilidades de subsidiarias del exterior con tasas tributarias diferentes	(27,098)	(94,594)
Efecto en el impuesto diferido por tasas tributarias diferentes a la tarifa del 40% año 2016.	(7,465)	24,643
Provisiones para posiciones tributarias	(24,027)	(4,734)
Ganancia por medición a valor razonable de la participación en Corporación Financiera Colombiana S.A. y subsidiarias.	0	(871,841)
Otros conceptos	(5,910)	(8,902)
Total gasto del impuesto del periodo de actividades que continúan	\$ 607,791	571,999

21.3 Impuestos diferidos no reconocidos

Impuestos diferidos con respecto a subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

En cumplimiento del párrafo 39 de la NIC 12, el Grupo no registró impuestos diferidos pasivos relacionados con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias, en asociadas y de la inversión en Corporación Financiera Colombiana S.A. y Casa de Bolsa S.A., que pasaron de ser una inversión en asociada como resultado de la desconsolidación (pérdida de control) (véase nota 15). 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 y 30 de junio de 2016 ascendían a \$11.625.137 y \$7.856.528, respectivamente. El impuesto diferido sobre ganancias retenidas de subsidiarias, registrado por valor de \$19.819 y \$28.233 durante los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de

junio de 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.

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

Hasta el 30 de junio de 2016, el Grupo tenía pérdidas fiscales por \$18.270 y excesos de renta presuntiva por valor de \$2.061, para reducir los resultados fiscales futuros, correspondientes a la subsidiaria Casa de Bolsa S.A., que fue desconsolidada al 31 de diciembre de 2016 (véase Nota 15), que no han sido utilizadas y sobre las cuales el Grupo tampoco tenía registrado impuestos diferidos activos debido a la incertidumbre existente en su recuperación.

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 semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 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 y 30 de junio de 2016, respectivamente, sin

incluir 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, (véase nota 15), se presenta a continuación:

Al 31 de diciembre de 2016

	Saldo a 30 de junio de 2016	Ingreso(gasto) en resultados	Ingreso (gasto) no realizado en ORI	Reclasificaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2016
Impuestos diferidos activos					
Valoración de inversiones de renta fija	\$ 12,610	(12,609)	0	(1)	0
Perdida en derivados	74,223	(22,562)	0	(50,525)	1,136
Diferencias entre las bases contables y fiscales de la cartera de crédito	4,830	44	0	0	4,874
Mayor valor de la provisión contable frente a la fiscal para cartera de créditos	37,605	30,040	(28,920)	(159)	38,566
Mayor valor de la provisión para bienes recibidos en pago	4,981	(1,476)	0	0	3,505
Menor valor del costo contable frente al fiscal de propiedades, planta y equipo	203	(203)	0	0	0
Menor valor de la valoración contable frente a la fiscal de la depreciación de propiedades, planta y equipo	7,036	(6,464)	0	2	574
Menor valor de la base contable frente a la fiscal de los cargos diferidos y activos intangibles	22,740	9,674	0	(2)	32,412
Pérdidas fiscales por amortizar	479,488	(120,319)	0	0	359,169
Excesos de renta presuntiva por amortizar	56,303	(56,305)	0	2	0
Provisiones no deducibles	70,395	6,926	0	(205)	77,116
Beneficios a empleados	53,977	(2,033)	5,351	440	57,735
Otros conceptos	9,580	(6,053)	0	(72)	3,455
Subtotal	\$ 833,971	(181,340)	(23,569)	(50,520)	578,542

	Saldo a 30 de junio de 2016	(Ingreso) gasto en resultados	(Ingreso) gasto no realizado en ORI	Reclasificaciones	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Impuestos diferidos activos					
Valoración de inversiones de renta fija	\$ 4,422	(854)	0	0	3,568
Valoración de inversiones de renta variable	7,859	44,601	(35)	0	52,425
Utilidad no realizada en derivados	215,754	(31,897)	(130,045)	(50,527)	3,285
Mayor valor de la valoración contable frente a la fiscal de la cartera de crédito	31,280	3,094	52	0	34,426
Menor valor de la provisión contable frente a la fiscal para cartera de créditos	169,396	37,982	(4,795)	(78)	202,505
Mayor valor de las bases contables frente a las fiscales de bienes recibidos en pago	47,702	4,457	0	(1)	52,158
Menor valor de la provisión para bienes recibidos en pago	8,443	(6,554)	0	0	1,889
Mayor valor del costo contable frente al fiscal de propiedades, planta y equipo	77,459	(5,492)	0	3,354	75,321
Mayor valor de la valoración contable frente a la fiscal de la depreciación de propiedades, planta y equipo	53,051	12,372	0	(3,355)	62,068

(Continúa)

	Saldo a 30 de junio de 2016	(Ingreso) gasto en resultados	(Ingreso) gasto no realizado en ORI	Reclasificaciones	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Mayor valor de la base contable frente a la fiscal de los cargos diferidos y activos intangibles	37,704	(879)	0	(1)	36,824
Ganancias retenidas de subsidiarias	28,233	(8,415)	0	1	19,819
Plusvalía	55,969	16,848	0	0	72,817
Otros conceptos	44,571	8,509	(68)	88	53,100
Subtotal	781,843	73,772	(134,891)	(50,519)	670,205
Total operaciones que continúan	\$ 52,128	(255,112)	111,322	(1)	(91,663)

A 30 de junio de 2016

	Saldo al 31 de Diciembre de 2015	Ingreso(gasto) en resultados	Ingreso (gasto) no realizado en ORI	Reclasificaciones	Saldo al 30 de Junio de 2016
Impuestos diferidos activos					
Valoración de inversiones de renta fija	\$ 30,985	(8,086)	0	(10,289)	12,610
Valoración de inversiones de renta variable	751	(751)	0	0	0
Perdida en derivados	208,575	32,253	(166,605)	0	74,223
Diferencias entre las bases contables y fiscales de la cartera de crédito	0	4,830	0	0	4,830
Mayor valor de la provisión contable frente a la fiscal para cartera de créditos	37,838	3,498	(3,731)	0	37,605
Mayor valor de la provisión para bienes recibidos en pago	4,044	937	0	0	4,981
Menor valor del costo contable frente al fiscal de propiedades, planta y equipo	1,821	(1,618)	0	0	203
Menor valor de la valoración contable frente a la fiscal de la depreciación de propiedades, planta y equipo	1,731	5,305	0	0	7,036
Menor valor de la base contable frente a la fiscal de los cargos diferidos y activos intangibles	11,300	11,440	0	0	22,740
Pérdidas fiscales por amortizar	478,538	950	0	0	479,488
Excesos de renta presuntiva por amortizar	163,218	(107,626)	711	0	56,303
Provisiones no deducibles	67,226	3,169	0	0	70,395
Beneficios a empleados	58,695	(5,462)	744	0	53,977
Otros conceptos	7,012	2,565	0	3	9,580
Subtotal	\$ 1,071,734	(58,596)	(168,881)	(10,286)	833,971

	Saldo al 31 de Diciembre de 2015	(Ingreso) gasto en resultados	(Ingreso) gasto no realizado en ORI	Reclasificaciones	Saldo al 30 de Junio de 2016
Impuestos diferidos pasivos					
Valoración de inversiones de renta fija	\$ 3,437	985	0	0	4,422
Valoración de inversiones de renta variable	0	5,161	7,785	(5,087)	7,859
Utilidad no realizada en derivados	71,728	68,052	75,973	1	215,754

	Saldo al 31 de Diciembre de 2015	(Ingreso) gasto en resultados	(Ingreso) gasto no realizado en ORI	Reclasificaciones	Saldo al 30 de Junio de 2016
Diferencias entre las bases contables y fiscales de la cartera de crédito	30,599	748	(67)	0	31,280
Menor valor de la provisión contable frente a la fiscal para cartera de créditos	164,458	28,017	(23,080)	1	169,396
Mayor valor de las bases contables frente a las fiscales de bienes recibidos en pago	44,814	2,889	0	(1)	47,702
Menor valor de la provisión para bienes recibidos en pago	6,463	1,980	0	0	8,443
Mayor valor del costo contable frente al fiscal de propiedades, planta y equipo	80,957	(3,498)	0	0	77,459
Mayor valor de la valoración contable frente a la fiscal de la depreciación de propiedades, planta y equipo	69,401	(16,349)	0	(1)	53,051
Mayor valor de la base contable frente a la fiscal de los cargos diferidos y activos intangibles	30,589	7,115	0	0	37,704
Ganancias retenidas de subsidiarias	35,877	(7,644)	0	0	28,233
Plusvalía	25,524	30,446	0	(1)	55,969
Otros conceptos	27,147	17,159	0	265	44,571
Subtotal	590,994	135,061	60,611	(4,823)	781,843
Total operaciones que continúan	\$ 480,740	(193,657)	(229,492)	(5,463)	52,128

El movimiento del impuesto diferido activo y pasivo al 30 de junio de 2016 fecha de la desconsolidación de Corporación Financiera Colombiana S.A. y subsidiarias, se presenta a continuación:

Al 30 de junio de 2016

	Saldo al 31 de diciembre de 2015	Ajuste Reex- presión	Ajuste por conversión Interés Mino- ritario	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Desconsolida- ción de Corfico- lombiana	Saldo al 30 de junio de 2016
Saldo Impuestos diferidos activos de la Corporación Financiera Colombiana S.A. y subsidiarias	431,136	(84,130)	(898)	22,579	(145)	(368,542)	0
Saldo Impuestos diferidos pasivos de la Corporación Financiera Colombiana S.A. y subsidiarias	982,370	(95,877)	7,122	36,136	5,460	(935,210)	0
Total por efecto por operaciones discontinuadas	(551,234)	11,747	(8,019)	(13,556)	(5,605)	566,668	0

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 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

(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 pasivo	670,205	518,288	151,917
Neto	\$ (91,663)	0	(91,663)

	30 de junio de 2016		
	Montos brutos de impuesto diferido	Reclasificaciones de compensación	Saldos en estado de situación financiera
Impuesto diferido sobre la renta activo	\$ 833,971	645,743	188,228
Impuesto diferido sobre la renta pasivo	781,843	645,743	136,100
Neto	\$ 52,128	0	52,128

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 detalla a continuación:

	Semestres terminados el							
	31 de Diciembre de 2016				30 de Junio de 2016			
	Monto antes de impuesto	Impuesto Corriente	Impuesto Diferido	Neto	Monto antes de impuesto	Impuesto Corriente	Impuesto Diferido	Neto
Operaciones que continúan								
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del periodo								
Diferencia en cambio en conversión de operaciones extranjeras	\$ (50,473)	0	0	(50,473)	(92,571)	0	0	(92,571)
Diferencia en cambio de derivados en moneda extranjera	(107,591)	(86,124)	130,045	(63,670)	399,154	133,543	(241,867)	290,830
Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera	(169,454)	67,782	0	(101,672)	378,259	(151,304)	0	226,955
Ajuste por conversión de subsidiarias del exterior	278,862	0	0	278,862	(777,682)	0	0	(777,682)
Utilidad no realizada por medición de activos financieros medidos a valor razonable con cambios en ORI	4,198	5,087	(14)	9,271	45,752	0	(7,718)	38,034
Participación en otro resultado integral de asociadas y ajuste por diferencia en cambio sucursal del exterior	582	(5,172)	0	(4,590)	(34,993)	(24,491)	0	(59,484)
Ajuste de provisión de cartera de créditos para propósito de estados Financieros Consolidados	78,988	0	(24,125)	54,863	(44,047)	0	19,349	(24,698)
Subtotales	35,112	(18,427)	105,906	122,591	(126,128)	(42,252)	(230,236)	(398,616)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo								
Nuevas mediciones actuariales en planes de beneficios definidos	(15,416)	0	5,416	(10,000)	(2,923)	0	744	(2,179)
Partidas que se reclasificaron a resultados de ejercicios anteriores								
Venta de inversiones medidas a valor razonable con cambios en ORI	0	0	0	0	(52,247)	0	0	(52,247)

	Semestres terminados el							
	31 de Diciembre de 2016				30 de Junio de 2016			
	Monto antes de impuesto	Impuesto Corriente	Impuesto Diferido	Neto	Monto antes de impuesto	Impuesto Corriente	Impuesto Diferido	Neto
Total ORI de Operaciones que continúan	19,696	(18,427)	111,322	112,591	(181,298)	(42,252)	(229,492)	(453,042)
Operación Discontinuada Corporación Financiera Colombiana S.A.	0	0	0	0	37,813	0	(5,605)	32,208
Desconsolidación (pérdida de control) Corporación Financiera Colombiana S.A.								
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	141	0	0	141	(6,925)	0	0	(6,925)
Total otro resultado integral durante el periodo	\$ 19,837	(18,427)	111,322	112,732	(177,660)	(42,252)	(235,097)	(455,009)

21.6 Provisión para posiciones tributarias

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, las provisiones para posiciones tributarias ascienden a \$66,429 y \$89,030, 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 tener renta líquida para recuperar los valores reconocidos como impuesto diferido activo, en su mayoría generados en la Matriz, en la cual, hasta el 31 de diciembre de 2016 la diferencia en cambio causada de los activos y pasivos en moneda extranjera, tenía incidencia en los resultados fiscales y en la estimación de sus proyecciones futuras, dependiendo del comportamiento de la tasa de cambio, excepto en el caso de la diferencia en cambio de

las inversiones en sociedades extranjeras cuyas consecuencias fiscales se generaban en el momento de su enajenación. Estas estimaciones de proyecciones fiscales 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.

A partir del 1 de enero de 2017, la diferencia en cambio de los activos y pasivos en moneda extranjera no tendrán efectos fiscales sino hasta el momento de la enajenación o abono, en el caso de los activos, o liquidación o pago parcial, en el caso de los pasivos.

Teniendo en cuenta el cambio anterior, 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.

Nota 22 - Otros activos

El siguiente es el detalle de otros activos:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Activos POS (Datafonos)	\$ 61,414	50,659
Reclasificación de bienes recibidos en pago	59,189	25,866
Útiles y papelería en almacén y plásticos tarjetas de crédito y tarjetas débito	34,139	43,916
Bienes de arte y cultura	19,015	18,694
Otros	17,168	27,138
Otros activos operación discontinuada-BAC México	9,556	0

(Continúa)

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Remodelaciones	5,587	5,336
Operaciones en moneda extranjera pendientes de legalizar	2,010	378
Aportes permanentes	1,181	3,378
Operaciones en tránsito tarjetas de crédito	0	30,930
	\$ 209,259	206,295

Nota 23 - Depósitos

23.1 Depósitos de clientes - Tasas de interés

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

	31 de diciembre de 2016				30 de junio 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%	8.54%	0.00%	4.08%	0.00%	8.55%	0.00%	4.08%
Cuenta de ahorro	0.00%	8.60%	0.00%	4.08%	0.00%	8.77%	0.00%	4.08%
Certificados de depósito a término	0.00%	12.27%	0.00%	13.04%	0.00%	13.42%	0.00%	13.04%

23.2 Depósitos por sector

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

	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Valor	%	Valor	%
Gobierno o entidades del Gobierno Colombiano	\$ 6,958,629	8%	7,244,271	8%
Municipios y departamentos Colombianos	2,092,032	2%	2,056,917	2%
Gobiernos del exterior	1,048,947	1%	1,266,911	1%
Manufactura	8,189,416	9%	8,276,116	9%
Inmobiliario	6,467,957	7%	6,151,078	7%
Comercio	16,554,533	18%	14,997,169	17%
Agrícola y ganadero	3,092,392	3%	2,402,338	3%
Individuos	20,634,207	22%	19,515,210	22%
Servicios	6,996,465	7%	5,295,099	6%
Otros	21,642,095	23%	20,202,342	23%
Total	\$ 93,676,673	100%	87,407,451	100%

Nota 24 - Obligaciones financieras

24.1 Fondos interbancarios y overnight

El siguiente es el resumen de las obligaciones financieras obtenidas por el Grupo a corto plazo:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Moneda legal		
Fondos interbancarios comprados	\$ 80,048	0
Compromisos de transferencia en operaciones simultáneas	0	24,581
Compromisos de transferencia de inversiones en operaciones simultáneas	601,590	1,537,111
Bancos corresponsales	1,851	1,421
Subtotal moneda legal	683,489	1,563,113
Moneda extranjera		
Fondos interbancarios comprados	264,135	148,873
Compromiso de venta de inversiones en operaciones repo abiertas	0	134,816
Compromiso de venta de inversiones en operaciones repo cerradas	273,387	0
Bancos corresponsales	333	13,661
Subtotal moneda extranjera	537,855	297,350
Total	\$ 1,221,344	1,860,463

24.2 Obligaciones financieras a corto plazo - Tasas de interés efectivas

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

	31 de diciembre de 2016			
	En pesos colombianos		En moneda extranjera	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fondos interbancarios y operaciones de repo y simultáneas	7.14%	7.50%	0.80%	6.50%

	30 de junio de 2016			
	En pesos colombianos		En moneda extranjera	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fondos interbancarios y operaciones de repo y simultáneas	6.25%	7.75%	0.01%	4.19%

24.3 Créditos de Bancos y otros

Entidad	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016	Tasas de interés vigentes al corte
Banco de Comercio Exterior (1)	\$ 173,265	199,705	Entre 1.70% y 21.38%
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario FINAGRO	124,705	139,655	Entre 3.38% y 14.63%

(Continúa)

Entidad	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016	Tasas de interés vigentes al corte
Financiera de Desarrollo Territorial S.A FINDETER	911,988	880,159	Entre 2.84% y 12.81%
Bancos del exterior	5,670,106	6,124,119	Entre 0.00% y 15.00%
Otros	1,234,708	2,669,360	Entre 0.00% y 10.83%
Porción corriente (2)	8,324,125	7,404,130	
	\$ 16,438,897	17,417,128	

(1) Corresponden a operaciones de redescuento: El gobierno Colombiano ha establecido ciertos programas de crédito para promover el desarrollo de sectores específicos de la economía, incluyendo comercio exterior, agricultura, turismo, construcción de vivienda y otras industrias.

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

El siguiente es el detalle de los vencimientos por año de las obligaciones financieras al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

Año	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
2016	\$ 0	6,076,279
2017	8,324,125	2,443,319
2018	2,164,192	2,011,301
2019	1,569,734	1,244,315
2020	908,803	936,094
Posterior al 2020	3,472,043	4,705,820
Total	\$ 16,438,897	17,417,128

24.4 Títulos de inversión en circulación - Bonos

Moneda legal					
Emisor	Fecha de Emisión	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
Banco de Bogotá S.A.					
Bonos subordinados 2010	23/02/2010	\$ 248,234	236,967	Entre 23/02/2017 y 23/02/2020	IPC + 5.33% av UVR + 5.29% av IPC + 5.45% av UVR + 5.45% sv
Total Banco de Bogotá S.A		248,234	236,967		
Total moneda legal		\$ 248,234	236,967		

Moneda extranjera					
Emisor	Fecha de Emisión	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
Banco de Bogotá S.A.					
Bonos ordinarios en el exterior (due 2017)	19/12/2011	\$ 1,841,387	1,787,320	15/01/2017	5.00%SV
Bonos ordinarios en el exterior (due 2023)	19/02/2013	1,524,597	1,482,456	19/02/2023	5.38%SV
Bonos ordinarios en el exterior (due 2026)	12/05/2016	1,774,926	1,727,265	12/05/2026	6.25%SV
Bonos ordinarios en el exterior (due 2026)	04/11/2016	1,515,810	0	12/05/2026	6.25%SV
Total Banco de Bogotá S.A		6,656,720	4,997,041		

Moneda extranjera					
Emisor	Fecha de Emisión	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
BAC Credomatic					
El Salvador	Entre 06/02/2012 y 30/06/2016	673,706	487,006	Entre 01/01/2017 y 28/10/2021	Entre 4.25% y 5.80%
Guatemala	Entre 05/01/2015 y 28/12/2016	543,441	527,934	Entre 03/01/2017 y 30/10/2018	Entre 4.50% y 8.50%
Honduras	Entre 23/07/2013 y 09/05/2016	68,929	94,589	Entre 15/05/2017 y 23/07/2018	Entre 5.50% y 10.50%
Nicaragua	Entre 24/01/2014 y 02/02/2015	12,040	14,546	06/11/2017	5.25%
Total BAC Credomatic		1,298,116	1,124,074		
Total moneda extranjera		7,954,836	6,121,115		
		\$ 8,203,070	6,358,082		

El siguiente es el detalle de los vencimientos de los títulos de inversión en circulación al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

Año	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
2016	\$ 0	368,950
2017	2,941,258	2,269,517
2018	303,436	34,455
2019	455,960	204,437
2020	598,145	271,002
Posterior al 2020	3,904,271	3,209,721
Total	\$ 8,203,070	6,358,082

Nota 25 - Beneficios a empleados

El siguiente es el detalle de los saldos de provisiones por beneficios a empleados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Beneficios de corto plazo	\$ 244,509	265,109
Beneficios post-empleo	160,610	138,985
Otros Beneficios de largo plazo	101,302	88,130
	\$ 506,421	492,224

25.1 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.

25.2 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
- 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 durante los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

	Beneficios post-empleo		Otros Beneficios largo plazo	
	31 de diciembre de 2016 (1)	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Saldo al comienzo	\$ 138,985	163,000	88,130	94,225
Costos incurridos durante el periodo	4,036	2	3,949	752
Costos de interés	4,228	4,132	3,489	3,484
Costos de servicios pasados	0	258	0	3,159
	8,264	4,392	7,438	7,395
Cambios en las asunciones actuariales	(55)	0	(257)	0
(Ganancia)/ pérdidas en cambio en tasas de intereses, tasas de inflación y ajustes de salarios	4,320	2,037	3,683	0
(Ganancia)/pérdidas efecto de cambios en la experiencia	11,734	0	7,779	0
	15,999	2,037	11,205	0
Diferencia en cambio	6,083	(2,445)	0	29
Pagos a los empleados	(6,121)	(6,832)	(5,471)	(7,724)
Disminución por la pérdida de control de la Corporación Financiera Colombiana S.A.	0	(21,267)	0	(5,812)
Movimiento neto de operaciones discontinuadas	0	100	0	17
Saldo al final del periodo	\$ 163,210	138,985	101,302	88,130

(1) El pasivo del beneficio de cesantías presenta una diferencia de \$2,601 correspondiente a la matriz por el pago de los anticipos realizados a los funcionarios durante 2016.

25.3 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 2016		30 de junio de 2016	
	Otros beneficios	Pensiones de jubilación (1)	Otros beneficios	Pensiones de jubilación (1)
Tasa de descuento	6.83%	6.94%	7.73%	7.82%
Tasa de inflación	3.50%	4.93%	3.50%	2.88%
Tasa de incremento salarial	3.50%	4.93%	3.50%	2.88%
Tasa de incremento de pensiones	3.50%	4.93%	3.50%	2.88%
Tasa de rotación de empleados	3.98%	3.98%	3.98%	3.98%

(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.

25.4 Otros Beneficios largo plazo:

El Grupo otorga a sus empleados primas de antigüedad extralegales a largo plazo durante su vida laboral dependiendo del número de años de servicio cada cinco, diez, quince y

veinte años, etc., calculadas como días de salario (entre 15 y 180 días) cada pago.

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

25.5 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 3.54%	Aumento en 3.57%
Tasa de crecimiento de los salarios	0.50%	Aumento en 4.25%	Disminución en 3.89%
Tasa de crecimiento de las pensiones	0.50%	Aumento en 4.25%	Disminución en 3.89%

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 2.81%	Aumento en 2.97%
Tasa de crecimiento de los salarios	0.50%	Aumento en 2.32%	Disminución en 3.61%
Tasa de crecimiento de las pensiones	0.50%	Aumento en 2.32%	Disminución en 3.61%

25.6 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
2017	\$ 17,844	8,243
2018	15,733	13,503
2019	14,569	15,282
2020	14,839	15,406
2021	16,137	13,002
Años 2022–2026	\$ 74,231	66,017

Nota 26 - Provisiones

El siguiente es el movimiento de provisiones:

	Provisiones por procesos legales, multas, sanciones e indemnizaciones	Otras provisiones diversas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 102,736	382,497	485,233
Provisiones nuevas	752	2,792	3,544
Incremento (disminución) en provisiones existentes	6,048	2,515	8,563
Provisiones utilizadas	(5,499)	(1,420)	(6,919)
Provisiones revertidas no utilizadas	(303)	(552)	(855)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(959)	959	0
Incremento (disminución) por diferencias de cambio netas	0	(47)	(47)
Reclasificaciones	517	(927)	(410)
Disminución por la pérdida de control de la Corporación Financiera Colombiana S.A.	(81,360)	(233,662)	(315,022)
Movimiento neto por operaciones discontinuadas	8,595	48,429	57,024
Saldo a 30 de junio 2016	30,527	200,584	231,111
Provisiones nuevas	1,753	248,946	250,699
Incremento (disminución) en provisiones existentes	493	(1,916)	(1,423)
Provisiones utilizadas	(1,603)	(237,066)	(238,669)
Provisiones revertidas no utilizadas	(529)	(251)	(780)
Incremento (disminución) por diferencias de cambio netas	0	47	47
Reclasificaciones	11	(11)	0
Provisiones contingentes con efecto en ORI	0	119	119
Saldo desconsolidación (Pérdida de control) Casa de Bolsa	0	(1,069)	(1,069)
Saldo a 31 de diciembre de 2016	\$ 30,652	209,383	240,035

A continuación se relaciona la naturaleza de las obligaciones contraídas sobre las cuales fueron estimadas las provisiones más representativas para el Grupo:

26.1 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 y 30 de junio de 2016 por valor de \$10,268 y \$10,344, 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 y 30 de junio de 2016 presenta reclamaciones previsionales (pensiones de sobrevivencia, invalidez, vejez, devolución de saldos, etc.) por \$15,550 y \$15,270, respectivamente.

26.2 Otras provisiones

Banco de Bogotá presenta provisiones estimadas por gastos de desmantelamiento de cajeros y mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento cuyas provisiones a 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 ascienden a \$16,622 y \$14,953 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 tarjeta-habientes del Banco y demás erogaciones propias del negocio de tarjetas de crédito cuya provisión a 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 es de \$13,996 y \$3,344 respectivamente. Dichas provisiones son canceladas en el transcurso del mes siguiente al de su constitución.

Porvenir S.A presenta provisiones de fondos administrados por cuentas descapitalizadas o errores en los cálculos de mesadas pensionales a 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 por \$173,541 y \$174,014 respectivamente.

Nota 27 - Cuentas por pagar y otros pasivos

Los siguientes son las cuentas por pagar y otros pasivos para los semestres terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Exigibilidades por servicios - recaudos	\$ 784,425	569,861
Pagos a proveedores y servicios	383,022	323,102
Dividendos y excedentes por pagar	273,285	253,306
Compensación transacciones con ACH, PSE y CENIT	211,222	87,434
Ingresos anticipados	210,222	186,362
Sobrantes en retiros y avances realizados en cajeros electrónicos	196,178	1,634
Establecimientos afiliados	194,221	87,311
Retenciones y otras contribuciones laborales	185,505	185,507
Otras cuentas por pagar	135,855	90,098
Otros impuestos	61,233	120,119
Sobrantes en caja – canje	54,661	57,579
Comisiones y honorarios	51,767	58,095
Cuentas por pagar cartera o sanción prepago	43,010	10,134
Impuesto a las ventas por pagar	39,705	44,325
Cuenta por pagar capital e intereses bonos de paz	28,872	29,010
Tarjeta inteligente visa pagos - electrón visa	28,123	33,515
Contribuciones y afiliaciones	26,976	16,591
CDT Títulos vencidos	26,659	26,366

(Continúa)

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Recaudos realizados Leasing Bogota Panamá	23,731	31,755
Cheques girados no cobrados	21,706	24,122
Contribuciones sobre las transacciones financieras	21,595	14,183
Monedero Electrónico Cédula Cafetera	21,107	8,949
Retiros de cajeros automáticos	20,891	9,668
Cuentas canceladas	17,958	18,852
Dispersión de fondos pendientes abono a clientes	17,905	21,753
Aseguradoras	12,977	17,319
Ordenes de Embargos	11,884	11,836
Prometientes compradores	11,289	14,104
Pagos por liquidar operaciones de crédito	10,784	7,501
Bonos de seguridad	7,356	7,369
Tarjetahabientes por aplicar	5,586	2,661
Saldos a favor de cartera cancelada	4,801	5,003
Servicios bancarios	4,466	4,345
Arrendamientos	3,362	3,913
Pagos y deducciones de planilla	1,264	10
Servicios	475	907
Transacciones en cajeros automáticos red ATH	10	107,892
Anticipos y avances recibidos	2	2
	\$ 3,154,090	2,492,493

Nota 28 - Patrimonio

28.1 Capital suscrito y pagado

Las acciones autorizadas, emitidas y en circulación del Grupo tienen un valor nominal de \$10.00 pesos cada una, al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, se encuentran representadas de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio 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

28.2 Reservas

La composición de las reservas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 es la siguiente:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Legal		
Apropiación de utilidades líquidas	\$ 8,193,952	5,449,033

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Estatutarias y ocasionales		
Reservas ocasionales	45,864	15,293
Disposiciones fiscales	9,943	2,870
Otras	635,053	656,790
	690,860	674,953
	\$ 8,884,812	6,123,986

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.

28.3 Ganancias por acción básicas y diluidas

El cálculo de las ganancias por acción de los semestres terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Ganancia del periodo	\$ 1,038,718	3,270,672
Acciones ordinarias en circulación	331,280,555	331,280,555
Ganancia por acción básica y diluida	\$ 3,135	9,873

Véase políticas de gestión de capital en la nota 37.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 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 29 - Participaciones no Controladoras

	31 de diciembre de 2016			
	% Part	Valor participación patrimonio	Participación en las utilidades	Dividendos pagados durante el periodo
Almacenes Generales de Depósito Almaviva S.A.	5.08	\$ 3,125	459	282
Fiduciaria Bogotá S.A.	5.01	14,202	1,872	3,410
Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A	63.49	805,916	91,501	71,731

(Continúa)

	31 de diciembre de 2016			
	% Part	Valor participación patrimonio	Participación en las utilidades	Dividendos pagados durante el periodo
Megalínea S.A.	5.10	207	22	0
Otros (1)		3,583	452	0
		\$ 827,033	94,306	75,423

	30 de junio de 2016			
	% Part	Valor participación patrimonio	Participación en las utilidades	Dividendos pagados durante el periodo
Almacenes Generales de Depósito Almaviva S.A.	5.08	\$ 2,875	223	0
Fiduciaria Bogotá S.A.	5.01	15,628	1,793	0
Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A	63.49	747,632	111,151	62,837
Megalínea S.A.	5.1	185	19	0
Casa de Bolsa S.A.	77.2	23,320	2,165	0
Otros (1)		3,208	377	0
Subtotal		792,848	115,728	62,837
Corporación Financiera Colombiana S.A.(2)		0	354,158	0
		\$ 792,848	469,886	62,837

(1) Corresponde al interés no controlante de las filiales que sub consolidan; principalmente, Leasing Bogotá Panamá, Almaviva y Porvenir.

(2) No consolidada al 30 de junio de 2016. La participación en utilidades corresponde al 61.65% no controlado por el Banco.

Nota 30 - Otro resultado integral

El siguiente es el detalle de los saldos y movimientos de la cuentas de otros resultados integrales incluida en el patrimonio durante los periodos terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

	Saldo 31 de diciembre de 2015	Reclasificaciones	Desconsolidación (pérdida de control) Corficolombiana S.A.	Operación Discontinuada Corficolombiana S.A.	Venta de inversiones medidas a valor razonable con cambios en ORI	Movimiento del periodo	Saldo 30 de junio de 2016	Desconsolidación (pérdida de control) Casa de Bolsa S.A.	Movimiento del periodo	Saldo 31 de diciembre de 2016
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	\$ 3,695,020	13,466	0	0	0	(777,682)	2,930,804	0	278,862	3,209,666
Cobertura de derivados	(2,554,314)	0	0	0	0	399,154	(2,155,160)	0	(107,591)	(2,262,751)
Cobertura de obligaciones de moneda extranjera	(1,140,093)	0	0	0	0	378,259	(761,834)	0	(169,454)	(931,288)
Ajuste por conversión filiales exterior	0	(82,139)	(9,114)	(2,256)	0	(92,571)	(186,080)	0	(50,473)	(236,553)
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	(421)	421	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumentos de patrimonio	0	28,100	(6,895)	10,736	(52,247)	47,553	27,247	(265)	3,729	30,711
Ajuste por conversión de estados financieros de sucursales	137,331	0	0	0	0	(33,429)	103,902	0	12,924	116,826
Superavit Método de participación	(130)	27,562	(16,861)	(8,440)	0	(1,564)	567	406	(12,342)	(11,369)
Cobertura de flujos de efectivo	(2,714)	591	(3,947)	6,070	0	0	0	0	0	0
Ajustes a provisión de cartera	(22,871)	12,604	722	(80)	0	(44,047)	(53,672)	0	78,988	25,316
Beneficios a empleados	11,526	0	(752)	568	0	(2,923)	8,419	0	(15,407)	(6,988)
Impuesto a las ganancias	1,342,548	(626)	2,672	(1,640)	0	(271,744)	1,071,210	0	92,894	1,164,104
Otros	(21)	21	0	0	0	0	0	0	0	0
Intereses controlantes	1,465,861	0	(34,175)	4,958	(52,247)	(398,994)	985,403	141	112,130	1,097,674
Interés no controlante	137,942	0	0	27,250	0	(1,801)	163,391	0	461	163,852
TOTAL ORI	\$ 1,603,803	0	(34,175)	32,208	(52,247)	(400,795)	1,148,794	141	112,591	1,261,526

Nota 31 - Gastos por comisiones y otros servicios

Los siguientes son los gastos por comisiones y otros servicios por los semestres terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Gastos por comisiones y honorarios		
Comisiones de servicios bancarios	\$ 98,252	92,541
Administración de fondos de pensiones y cesantías	34,268	34,186
Otros	19,578	20,966
Servicios de la red de oficinas	18,316	19,806
Servicio procesamiento de información	5,071	4,583
Por venta y servicios	2,588	2,670
Total	\$ 178,073	174,752

Nota 32 - Otros ingresos

Los siguientes son los otros ingresos durante los semestres terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Utilidad en reconocimiento inversión Credibanco	\$ 126,599	0
Recuperación cartera y operaciones de leasing castigadas	87,266	44,615
Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real	34,729	43,846
Recobros y recuperaciones	32,848	83,547
Otros	32,389	10,376
Recuperación honorarios cartera castigada	19,827	13,744
Participación en inversiones utilizando el método participación patrimonial	12,763	0
Reintegro provisiones	9,626	1,935
Utilidad venta activos no corrientes mantenidos para la venta	8,139	6,692
Ganancia neta en venta de inversiones	7,858	5,558
Prescripción de pasivos declarados en abandono	7,726	1,419
Ingresos por siniestros	5,841	6,155
Recuperaciones por seguros riesgo operativo	3,860	3,451
Cambios en valor razonable propiedades inversión	3,614	340
Servicio transporte de efectivo	3,447	3,166
Ingresos operacionales consorcios o uniones temporales	3,292	3,332
Arrendamientos	2,950	2,878
Sobrantes cajeros electrónicos	2,563	769
Utilidad por venta de propiedades y equipo	2,166	298
Ingresos por actividades cambiarias	1,968	1,850

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Dividendos	52	1,727
Recuperación pago impuesto CREE 2013	0	22,906
Total	\$ 409,523	258,604

Nota 33 - Otros gastos de administración

Los siguientes son los otros gastos durante los semestres terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Otros	\$ 206,641	160,659
Impuestos y tasas	175,826	176,515
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	157,373	157,812
Mantenimiento y reparaciones	124,803	120,508
Honorarios	124,423	101,093
Arrendamientos	124,199	140,540
Publicidad y propaganda	112,554	97,414
Servicios públicos	100,058	105,839
Seguros	83,508	86,826
Transporte	54,340	54,902
Servicio de aseo y vigilancia	45,657	44,495
Útiles y papelería	39,465	31,654
Servicios temporales	34,819	26,753
Procesamiento electrónico de datos	28,529	25,784
Adecuación e instalación	23,297	19,597
Gastos de viaje	20,433	21,469
Relaciones Públicas	2,873	1,705
Reajuste de la unidad de valor real UVR	1,184	6,737
Deterioro (Provisiones)	18	131
Legales	12	55
Total	\$ 1,460,012	1,380,488

Nota 34 - 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.

El resultado se presenta neto para los semestres terminados a en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Ingresos sector no financiero		
Ingresos por comisiones y honorarios		
Comisiones de servicios bancarios	\$ 44	0
Otros ingresos netos		
Otros ingresos de operación	48,388	43,846
Total Ingresos sector no financiero	48,432	43,846
Gastos sector no financiero		
Pérdida por deterioro de activos financieros		
Cartera de créditos y cuentas por cobrar	(364)	563
Gastos por comisiones y honorarios	2,675	2,759
Otros egresos		
Gastos de personal	62,274	51,875
Gastos generales de administración	26,591	24,471
Depreciación y amortización de activos tangibles e intangibles	440	420
Otros gastos de operación	196	115
Costos de ventas del sector Real	12,765	11,592
Total Gastos sector no financiero	\$ 104,577	91,795
Gastos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real, neto	(56,145)	(47,949)

Nota 35 - Compromisos y contingencias

35.1 Compromisos de crédito

El desarrollo de sus operaciones normales las entidades financieras del Grupo otorgan garantías o 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 o cartas de crédito. Con respecto al riesgo de crédito sobre compromisos para extender líneas de crédito el grupo esta potencialmente expuesto a perdidas en un monto igual al monto total de los compromisos no usados, si el monto no usado fuera a ser retirado totalmente; sin embargo el monto de la perdida 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 al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Monto Nacional	Valor Razonable	Monto Nacional	Valor Razonable
Garantías	\$ 2,647,985	14,215	2,861,490	14,936
Cartas de créditos no utilizadas	898,825	4,189	589,187	3,578
Cupos de sobregiros	117,772	117,772	159,415	159,415
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	13,982,359	13,982,359	13,324,052	13,324,052
Apertura de crédito	2,382,756	2,382,756	2,338,424	2,338,424
Créditos aprobados no desembolsados	1,834,622	1,834,622	35,000	35,000
Otros	94,100	94,100	199,032	199,032
Total	\$ 21,958,419	18,430,013	19,506,600	16,074,437

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 2016	30 de junio de 2016
Pesos Colombianos	\$ 8,624,408	6,790,394
Dólares	13,003,395	12,443,236
Euros	14,938	17,085
Otros	315,678	255,885
Total	\$ 21,958,419	19,506,600

35.2 Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, el Grupo incurrió en desembolsos de gastos de capital por \$867 y \$360 respectivamente, correspondientes a contratos para compras de propiedades, planta y equipo (inmuebles). De dichos contratos existen compromisos de desembolsos por \$4,677 y \$4,038 respectivamente, los cuales se harán efectivos durante el año 2017.

35.3 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 2016	30 de junio de 2016
No mayor de un año	\$ 165,657	113,775
Mayor de un año y menos de cinco años	363,770	374,383
Más de cinco años	262,137	140,149
Total	\$ 791,564	628,307

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 y 30 de junio de 2016 asciende a \$124,199 y \$140,540, respectivamente.

35.4 Contingencias legales

Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo atendía procesos administrativos y judiciales en contra, con pretensiones por

\$120,554, 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, 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, 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, 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 (mayo 2017).

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.

El Grupo no espera obtener ningún tipo de reembolso, por tanto no ha reconocido ningún activo por este concepto.

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 \$10,409 y \$20,818 respectivamente, los argumentos de defensa levantados contra los ajustes y pruebas sustentan documentalmente lo actuado por la empresa en su declaración.

Proceso Administrativo Superintendencia Tributaria Cre-domatic Guatemala S.A.

Proceso Administrativo presentado en Leasing Bogotá Panamá, correspondiente a ajuste tributario de timbres fiscales y papel sellado para protocolos no enterados, derivados de dividendos adheridos a certificados accionarios, los cuales fueron presentados entre abril de 2008 a mayo de 2009, las pretensiones ascienden a \$5,567, en primera instancia se dictó sentencia favorable en la Sala de lo Contencioso Administrativo, en segunda instancia el proceso es fallado en contra de la entidad, razón por la cual la compañía interpuso recurso de Constitucionalidad, el cual está pendiente de resolución.

Proceso civil ordinario Jose 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 \$5,249, en primera instancia, se resolvió a favor de Banco BAC la excepción de prescripción interpuesta, la contraparte apelo la decisión del fallo.

Proceso de Arbitramento de Mercado Intercuentas S.A.

Proceso Arbitral promovido por Mercado Intercuentas S.A. en contra de BBVA (PANAMÁ) S.A., por reclamación de daños

y perjuicios, alegando que se considera perjudicada porque BBVA (PANAMÁ) S.A. incumplió tres (3) contratos de servicios relacionados con el producto de factoring celebrados entre las partes los días 16 de julio de 2009, 29 de septiembre de 2010 y 18 de octubre de 2010, las pretensiones ascienden a \$6,833, se argumenta negligencia de la parte de la demandada por incumplir con la cláusula segunda del contrato de crédito entre otros, se llegó a un acuerdo conciliatorio para ejecutarse y homologarse el 10 de enero de 2017, se debe declarar nulidad del contrato ya que el mismo va en contra de la ley.

Nota 36 - Partes relacionadas

De acuerdo a la NIC24 una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye: a) personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades del Grupo, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

Se consideran partes relacionadas:

- 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 de consolidación.

- 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 y 30 de junio de 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 semestres terminados al 31 diciembre y 30 de junio de 2016 se pagaron honorarios a los directores por \$741 y \$706 respectivamente, por concepto de asistencia a reuniones de la Junta Directiva y Comités.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, el Banco registra saldos de la cartera de créditos y depósitos con Sociedades relacionadas con los Directores y Administradores del Banco, según se detalla a continuación:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Cartera de créditos	\$ 1,053,634	672,128
Depósitos y exigibilidades	868,813	616,855
Total	\$ 1,922,447	1,288,983

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 2016					
				Entidades Vinculadas		
	Vinculados económicos	Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	No Subordinadas	Asociadas y negocios conjuntos	Subordinadas
Activo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 0	0	0	78	89	4,323
Inversiones contabilizadas usando el método de participación	0	0	0	0	3,341,859	11,514,343
Provisión de Inversiones	0	0	0	0	0	1,163
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	742,761	718,348	23,134	20,013	143,677	89
Otras cuentas por cobrar	1,908	165,127	0	14	13,237	33,508
Derivados de cobertura	0	3,340	0	0	0	0
Activos financieros de inversión	0	0	0	0	0	187
Pasivo						
Pasivos financieros a costo amortizado	197,237	2,418,157	26,506	948	685,846	3,223,970
Derivados de cobertura	0	2,840	0	0	0	0
Cuentas por pagar y otros pasivos	2,309	174,940	10	3,964	1,029	4,362
Ingresos						
Intereses	29,711	35,495	714	16	8,253	1
Comisiones y otros servicios	0	142	12	14	1,684	3,623
Otros ingresos	2,676	66,209	0	1,589	849	827
Gastos						
Costos financieros	3,893	96,892	437	1	28,051	7,956
Gastos por comisiones y otros servicios	635	0	0	21	363	1,186
Otros gastos	\$ 2,900	151,581	6,987	4,371	5,084	61,511

	30 de junio de 2016					
				Entidades Vinculadas		
	Vinculados económicos	Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	No Subordinadas	Asociadas y negocios conjuntos	Subordinadas
Activo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 0	0	0	20	43	7,344
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0	0	0	0	3,347,814	10,897,691
Provisión de Inversiones	0	0	0	0	0	1,131
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	760,225	685,113	16,713	22,003	163,160	162
Otras cuentas por cobrar	630	236,317	0	168	17,868	9,984
Derivados de cobertura	0	5,849	0	0	0	0
Activos financieros de inversión	0	0	0	0	0	181
Pasivo						
Pasivos financieros a costo amortizado	182,382	4,002,774	11,573	1,396	877,030	958,017
Derivados de cobertura	0	14,138	0	0	0	0
Cuentas por pagar y otros pasivos	2,745	161,142	10	3,574	357	4,448
Ingresos						
Intereses	24,127	23,162	742	42	7,647	1
Comisiones y otros servicios	97	143	7	25	1,136	2,758
Otros ingresos	115	139,472	0	1,065	908	754
Gastos						
Costos financieros	7,350	116,741	167	1	29,434	5,050
Gastos por comisiones y otros servicios	2,007	0	25	21	17	1,422
Otros gastos	\$ 4,076	228,603	11,088	3,607	4,180	50,898

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, durante los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, están compuestas por:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Beneficios a los empleados a corto plazo	\$ 37,759	51,958
Beneficios post-empleo	0	3
Compensación del personal clave de la gerencia, otros beneficios a los empleados a largo plazo	236	189
Beneficios por terminación	33	16
	\$ 38,028	52,166

Nota 37 - Manejo de capital adecuado

Los objetivos del Grupo en cuanto al manejo de su capital están orientados a: a) cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el gobierno colombiano a las entidades financieras y b) mantener una adecuada estructura de patrimonio que le permita al Grupo generar valor a sus accionistas.

La relación de solvencia total, definida como la relación entre el patrimonio técnico y los activos ponderados por nivel de riesgo, no puede ser inferior al nueve punto cero por ciento (9.0%), y la relación de solvencia básica, definida como la relación entre el patrimonio básico ordinario y los activos ponderados por nivel de riesgo, no puede ser inferior al cuatro punto cinco por ciento (4.5%), conforme lo señala el artículo 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 respectivamente, del Decreto 2555 de 2010, modificado por el Decreto 1771 de 2012, Decreto 1648 de 2014 y Decreto 2392 de 2015.

El cumplimiento individual se verifica mensualmente y el cumplimiento en forma consolidada con sus subordinadas en Colombia, vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia y filiales financieras del exterior, trimestralmente.

Para efectos de la gestión del capital en Colombia, el patrimonio básico ordinario está compuesto principalmente por las acciones ordinarias suscritas y pagadas, el superávit por prima en colocación de acciones y la reserva legal por apropiación de utilidades. Por su parte, el patrimonio técnico, además del patrimonio básico ordinario, tiene en cuenta los resultados no realizados en títulos de deuda y participativos, las obligaciones subordinadas y una porción de las utilidades del ejercicio, de acuerdo al compromiso de apropiación de utilidades aprobado por la asamblea de accionistas.

Para gestionar el capital desde el punto de vista económico y de la generación de valor a sus accionistas, la administración mantiene un seguimiento detallado de los niveles de rentabilidad para cada una de sus líneas de negocio y sobre las necesidades de capital de acuerdo con las expectativas de crecimiento de cada una de 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:

Banco de Bogotá Consolidado	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Patrimonio Técnico	\$ 16,236,203	14,268,041
Total activos ponderados por riesgo	\$ 116,745,434	109,338,948
Índice de riesgo de solvencia total > 9%	13.91%	13.05%
Índice de riesgo de solvencia básica > 4.5%	8.96%	6.78%

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 durante los periodos de seis meses terminados el 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2016:

Entidad	Requerimiento total	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Banco de Bogotá Separado	9%	20.85%	19.87%
BAC International Bank Consolidado	8% (1)	13.31%	14.06%
Porvenir	9%	36.15%	23.07%
Fidubogotá	9% (2)	195.83%	51.36%
Almaviva	36 veces (3)	17.05 veces	14.03 veces

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

(2) En octubre de 2016 concluyó un contrato de administración de Patrimonios Autónomos de Ecopetrol Pensiones, lo cual reduce significativamente el volumen de la exposición al riesgo operacional de la Fiduciaria a 31 de diciembre de 2016 en comparación con el 30 de junio de 2016, y por ende se incrementa considerablemente su relación de solvencia.

(3) Para el caso de Almaviva el requerimiento de capital se mide como la capacidad máxima de almacenamiento, la cual no puede superar 36 veces su patrimonio técnico.

Nota 38 - 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 37) e inversiones obligatorias, las cuales deben ser efectuadas en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario -FINAGRO-. Durante los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, el Grupo cumplió con los mencionados requerimientos.

Nota 39 - Hechos posteriores

Concesionaria Ruta del Sol S.A.S (la “Concesionaria”), es la sociedad adjudicataria del Contrato de Concesión N° 001 del 14 de enero de 2010 cuyo objeto consiste en la construcción, operación y mantenimiento del Sector 2 del Proyecto Vial Ruta del Sol, comprendido entre Puerto Salgar y San Roque (el “Contrato”).

En relación con este Contrato, el Banco de Bogotá ha otorgado créditos a la Concesionaria cuyos saldos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 ascendían a \$721,145 y \$690,367 respectivamente, que representan 0.50% y 0.53% del total de los activos en cada corte.

Así mismo, Estudios y Proyectos del Sol S.A.S (“Episol”), sociedad 100% de propiedad de la Corporación Financiera Colombiana S.A (Corficolombiana), asociada del Banco de Bogotá, es titular del 33% del capital accionario de la Concesionaria.

Con ocasión de las investigaciones y procesos adelantados por autoridades penales, judiciales y administrativas como resultado de los actos de corrupción en doce países, incluyendo Colombia, confesados ante la justicia de Estados Unidos por la firma brasilera Odebrecht S.A., quien participa como controlante de la Concesionaria (62.01%) a través de sus filiales Constructora Norberto Odebrecht S.A. y

Odebrecht Latinvest S.A.S., el referido Contrato ha sido objeto de recientes medidas y pronunciamientos emitidos por superintendencias y jueces colombianos.

En consideración de lo anterior, con el propósito de permitir la pronta continuidad del proyecto Ruta del Sol Sector 2, y en cumplimiento de órdenes impartidas sobre esta materia, la Concesionaria y la Agencia Nacional de Infraestructura (ANI) suscribieron el pasado 22 de febrero de 2017 un acuerdo mediante el cual se dispuso la terminación anticipada del Contrato, así como la fórmula para la liquidación del mismo (el “Acuerdo”).

Con base en la fórmula de liquidación del Acuerdo, y valores preliminares de la misma, el Banco de Bogotá estima que:

- a. Recuperarán la totalidad del capital adeudado por la Concesionaria, así como los intereses causados hasta la fecha de reversión de la concesión a la ANI. El Acuerdo prevé que estos recursos sean entregados a los bancos, ajustados por el índice de inflación, entre los años 2017 y 2021 con cargo a vigencias futuras, y
- b. Las bases de liquidación del Contrato permitirán a Episol recuperar parcialmente su inversión en la Concesionaria, razón por la cual, los estados financieros del segundo semestre de 2016 (terminados el 31 de diciembre) de Episol y por ende de Corficolombiana, incorporan provisiones por valor de \$102,274 en relación con dicha inversión. Lo anterior tiene un efecto en la utilidad de Banco de Bogotá en la suma de \$39,219.

Nota 40 - Aprobación para la presentación de estados financieros

La Junta Directiva de Banco Bogotá, en reunión efectuada el día 27 de febrero de 2017, aprobó la presentación de los estados financieros consolidados con corte al 31 de diciembre de 2016 y las notas que se acompañan, para su consideración por parte de la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad.