

Notas a los Estados Financieros Consolidados

BANCO DE BOGOTÁ S.A.

Al 30 de junio de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014)

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

1. Entidad que reporta

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

Al 30 de junio de 2015, el Banco y sus subsidiarias operan con

treinta y siete mil setecientos sesenta y tres (37,763) empleados mediante contrato de trabajo, setecientos cincuenta y dos (752) mediante contrato civil de aprendizaje, dos mil setecientos treinta y dos (2,732) empleados temporales. Adicionalmente, el Grupo contrata a través de la modalidad de outsourcing con empresas especializadas un total de tres mil seiscientos sesenta y nueve (3,669) personas. Cuenta con mil quinientas veintiún (1,521) oficinas, diez mil quinientos diecinueve (10,519) corresponsales bancarios, tres mil cuatrocientos sesenta y dos (3,462) cajeros automáticos, dos (2) agencias en el exterior, en las ciudades de New York y Miami y una (1) sucursal bancaria con licencia 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 subsidiaria	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.	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 y manejo de los fondos de pensiones autorizados por la ley y de un fondo de cesantías, los cuales constituyen patrimonios autónomos independientes del patrimonio de la entidad que los administra, de conformidad con las disposiciones legales que regulan la materia.	Bogotá, Colombia	36,51%	10,40%

Nombre subsidiaria	Actividad principal	Lugar de operación	Participación directa ¹	Participación indirecta ¹
Corficolombiana S.A. y subsidiarias	Corficolombiana provee servicios especializados en banca privada y de inversión, tesorería e inversiones de renta variable. La Corporación tiene como objeto social la realización de todos los actos y contratos autorizados a esta clase de establecimientos de crédito por el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero o aquellas otras disposiciones especiales o normas que lo sustituyan, modifiquen o adicionen. Corficolombiana a su vez tiene participación en entidades de diferentes sectores, como financiero, energía y gas, construcción e infraestructura, agrícola, servicios hoteleros, entre otros.	Bogotá, Colombia	38,19%	
Casa de Bolsa S.A. ⁽⁴⁾	Intermediación de valores y administración de fondos de valores. Su objeto social es la administración de las carteras colectivas, la administración de valores, la realización de operaciones por cuenta propia, el corretaje de valores y la asesoría en el mercado de capitales en las condiciones que determine la Junta Directiva del Banco de la República.	Bogotá, Colombia	22,80%	38,95%
Subsidiarias en el 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 períodos ha mantenido una inversión como única actividad generadora de ingresos.	Islas Caimán	100,00%	
Corporación Financiera Centroamericana S.A. (Ficentro) ⁽⁵⁾	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%	49,78%

(1). Los porcentajes de participación directa e indirecta del Banco en cada una de las subsidiarias no han sufrido variaciones en el último año.

(2). Participación indirecta a través de Banco de Bogotá Nassau Ltd., con un porcentaje de 0.88% para un total de 95,81%.

(3). Participación indirecta a través de Fiduciaria Bogotá, con un porcentaje de 10.40% para un total de 46,91%.

(4). Participación indirecta a través de Corficolombiana, con un porcentaje de 38.95% para un total de 61,75%.

(5). Participación indirecta a través de Corficolombiana, con un porcentaje de 49.78% para un total de 99,56%.

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

2. Declaración de cumplimiento con las Normas de Contabilidad de Información Financiera Aceptadas en Colombia

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 que incluyen: Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2013, incluidas en el anexo a los Decretos 3023 de 2013 y 2267 de 2014 emitido 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 en los estados financieros individuales o separados y la medición del deterioro de la cartera de crédito bajo NIIF; y ii) la causación del impuesto a la riqueza en forma anual y la opción de su reconocimiento con cargo a reservas patrimoniales, de acuerdo con lo establecido en la Ley 1739 de diciembre de 2014.

La implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera para entidades de interés público, como son los bancos, fue requerida en el Decreto No. 2784, emitido por el Gobierno Nacional en diciembre de 2012, y es mandatoria para el manejo de la contabilidad y preparación de los estados financieros de las entidades de interés público, entre otras entidades, a partir del 1 de enero de 2015, con un período de transición para la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014, para efectos comparativos. Sin embargo, posteriormente, en la Ley 1739 de 2014 se estableció el tratamiento contable del impuesto a la riqueza y la Superintendencia Financiera de Colombia ordenó llevar el ajuste

resultante de las provisiones de cartera de crédito a otro resultado integral, como se indicó en el párrafo anterior.

Los últimos estados financieros del Grupo emitidos bajo los principios contables colombianos anteriores (PCGA Anteriores) fueron los emitidos al 31 de diciembre de 2014. El Revisor Fiscal emitió el 27 de febrero de 2015 una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Los estados financieros fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal el 26 de octubre de 2015, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación.

3. Políticas contables significativas

De acuerdo con la legislación Colombiana, el Banco 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.

A continuación se incluye un resumen de las políticas contables significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados y al preparar el estado de situación financiera de apertura para propósitos de transición a las NIIF.

a) 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
Activos biológicos	Valor razonable menos costo de ventas
Activos financieros en contratos de concesión	Valor razonable con cambios en resultados
Inventarios	Menor valor entre el costo y su valor neto realizable

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

El Grupo hace estimados y supuestos que afectan los montos

reconocidos en los estados financieros y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente periodo contable. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y son basados en la experiencia del Grupo y otros factores, incluyendo

la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables.

El Grupo 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:

i. 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 estacionales de liquidez.

ii. Deterioro de cartera de crédito

El Grupo regularmente revisa su portafolio de cartera de créditos para evaluar su deterioro y determinar el monto de dicho deterioro, analizar su razonabilidad y registrarlo con cargo a los resultados del periodo.

Esta evidencia puede incluir datos indicando que ha habido un cambio adverso en el comportamiento de los deudores en cada portafolio de créditos (comercial, consumo, hipotecario de vivienda, microcrédito y leasing), en el Grupo o en el país o en las condiciones locales de la economía que se correlacionan con incumplimientos en los activos del Grupo. La gerencia usa estimaciones basados en experiencias históricas de créditos con características de riesgo similares y de evidencia objetiva de deterioros similares en aquellos créditos del portafolio cuando se venzan sus flujos futuros de caja. Las metodologías y supuestos usados para estimar el monto y la oportunidad de los flujos futuros de caja son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida. Un 10% de incremento en la experiencia actual de pérdida comparada con los estimados actuales usados (aumento en la PD de cada cliente/operación), resultaría en un incremento en la provisión de cartera de crédito de \$57,701 y \$49,562 al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente.

Para las operaciones analizadas de manera individual, la pérdida por deterioro se basa en estimados de flujos futuros de caja descontados de los préstamos individuales tomando en consideración sus probabilidades de recaudo y de realización de cualquier activo mantenido como colateral de tales préstamos. Diez puntos porcentuales de incremento de la experiencia actual de pérdida, comparados a los flujos de caja futuros descontados de préstamos individualmente significativos los cuales pudieran surgir de diferencias en montos y oportunidad de los flujos futuros de caja, resultarían en un incremento de la provisión para préstamos de \$107,836 y de \$106,880 al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente.

iii. 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.

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. 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.

iv. 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 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Grupo estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serían recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras. Los impuestos diferidos pasivos con

respecto a inversiones en subsidiarias son reconocidos sobre las diferencias temporarias asociadas a utilidades no distribuidas por las subsidiarias, excepto cuando el Grupo controla la política de dividendos de la subsidiaria y es probable que la diferencia no se revertirá en un futuro previsible. Ver nota 21.

v. Valuación de activos biológicos

La valoración de los activos biológicos que posee el Grupo en cultivos de tardío rendimiento es determinada con base en informes preparados internamente por las compañías del grupo, por personas expertas en el desarrollo de tales cultivos y en la preparación de modelos de valoración. Debido a la naturaleza de tales cultivos de mercados comparables, el valor razonable de estos activos es determinado con base en modelos de flujo de caja descontado de los flujos futuros netos de caja de cada cultivo, teniendo en cuenta las cantidades futuras estimadas de productos a ser cosechados, los precios actuales de tales productos y los costos estimados en su acrecentamiento, mantenimiento y recolección en un futuro, descontados a tasas de interés libres de riesgo ajustadas por primas de riesgo que son requeridas en tales circunstancias. Ver nota 16.

vi. 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 con corte al 30 de noviembre, y cuando existan indicios de que alguno de los grupos de unidades generadoras de efectivo a los que se distribuyó la plusvalía podría haberse deteriorado, con base en estudios realizados para tal efecto por peritos independientes contratados para tal fin y de acuerdo con la NIC 36 - Deterioro de activos.

Dichos estudios son realizados 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 del país y del sector en que opera el Grupo, información financiera histórica, y crecimientos proyectados de los ingresos y costos de la compañía 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 20.

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 2014, no fue necesario registrar ningún deterioro, teniendo en cuenta que sus importes recuperables son significativamente superiores a sus valores en libros. Adicionalmente, al 30 de junio de 2015, no se presentaron unidades generadoras de efectivo con distribución de las plusvalías que hayan presentado indicadores de deterioro.

nadas las plusvalías fueron revisadas por la gerencia y con base en esta revisión concluyó que al 31 de diciembre de 2014, no fue necesario registrar ningún deterioro, teniendo en cuenta que sus importes recuperables son significativamente superiores a sus valores en libros. Adicionalmente, al 30 de junio de 2015, no se presentaron unidades generadoras de efectivo con distribución de las plusvalías que hayan presentado indicadores de deterioro.

vii. Estimación para 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 o cuantificar un monto de pérdida de manera razonable, por lo cual, las diferencias entre el monto real de los desembolsos efectivamente realizados y los montos estimados y provisionados inicialmente, son reconocidas en el período en el que son identificadas. Ver nota 26.

viii. Beneficios a empleados

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

La tasa de descuento permite establecer flujos de caja futuros a valor presente en la fecha de medición. El Grupo determina una tasa a largo plazo que represente la tasa de mercado de inversiones de renta fija de alta calidad 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 los bonos del Gobierno. El plan de pensiones es descrito en la nota 25.

El Grupo utiliza otras premisas claves para valorar los pasivos actuariales, las cuales son calculadas con base en la experiencia específica de la Compañía combinada con estadísticas pu-

blicadas e indicadores de mercados (Ver Nota 25, donde se describen las asunciones más importantes utilizadas en los cálculos actuariales y los análisis de sensibilidad correspondientes).

c) 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”.

d) Consolidación y método de participación

De acuerdo con la legislación colombiana y la NIIF 10, el Grupo debe preparar estados financieros consolidados y separados. Los estados financieros separados 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 y presentan los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos, y flujos de efectivo de la controladora y sus subsidiarias como si se tratase de una sola entidad económica.

i. Entidades en las que se ejerce control

De acuerdo con la Norma Internacional de Información Finan-

ciera NIIF10, 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.

En el proceso de consolidación, el Grupo combina los activos, pasivos y resultados de las entidades en las cuales determine 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.

Los estados financieros de compañías controladas en el exterior en el proceso de consolidación, sus activos y pasivos son convertidos a pesos colombianos al tipo de cambio de cierre, el estado de resultados a tipo de cambio promedio del mes y el patrimonio a tasa de cambio histórico. El ajuste neto resultante se incluye en el patrimonio como “ajuste por conversión de estados financieros” en la cuenta “otro resultado integral”.

Los estados financieros que se acompañan incluyen los activos, pasivos, patrimonio y resultados de la Matriz y sus controladas. El siguiente es detalle de la participación de cada una de ellas al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Entidad	30 de junio de 2015				
	% Parti. accionaria	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad del ejercicio
Banco de Bogotá (Matriz)		\$ 72,685,659	58,529,629	14,156,031	1,206,393
Almacenes Generales de Depósito Almaviva S.A. y subsidiarias	94.92	109,051	48,426	60,625	4,277
Fiduciaria Bogotá S.A.	94.99	276,719	68,506	208,213	32,797
Corporación Financiera Colombiana S.A. y subsidiarias	38.19	17,819,924	13,542,800	4,277,124	260,836
Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A. y subsidiarias	36.51	2,166,594	913,953	1,252,641	146,030
Banco de Bogotá S.A. - Panamá y Subordinada	100.00	3,964,375	3,776,807	187,569	11,254
Bogotá Finance Corporation	100.00	221	0	221	1

Entidad	30 de junio de 2015				
	% Parti. accionaria	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad del ejercicio
Leasing Bogotá S.A. – Panamá y subsidiarias	100.00	50,703,519	42,789,056	7,914,462	393,340
Corporación Financiera Centroamericana S.A Ficentro	49.78	0	1	(1)	0
Megalinea S.A.	94.90	12,249	9,220	3,028	650
Casa de Bolsa S.A.	22.80	62,523	34,135	28,387	529
		147,800,833	119,712,533	28,088,300	2,056,105
Eliminaciones		(13,308,697)	(724,492)	(12,584,205)	(1,049,669)
Consolidado		\$134,492,136	118,988,041	15,504,095	1,006,436

Entidad	31 de diciembre de 2014				
	% Parti. accionaria	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad del ejercicio
Banco de Bogotá (Matriz)		\$ 67,173,080	53,472,148	13,700,932	757,628
Almacenes Generales de Depósito Almaviva S.A. y subsidiarias	94.92	105,985	47,285	58,962	11,370
Fiduciaria Bogotá S.A.	94.99	254,579	64,775	189,804	30,433
Corporación Financiera Colombiana S.A. y subsidiarias	37.90	14,567,048	11,903,769	4,223,777	257,930
Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A. y subsidiarias	35.28	1,963,807	775,855	1,189,180	126,097
Banco de Bogotá S.A. - Panamá y Subordinada	100.00	2,864,722	2,675,150	189,572	4,209
Bogotá Finance Corporation	100.00	203	0	203	1
Leasing Bogotá S.A. – Panamá y subsidiarias	100.00	45,653,963	38,714,717	6,939,950	238,722
Corporación Financiera Centroamericana S.A Ficentro	49.78	0	0	0	0
Megalinea S.A.	94.90	14,054	11,669	2,386	145
Casa de Bolsa S.A.	22.79	63,181	34,713	28,468	265
		132,660,623	107,700,081	26,523,233	1,426,799
Eliminaciones		(12,078,697)	1,742,051	(11,552,390)	(720,264)
Consolidado		\$120,581,926	109,442,131	14,970,843	706,535

Entidad	1 de enero de 2014				
	% Parti. accionaria	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad del ejercicio
Banco de Bogotá (Matriz)		\$ 57,412,815	46,074,977	11,337,838	1,386,712
Almacenes Generales de Depósito Almaviva S.A. y subsidiaria	94.92	100,338	56,312	44,027	17,176
Fiduciaria Bogotá S.A.	94.99	239,178	55,465	183,713	42,542
Corporación Financiera Colombiana S.A. y subsidiarias	38.19	16,712,903	14,269,532	2,443,371	(261,141)
Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A. y subsidiaria	35.28	1,682,216	646,545	1,035,671	64,766
Banco de Bogotá S.A. - Panamá y Subordinada	100.00	2,011,959	1,882,192	129,767	22,544

Entidad	1 de enero de 2014				
	% Parti. accionaria	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad del ejercicio
Bogotá Finance Corporation	100.00	162	0	162	66
Leasing Bogotá S.A. – Panamá y subsidiaria	100.00	34,995,338	29,913,806	5,081,533	203,833
Corporación Financiera Centroamericana S.A Ficentro	49.78	0	0	0	(1,914)
Megalinea S.A.	94.90	7,273	5,064	2,209	137
Casa de Bolsa S.A.	22.79	49,704	21,232	28,472	1,511
		113,211,887	92,925,125	20,286,763	1,476,232
Eliminaciones		(10,312,191)	(1,093,206)	(11,405,396)	(766,450)
Consolidado		\$102,899,696	91,831,919	8,881,367	709,782

ii. Homogeneización de políticas contables

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

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

Leasing Bogotá S.A. Panamá

	30 de junio de 2015			
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultados del ejercicio
Saldos bajo NIIF reportados por la subsidiaria	\$ 50,763,048	42,864,982	7,898,065	358,458
Ajustes de homogeneización:				
Reversión contabilidad de compra bajo normas aplicadas por las subsidiarias (Purchase Price Allocation)	272,358	(71,926)	344,284	12,853
Otros ajustes de homogeneización ¹	(331,887)	(4,000)	(327,887)	22,029
Saldos bajo el marco técnico normativo aplicable al Banco para preparación de los estados financieros consolidados	\$ 50,703,519	42,789,056	7,914,462	393,340

	31 de diciembre de 2014			
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultados del ejercicio
Saldos bajo NIIF reportados por la subsidiaria	\$ 45,722,660	38,790,683	6,931,978	262,155
Ajustes de homogeneización:				
Reversión contabilidad de compra bajo normas aplicadas por las subsidiarias (Purchase Price Allocation)	228,659	(75,717)	304,376	27,258
Otros ajustes de homogeneización ¹	(297,356)	(249)	(297,108)	(50,691)
Saldos bajo el marco técnico normativo aplicable al Banco para preparación de los estados financieros consolidados	\$ 45,653,963	38,714,717	6,939,246	238,722

	1 de enero de 2014			
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultados del ejercicio
Saldos bajo NIIF reportados por la subsidiaria	\$ 35,129,139	30,003,689	5,125,450	0
Ajustes de homogeneización:				
Reversión contabilidad de compra bajo normas aplicadas por las subsidiarias (Purchase Price Allocation)	109,286	(92,561)	201,847	0
Otros ajustes de homogeneización ¹	(243,087)	2,678	(245,764)	0
Saldos bajo el marco técnico normativo aplicable al Banco para preparación de los estados financieros consolidados	\$ 34,995,338	29,913,806	5,081,533	0

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

Banco de Bogotá S.A. Panamá

	30 de junio de 2015			
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultados del ejercicio
Saldos bajo NIIF reportados por la subsidiaria	\$ 3,964,376	3,776,808	187,568	9,774
Ajustes de homogeneización ¹	0	0	0	1,480
Saldos bajo el marco técnico normativo aplicable al Banco para preparación de los estados financieros consolidados	\$ 3,964,376	3,776,808	187,568	11,254

	31 de diciembre de 2014			
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultados del ejercicio
Saldos bajo NIIF reportados por la subsidiaria	\$ 2,864,722	2,675,149	189,572	11,753
Ajustes de homogeneización ¹	0	0	0	(7,544)
Saldos bajo el marco técnico normativo aplicable al Banco para preparación de los estados financieros consolidados	\$ 2,864,722	2,675,149	189,572	4,209

	1 de enero de 2014			
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultados del ejercicio
Saldos bajo NIIF reportados por la subsidiaria	\$ 2,015,900	1,883,134	132,766	0
Ajustes de homogeneización ¹	(3,941)	(942)	(2,999)	0
Saldos bajo el marco técnico normativo aplicable al Banco para preparación de los estados financieros consolidados	\$ 2,011,959	1,882,192	129,767	0

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

iii. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Inversiones en asociadas

Las inversiones en asociadas (entidades sobre las que se ejerce influencia significativa, sin tener control). Se presume que se ejerce influencia significativa en otra entidad si 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 y son ajustadas periódicamente por los cambios en la participación del inversor en los activos netos de la participada. El resultado del periodo del inversor incluye su participación en el resultado del periodo de la participada y en otro resultado integral del inversor en el patrimonio incluye su participación en otros resultados integrales de la participada.

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.

La NIIF 11 clasifica los acuerdos conjuntos en: operaciones conjuntas y negocios conjuntos, dependiendo de los derechos y obligaciones contractuales de cada inversionista.

En las operaciones conjuntas, las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relacionados con el acuerdo. Y en los negocios conjuntos, las partes que tienen el control del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo.

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.

Los negocios conjuntos que tiene el Grupo se registran por el método de participación de la misma forma que las inversiones en asociadas descritas en el literal anterior.

e) Presentación de estados financieros

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

i. Estado de situación financiera

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

ii. Estado de resultados del periodo y otros resultados integrales

Se presentan por separado en dos estados como lo permite la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Así mismo, el estado de resultados se presenta por la naturaleza de los gastos, modelo que es el más usado en las entidades financieras debido a que proporciona información fiable y más relevante.

iii. Estado de flujos de efectivo

Se presenta por el método indirecto, en el cual las actividades

de operación comienzan presentando la ganancia en términos netos, cifra que se ajusta luego por el efecto de las transacciones no monetarias por todo tipo de causaciones que no generan flujos de caja, así como por el efecto de las partidas de resultados que son clasificadas como inversión o financiación. Los ingresos y gastos por intereses se presentan como componentes de las actividades de operación.

f) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos usando la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de la transacción. Activos y pasivos monetarios en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional usando la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de corte del estado de situación financiera y los activos no monetarios en moneda extranjera son medidos a tipo de cambio histórico. Las ganancias o pérdidas que resulten en el proceso de conversión afectan el estado de resultados.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, las tasas fueron de \$2,598.68 (en pesos) y \$2,392.46 (en pesos), respectivamente.

g) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos en bancos y otras inversiones de corto plazo en mercados activos con vencimientos a tres meses o menos desde la fecha de adquisición. Para que una inversión financiera pueda ser calificada como equivalente de efectivo, debe mantenerse para cumplir los compromisos de pago a corto plazo, más que para propósitos de inversión o similares, poder ser fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

h) Activos financieros

El grupo reconoce sus activos y pasivos financieros cuando este se convierte en una de las partes dentro del contrato que genera el activo o pasivo financiero.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más o menos, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición.

Las compras y ventas regulares de inversiones son reconocidas en la fecha de contratación, fecha en la cual el Banco o sus controladas se comprometen a comprar o vender el activo. Los activos financieros a valor razonable con impacto en resul-

tados son reconocidos inicialmente a valor razonable y los costos de transacción son llevados al gasto cuando se incurren.

Los activos financieros clasificados como 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 que sean directamente atribuibles a su adquisición u otorgamiento menos las comisiones recibidas.

Si el valor razonable de un activo financiero en el reconocimiento inicial, difiere del precio de transacción, se reconoce la diferencia entre el valor razonable y el precio de transacción como ganancia o pérdida. Este es el caso de las inversiones obligatorias que deben efectuar las entidades en Títulos de Desarrollo Agropecuario clase “A” y “B”.

Los activos financieros del Grupo incluyen efectivo y colocaciones a corto plazo, cartera de créditos y operaciones de arrendamiento financiero, inversiones en títulos de deuda, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en títulos de deuda y de patrimonio con y sin cotización y operaciones con derivados.

i. Activos financieros de inversión

Los activos financieros de inversión son clasificados según se midan posteriormente a costo amortizado o a valor razonable sobre la base del:

- Modelo de negocio de la entidad para gestionar los portafolios.
- Las características de los flujos de efectivo contractuales.

De acuerdo con el modelo de negocio del Grupo, un activo financiero se clasifica como medido al costo amortizado si se cumplen las dos siguientes condiciones:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Los demás activos financieros que no cumplen con las dos condiciones mencionadas en el párrafo anterior se clasifican como medidos a valor razonable.

Luego del reconocimiento inicial, todos los activos financieros clasificados “a valor razonable a través de resultados” son 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 dentro de la cuenta “cambios netos de valor razonable de activos financieros de deuda”.

A su vez, para los activos financieros clasificados como “a costo amortizado”, posteriormente a su registro inicial, los reembolsos de principal, más o menos la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectiva) de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier disminución por deterioro de valor son ajustados con abono a resultados.

El ingreso por dividendos de activos financieros en instrumentos de patrimonio es reconocido en el estado de resultados, dentro la cuenta de ingresos netos en instrumentos de patrimonio, cuando se establece el derecho del Banco a recibir su pago, independientemente de la decisión que se hubiere tomado de registro de las variaciones de valor razonable.

Los activos financieros diferentes de inversiones en asociadas y negocios conjuntos, tanto en instrumentos de deuda como en instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable, se clasifican de acuerdo con las políticas del Grupo y sus modelos de negocios con respecto a estos instrumentos, teniendo en cuenta, adicionalmente, la opción prevista bajo las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF 9” de los instrumentos de patrimonio entre:

- Medidos a valor razonable con cambios en resultados, cuando se consideran negociables.
- Medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, cuando se consideran estratégicas y no hay intención de venta en el corto plazo.

La clasificación de activos medidos a valor razonable con cambios en resultados y la designación de inversiones en instrumentos de patrimonio como medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, se determinó sobre la base de los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición a las NIIF.

El Grupo valora la mayoría de sus inversiones utilizando la información que suministra el proveedor de precios INFOVALMER S.A. El proveedor suministra insumos para la valoración de las inversiones (precios, tasas, curvas, márgenes, etc.), y cuenta con metodologías de valoración de inversiones aprobadas de acuerdo con lo previsto en el Decreto 2555 de 2010, así como las instrucciones previstas en la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Estimación del valor razonable

De acuerdo con NIIF 13 “Medición a 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.

De acuerdo con lo anterior, las valoraciones a valor razonable de los activos financieros de inversión del Grupo se efectúan de la siguiente manera:

- Se utiliza la información que suministra el proveedor de precios INFOVALMER S.A. para aquellos instrumentos para los cuales se publican diariamente insumos para la valoración, de acuerdo con metodologías de valoración de inversiones previamente aprobadas.
- 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 y minimizando el uso de datos no observables.

Deterioro

De acuerdo con NIC 39, el Grupo evalúa al final de cada periodo del que se informa, si existe evidencia objetiva que un activo financiero o un grupo de ellos medidos al costo amortizado está deteriorado en su valor. Son considerados como indicadores que el activo financiero está deteriorado, las dificultades económicas significativas del deudor, probabilidad que el deudor entre en bancarrota o reestructuración financiera, y la mora en los pagos.

ii) Cartera de créditos y operaciones de arrendamiento financiero

Registra los créditos otorgados bajo las distintas modalidades

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

Son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y son originados generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos los intereses y comisiones no devengadas (cuando aplica) y la 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.

Las siguientes transacciones se presentan en la cartera de créditos y arrendamiento financiero:

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

El Grupo mide los siguientes tipos de crédito al costo amortizado.

Tipo de Crédito	Plazo de amortización
Tarjeta 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.

Tipo de Crédito	Plazo de amortización
Crédito Rotativos	En la vigencia del cupo
Sobregiro	En la vigencia del cupo
Créditos en UVR, para que los costos de otorgamiento estén en pesos	En el plazo del crédito
Crédito en moneda extranjera, para los que los 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 ban-

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

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

Causación de intereses

De acuerdo con los párrafos 29 y 30 de la NIC 18 los ingresos de actividades ordinarias derivados del uso, por parte de terceros, de activos de la entidad que producen intereses, regalías y dividendos se reconocen de acuerdo con las bases establecidas en el párrafo 30, siempre que:

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

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen de acuerdo con las siguientes bases:

Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo y de 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 como tal se pueden asimilar a unos intereses variables ocasionados por un incumplimiento del deudor. En ese sentido, 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.

Suspensión de causación de intereses

Se causan intereses en la medida que existan flujos futuros estimados de recuperar, en armonía con lo establecido en el párrafo 29 de la NIC 18, en la cual se establece la causación siempre que sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción. De acuerdo con lo anterior, se aplica lo siguiente:

- a) Se suspende la causación de intereses de créditos evaluados individual o colectivamente que se encuentren provisionados ciento por ciento, al no existir flujos futuros por recuperar.
- b) Para los demás créditos deteriorados parcialmente, ya sea de manera individual o colectiva, se continuará efectuando la causación a la tasa original del crédito, que en el caso de los créditos evaluados individualmente por deterioro corresponde a la tasa con la cual se hizo el descuento de los flujos futuros que se espera recuperar.

Deterioro

De acuerdo con la NIC 39, el Banco y sus controladas evalúan al final de cada periodo si existe evidencia objetiva que un activo financiero o un grupo de ellos medidos al costo amortizado está deteriorado. Son considerados como indicadores que el activo financiero está deteriorado, las dificultades económicas significativas del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en bancarrota o reestructuración financiera, y la mora en los pagos.

Cuando exista evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor en la cartera de crédito al costo amortizado, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las

pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero (es decir, la tasa de interés efectiva computada en el momento del reconocimiento inicial). El importe en libros del activo se reducirá directamente. El importe de la pérdida se reconoce en el resultado del período.

Para la evaluación del deterioro, el Grupo ha establecido evaluar individualmente los créditos deteriorados que considere significativos y colectivamente todos los demás.

Deterioro de cartera evaluada de manera individual

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.

Deterioro de cartera evaluada colectivamente

Los créditos que no sean objeto de análisis individual para la evaluación de deterioro, se incluyen en un análisis colectivo de deterioro, independientemente si se encuentran en mora o no y si son considerados significativos o no. Este análisis deberá determinar el nivel de las pérdidas incurridas en la cartera de créditos.

El método de evaluación colectiva proviene de análisis estadísticos basados en la experiencia propia en pérdidas observadas sobre la cartera de cada entidad e incluye los siguientes aspectos:

- Segmentación del portafolio en grupos homogéneos según niveles de pérdida y características de los clientes y/o créditos.
- Estimaciones de PI (probabilidad de incumplimiento) a partir de la ocurrencia del evento de pérdida en un horizonte de tiempo, el cual debe considerar el período de identificación para pérdidas incurridas.
- Estimaciones de PDI (pérdida dado el incumplimiento) a partir de la recuperación observada dado un evento de pérdida.
- Estimaciones de LIP (Loss identification period).

Para la estimación de las tasas de recuperación se tiene en cuenta el valor del dinero en el tiempo. Los flujos de recuperación esperados se descuentan con la tasa de interés de colocación de los créditos siniestrados y, en caso de no contar con el dato de las tasas originales, se utiliza una tasa de descuento relacionada con la tasa de colocación promedio como el mejor estimado.

Los modelos de PI, PDI y LIP son definidos por las áreas de Riesgo de Crédito de cada entidad del Grupo y son los encargados de establecer la periodicidad y metodología para validación, calibración y revisión de los parámetros y del modelo.

Para la cuantificación de las pérdidas incurridas se tienen en cuenta cuatro factores fundamentales: la exposición, la probabilidad de incumplimiento (“default”) el periodo de identificación de la pérdida y la severidad.

- Exposición (Exposure at default – “EAD”) es el importe del riesgo contraído en el momento de impago de la contraparte.
- Probabilidad de incumplimiento (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.
- El parámetro “LIP” (acrónimo en inglés de “Loss identification period”) o periodo de identificación de la pérdida, que es el 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.

En el caso concreto de la cartera incumplida, la PI (PD) asignado 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).

- Severidad (Loss given default – “LGD”) es la estimación de la pérdida en caso que se produzca impago. Depende principalmente de las características de la contraparte y de la valoración de las garantías o colateral asociado a la operación.

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.

Las recuperaciones de activos financieros previamente castigados son registradas en el estado de resultados.

Créditos reestructurados con problemas de recaudo

Por reestructuración de un crédito se entiende cualquier mecanismo excepcional instrumentado mediante la celebración de cualquier negocio jurídico, que tenga por objeto modificar las condiciones originalmente pactadas, con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación ante el real o potencial deterioro de su capacidad de pago. Los créditos reestructurados se registran en el momento de la reestructuración por el valor presente de los flujos de caja futuros esperados en el acuerdo, descontados a la tasa original del activo antes de la reestructuración.

Transferencias y bajas

El tratamiento contable de las transferencias está condicionado por la forma en que se transfieren a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren; de manera que los activos financieros sólo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. En este último caso, el activo financiero transferido se da de baja del balance consolidado, 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 del balance consolidado y se continúa valorándolo 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.

Compensación de instrumentos financieros en el balance

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 del Grupo para liquidarlos sobre bases netas ó realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

iii) Operaciones con instrumentos financieros derivados

De acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera “NIIF 9” “Instrumentos Financieros”, un derivado es un instrumento financiero u otro contrato cuyo valor cambia en el tiempo en respuesta a los cambios en una variable denominada subyacente (una tasa de interés especificada, el precio de un instrumento financiero, 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 los que se podría esperar una respuesta similar ante cambios en las condiciones de mercado; y se liquida en una fecha futura.

En el desarrollo de sus operaciones, el Grupo generalmente transa en los mercados financieros en instrumentos financieros con fines de negociación como contratos forward, contratos futuros, swaps, opciones y operaciones de contado; y con fines de cobertura (contratos tipo forward), que cumplen con la definición de derivado.

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

i) Contabilidad de cobertura

El Grupo designa los derivados de cobertura como:

Cobertura del valor razonable

Cuando un instrumento derivado es designado como cobertura de valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme, los cambios en el valor razonable del derivado son registrados en el estado de resultados junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo, pasivo o compromiso en firme que son atribuibles al riesgo cubierto.

Cobertura de flujo de efectivo

Cuando un instrumento derivado es designado como instrumento de cobertura de flujo de efectivo, de un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o una transacción proyectada altamente probable, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados es reconocida en la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio.

Cobertura de inversiones netas en moneda extranjera

Las coberturas de una inversión neta en moneda extranjera son registradas de forma similar a las coberturas de flujo de efectivo anteriores: la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se determina que es una cobertura eficaz se reconoce en otro resultado integral y la parte ineficaz se reconoce en el resultado. Las ganancias o pérdidas del instrumento de cobertura acumuladas en el patrimonio se reclasificarán al estado de resultados en el momento de la disposición total o parcial del negocio en el extranjero.

El Grupo documenta al inicio de la transacción la relación existente entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta así como el objetivo y la estrategia de gestión de riesgos para emprender la cobertura. El Grupo 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 en derivados no son compensados en el estado de situación financiera; sin embargo, cuando existe el derecho exigible legalmente 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.

El importe acumulado en el patrimonio se mantiene en otros resultados integrales y se reclasifica al resultado en el mismo periodo en que la partida cubierta afecta el resultado.

Si el instrumento de cobertura ya no cumple con los criterios de contabilidad de coberturas, caduca o es vendido, o es suspendido o ejecutado, o la designación se revoca, esta contabilidad de cobertura se interrumpe de forma prospectiva. Si ya no se espera que la transacción prevista ocurra, el saldo registrado en el patrimonio se reclasifica inmediatamente al estado consolidado de resultados.

j) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los bienes recibidos en pago de créditos y los activos no corrientes mantenidos para la venta en los cuales el Grupo tiene la intención de venderlos en un plazo no superior a un año y su venta se considere altamente probable, 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 del traslado a esta cuenta o su valor razonable menos los costos estimados de venta.

Depreciación y deterioro

El Grupo no deprecia (o amortiza) el activo no corriente mientras esté clasificado como mantenido para la venta, o mientras forme parte de un grupo de activos para su disposición clasificado como mantenido para la venta. No obstante, continuarán 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 debidas 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 una ganancia por cualquier incremento posterior derivado de la medición del valor razonable menos los costos de venta de un activo, aunque sin superar la pérdida por deterioro acumulada que haya sido reconocida. Los costos relacionados al mantenimiento de estas propiedades son incluidos como gastos conforme se incurren.

k) Propiedades de inversión

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 40 Propiedades de Inversión, las propiedades de inversión son definidas como aquellos terrenos o edificios considerados en su totalidad, en parte o en ambos que se tienen por el Grupo para obtener rentas, valorización del activo o ambos en lugar de su uso para fines propios del Grupo.

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

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

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

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

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

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

El Grupo eligió el modelo del costo para la medición posterior, aplicando los requisitos establecidos en la política de propiedades, planta y equipo.

Depreciación y deterioro

Se realiza el cálculo de la depreciación y deterioro de las propiedades de inversión de acuerdo con los lineamientos establecidos en la política de propiedades, planta y equipo.

l) Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo incluyen los activos propios o recibidos bajo arrendamiento financiero, que el Grupo mantiene para su uso actual o futuro y que espera utilizar durante más de un año.

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

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

Categoría	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 5 y 25 años
Vehículos	5 a 10 años
Muebles, enseres y equipo de oficina	3 a 10 años
Equipos de media y alta capacidad: Planta Eléctrica > a 40 KW / UPS > a 30 KVA / Aire Acondicionado > a 15 T.R.	10 a 12 años
Planta eléctrica /UPS/Aire Acondicionado en sedes	5 a 10 Años
Equipo informático	
PC / Portátiles / Móviles	3 a 7 Años
Servidores	3 a 5 Años
Equipos de comunicación	5 a 8 Años
Equipos de ampliación específica	5 a 7 Años
Cajeros automáticos ATM	5 a 10 Años
Mejoras propiedades en arrendamiento	3 a 5 Años
Gasoductos, redes y líneas	75 años
Compresores	8 a 35 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 período.

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

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

- El precio de compra, incluyendo los costos de importación y de impuestos no descontables, después de deducir los descuentos comerciales.
- 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 período. en concordancia con los costos de financiación.

El Grupo determinó separar por componentes las edificaciones, así:

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

Baja en cuentas

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

Deterioro de elementos de propiedades, planta y equipo

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

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, el Grupo estima el valor recuperable del activo y lo reconocen en los resultados del periodo, registrando la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y se ajustan, 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.

m) 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 transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Un arrendamiento se clasifica como operativo si no transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como financieros son incluidos en el balance dentro del rubro de “cartera de créditos y arrendamiento 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.

n) Bienes recibidos en arrendamiento

Los bienes recibidos en arrendamiento, en su reconocimiento inicial, son clasificados en arrendamientos financieros u operativos de la misma forma que los bienes entregados en arrendamiento, descritos en el numeral anterior.

Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como financieros se incluyen en el balance como propiedades, planta y equipo de uso propio o como propiedades de inversión, según sea aplicable, 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 por el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, si este fuera menor. El valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento se determina utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento o, de no contar con ella, se usa una tasa de interés promedio de los bonos que coloca el 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 pagos realizados 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.

o) Activos biológicos

De acuerdo con la Norma Internacional NIC 41 “Agricultura”, las actividades agrícolas relacionadas con activos biológicos (animales o plantas) se registran separadamente en esta cuenta, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del periodo en el que se informa, a su valor razonable menos los costos de venta, excepto para cultivos de planta en periodo de crecimiento cuando por alguna razón el valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad, en cuyo caso, se miden al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro o para cultivos de ciclo corto en los cuales su valor razonable menos costos de venta se ven reflejados en los resultados mediante su venta. Las pérdidas o ganancias surgidas en el reconocimiento inicial y posterior a valor razonable de los productos agrícolas se incluyen en la ganancia o pérdida neta del periodo. Los costos incurridos en el proceso de producción agrícola son llevados también directamente al estado de resultados.

p) Subvenciones del Gobierno

Una subvención del gobierno, relacionada con un activo biológico que se mide a su valor razonable menos los costos de venta, se reconoce en el resultado del periodo, cuando esta subvención se convierta en exigible.

Si una subvención del gobierno está condicionada, es decir, incluye situaciones en las que durante la subvención no se emprenda determinadas actividades agrícolas o cualquier otra condición se reconoce la subvención del gobierno en el estado de resultados del periodo en el que se hayan cumplido las condiciones ligadas a ella.

q) Activos intangibles

i. Plusvalía

De acuerdo con la NIC 38 “Activos intangibles”, la plusvalía se considera de vida útil indefinida y no se amortiza, pero es sujeta anualmente a evaluación por deterioro, y cuando existan indicios que alguno de los grupos de unidades generadoras de efectivo a los que se distribuyó la plusvalía podría haberse deteriorado; para lo cual, el Grupo realiza una valoración por un perito independiente en sus diferentes líneas de negocios. Con base en dicha valoración, se determina si existe algún deterioro, el cual, en caso de existir, se registra con cargo a resul-

tados. Una vez la pérdida por deterioro se ha reconocido, no se reversa en periodos posteriores.

ii. Otros intangibles

Corresponden principalmente a programas de computador y licencias, 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 se miden bajo el modelo del costo y son amortizados durante su vida útil estimada, la cual, para programas de computador es de 3 a 10 años y para licencias es de 10 años. La amortización es reconocida sobre una base de línea recta, de acuerdo con sus vidas útiles estimadas.

Deterioro

En cada cierre contable, el Grupo analiza si existen indicios, 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 de deterioro o reversiones posteriores se reconoce en los resultados del ejercicio.

r) Acuerdos de concesión

Los acuerdos de concesión en los cuales el Grupo, a través de sus subordinadas relacionadas con el sector de infraestructura, energía y gas se comprometen con el Estado Colombiano en la construcción o mantenimiento de obras de infraestructura durante un periodo especificado y en el cual dichas compañías reciben los ingresos durante la vida del acuerdo ya sea a través de aportes directos del Estado o vía tarifas que se le cobran a los usuarios, de acuerdo con la interpretación contable CINIIF 12 “Acuerdos de Concesión de Servicios”, se contabilizan o como activos financieros o como activos intangibles.

Un activo financiero se reconoce cuando, de acuerdo con las condiciones del contrato, se tiene un derecho contractual incondicional para recibir de la entidad concedente o del Estado Colombiano, efectivo u otro activo financiero por los servicios de construcción.

Un activo intangible se reconoce cuando en el contrato de concesión no tiene un derecho incondicional para recibir efectivo y sus ingresos están condicionados al grado de uso del servicio que se presta con el activo en concesión por parte del público. En algunos casos pueden existir contratos mixtos en los cuales una parte del contrato es un activo financiero u otra parte es un activo intangible.

En concordancia con lo anterior, los derechos en contratos de concesión son registrados de la siguiente forma:

i. Durante la etapa de construcción de la obra en concesión, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 11 “Contratos de Construcción”, todos los ingresos estimados por la construcción y los costos asociados a la construcción se registran en el estado de resultados con referencia al estado de terminación del proyecto al final del periodo, con base en el método de avance de la obra. Cualquier pérdida esperada adicional es registrada inmediatamente como un gasto.

ii. Si el contrato de concesión califica como un activo financiero, el activo que surge en el contrato se incluye dentro de la cuenta de “activos financieros concesionados” y se registran por el valor presente de los pagos futuros a que tiene derecho el Grupo, a través de sus subordinadas, descontados usando la tasa de interés efectiva. En el caso que sean activos financieros relacionados con obligación de venta al final del contrato a su precio justo, estos activos financieros son designados a valor razonable con cambios en resultados.

iii. Si el contrato de concesión califica como un activo intangible, los ingresos causados acumulados como activo durante la etapa de construcción del proyecto se registran como activos intangibles y se amortizan con cargo a resultados a partir de la fecha en que se termina la construcción y se pone en servicio el activo correspondiente a sus usuarios, durante la vigencia del contrato de concesión. Los ingresos que se reciben por peajes o tarifas, una vez terminada la construcción y puesta en servicio al público, se registran cuando se reciben efectivamente. (Ver nota 20).

s) Inventarios

Los inventarios corresponden a activos para ser mantenidos para la venta en el transcurso ordinario de los negocios, se encuentren en proceso de producción para la venta y/o se encuentren en la forma de materiales o insumos a ser consumidos en el proceso de producción o en la prestación de los servicios.

En su reconocimiento los inventarios se miden por el método del costo utilizando el método de promedio ponderado o el valor neto realizable, si éste es menor. El costo de los inventarios comprende los costos de adquisición, costos de transformación y costos incurridos para llevar las existencias a su ubicación y condición actual.

t) 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 período.

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

u) 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 de la entidad. Los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable menos, en el caso de los títulos de inversión en circulación y bonos en moneda extranjera, los costos de transacción directamente atribuibles, en los casos aplicables de los títulos de inversión en circulación y bonos en moneda extranjera.

Se reconocen como una deducción del pasivo los costos de transacción asociados a la obtención de pasivos financieros medidos al costo amortizado que califican como costos incrementales y se recalcula la tasa de interés efectiva, con base en

la cual se reconocen los gastos financieros correspondientes en los resultados del período, excepto en los casos en que se hayan designado como instrumentos de cobertura, en cuyo caso se aplica la política contable correspondiente. Nota 24.

Los pasivos financieros del Grupo incluyen depósitos y obligaciones financieras, instrumentos financieros derivados, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y contratos de garantía financiera.

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Depósitos y obligaciones financieras

Después del reconocimiento inicial, los depósitos y obligaciones financieras que devengan intereses se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado del resultado cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados.

v) Beneficios a empleados

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 “Beneficios a los Empleados”, el Grupo reconoce contablemente todas las formas de contraprestación concedidas a los empleados a cambio de los servicios prestados por estos. Estos beneficios se dividen en tres clases:

i. Beneficios a corto plazo

De acuerdo con las normas laborales colombianas, dichos beneficios corresponden a las cesantías, intereses a las cesantías, vacaciones, primas de vacaciones, primas legales y extralegales, auxilios y aportes parafiscales que se cancelan antes de los doce (12) meses siguientes al final del periodo. Dichos beneficios se reconocen por el sistema de causación con cargo a resultados.

ii. 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. Dichos beneficios, de acuerdo con las normas laborales colombianas, corresponden a pensiones de jubilación que asume directamente el Grupo y las bonificaciones que se otorgan a empleados, bajo ciertos requisitos al finalizar su periodo de empleo.

El pasivo por los beneficios post-empleo de 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 de los planes por beneficios definidos 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, incluye el costo del servicio presente asignado en el cálculo actuarial más el costo financiero del pasivo calculado. Variaciones en el pasivo por cambios en los supuestos actuariales son registradas en el patrimonio en otro resultado integral.

Las variaciones en el pasivo actuarial por cambios en los beneficios laborales otorgados a los empleados que tienen efecto

retroactivo son registradas como un gasto en la primera de las siguientes fechas:

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

iii. Otros beneficios a largo plazo

De acuerdo con las convenciones colectivas y reglamentos del Grupo, dichos beneficios corresponden fundamentalmente a primas de antigüedad y cesantías a empleados con régimen anterior a la Ley 50 de 1990.

Los otros pasivos por beneficios 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.

iv. Beneficios por terminación del contrato laboral con los empleados

Dichos beneficios corresponden a 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.

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.

w) Combinación de negocios

De acuerdo con la NIIF3 “Combinación de Negocios”, una transacción u otro suceso en que el Grupo obtiene el control de uno o más negocios, se contabiliza en los estados financieros consolidados por el método de adquisición. Bajo dicho método, el precio de adquisición es distribuido entre los activos netos identificables adquiridos, incluido cualquier activo intangible y pasivo asumido, incluyendo pasivos contingentes, sobre la base de sus valores razonables respectivos, con algunas excepciones como el impuesto diferido que se mide a valores en libros. Cuando en la adquisición del control del negocio

quedan participaciones no controladoras, estos se registran, 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 adquiridos. La diferencia entre el precio pagado más el valor de las participaciones no controladoras y el valor neto de los activos y pasivos adquiridos, determinados como se indica anteriormente en este párrafo, se registra como plusvalía. Posteriormente, la plusvalía registrada no es amortizada y es sujeta a una evaluación anual por deterioro. Además de lo anterior, las cuentas del estado de resultados del negocio adquirido, en los estados financieros consolidados, son incluidas solamente a partir de la fecha en que efectivamente se adquiere el control.

x) Impuestos

i. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente, el impuesto de renta para la equidad “CREE” y el impuesto diferido. Se reconoce en el estado de resultados excepto en la parte que corresponde a partidas reconocidas en otro resultado integral. En este caso el impuesto es también reconocido en dicho estado.

Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre la utilidad imponible del año y cualquier ajuste relacionado con años anteriores. Los impuestos de renta corriente y de renta para la equidad “CREE” son calculados usando las tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de balance en los países donde opera la Matriz y sus subsidiarias. El impuesto corriente también incluye cualquier impuesto surgido de dividendos.

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. Tampoco es contabilizado un impuesto diferido si surge el 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 revertirá en un futuro cercano. Generalmente el Grupo no tiene la habilidad para controlar la reversión de diferencias temporarias de inversiones en asociadas.

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

ii. 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, el cual se liquida como se describe en la nota 21 más adelante. Dicha Ley establece que para efectos contables en Colombia tal impuesto se causa al 1 de enero de 2015 a 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 aplicable al año 2015 con cargo a sus reservas patrimoniales, excepto para el caso de Fiduciaria Bogotá y Almaviva donde se afectó el resultado.

y) Provisiones y contingencias

Una provisión se reconoce si: es el resultado de un suceso pasado, el Grupo tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) que puede ser estimada en forma fiable y es probable que sea necesario desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación.

El importe de la provisión se determina mediante la mejor estimación y, cuando se espera su liquidación en el largo plazo, se descuenta a su valor presente.

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

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

Las provisiones se actualizan periódicamente al menos a la fecha de cierre de cada período y son ajustadas para reflejar en cada momento la mejor estimación disponible. La actualización de las provisiones para reflejar el paso del tiempo se reconoce en los resultados del período como gastos financieros. En el caso que ya no sea probable la salida de recursos, para cancelar la obligación correspondiente, se reversa la provisión. En caso de existir cambio en las estimaciones, éstos se contabilizan en forma prospectiva como cambios en la estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores”.

z) Ingresos

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar por los bienes entregados, neto de descuentos y devoluciones. El Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos de reconocimiento para cada una de las actividades del Grupo.

i. Prestación de servicios

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

ii. Programas de fidelización de clientes

El Grupo opera programas de fidelización de clientes, en los cuales los clientes acumulan puntos por las compras realizadas, que les dan derecho a redimir los puntos por premios de acuerdo con las políticas y el plan de premios vigente a la fecha

de redención. Los puntos por premios se reconocen como un componente identificable por separado de la operación inicial de venta, asignando el valor razonable de la contraprestación recibida entre los puntos de premio y los otros componentes de la venta, de manera que los puntos de fidelidad se reconocen inicialmente como ingresos diferidos a su valor razonable. Los ingresos de los puntos por premios se reconocen en los resultados del período cuando se canjean.

iii. Ingresos por comisiones

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

- a) Las comisiones por servicios bancarios cuando los servicios respectivos son prestados.
- b) Las comisiones por tarjetas de crédito son registradas y amortizadas sobre una base de línea recta durante el período al cual corresponden.
- c) Las comisiones incurridas en el otorgamiento de los nuevos préstamos son diferidas y llevadas a ingresos durante el plazo de vigencia de los mismos, neto del costo incurrido, usando el método de la tasa de interés efectiva.

4. Nuevos pronunciamientos contables emitidos por el IASB a nivel internacional

El siguiente es un detalle de nuevos pronunciamientos contables emitidos por el IASB en el ámbito internacional, en fecha posterior al 1 de enero de 2013, los cuales están vigentes u otros que sin estar todavía vigentes pueden ser adoptados a nivel internacional pero que en Colombia no se han adoptado aún, debido a que los pronunciamientos emitidos en 2013 rigen a partir del 1 de enero de 2016 y, los emitidos posteriormente, no han sido incorporados en decretos reglamentarios de la Ley 1314 de 2009:

a) NIIF 9 “Instrumentos financieros”

Esta nueva norma reemplaza a la NIC 39 y trata la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros, deterioro de activos financieros y contabilidad de cobertura.

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

Para los pasivos financieros la norma contiene la mayoría de los requerimientos de la NIC 39; sin embargo, incluye el valor razonable por el riesgo crediticio de la propia entidad en otros resultados integrales en lugar de registrarlo en los resultados.

La NIIF 9 incorpora los requerimientos de deterioro relacionados con el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas de la entidad sobre sus activos financieros y sus compromisos de otorgamiento de crédito, bajo este enfoque ya no es necesario que un evento de crédito se haya producido para reconocer las pérdidas por deterioro de activos financieros. La entidad siempre basará su análisis en las pérdidas crediticias esperadas. El importe del deterioro se actualizará al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial proporcionando información más oportuna sobre el deterioro de los créditos.

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

El Grupo está evaluando los requerimientos de esta norma a nivel internacional, que también modifica la NIIF 9 vigente en Colombia, para determinar su impacto en su posición financiera cuando dicho pronunciamiento sea requerido obligatoriamente o permitido en Colombia.

b) Modificaciones a la NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”

Se incluyen nuevas guías para el reconocimiento contable de la adquisición de una participación en una operación conjunta, en la que se indica que el inversor debe aplicar los principios de contabilidad para combinaciones de negocios de acuerdo con la NIIF 3, siempre que esa participación constituya un “negocio”. Las modificaciones serán efectivas para los períodos que se inicien a partir del 1 de enero de 2016 y es efectiva para los períodos que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. Su aplicación anticipada es permitida. El Grupo se encuentra en proceso de análisis del posible impacto de las modificaciones a la norma; sin embargo, no se espera que tenga un impacto significativo sobre los resultados del período y la posición financiera cuando dicho pronunciamiento sea requerido obligatoriamente o permitido en Colombia.

c) Modificaciones a la NIIF 13 “Medición del valor razonable”

La NIIF 13 modifica la definición de valor razonable estableciendo que es el precio que se recibiría por vender un activo o pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada

entre participantes de mercado en la fecha de valoración, por lo tanto, el valor razonable es un precio de salida y no de adquisición, por lo que pudieran surgir diferencias iniciales entre el importe de la transacción por la adquisición de activos o asunción de pasivos y su valor razonable.

Según la NIIF 13, la medición a valor razonable de un activo no financiero debe considerar la capacidad de un participante de mercado de generar beneficios económicos utilizando el activo en su máximo y mejor uso o por su venta a otro participante de mercado que lo utilizaría en su máximo y mejor uso. El máximo y mejor uso, es aquel que maximizaría el valor del activo o el grupo de activos y pasivos en los que se utilizaría el activo. El máximo y mejor uso debe considerar el uso que sea físicamente posible, legalmente admisible y financieramente viable. Se debe considerar la utilización del activo desde el punto de vista de los participantes del mercado, independientemente de que la entidad pretenda hacer otro uso del activo. Con relación a pasivos e instrumentos de patrimonio, la medición a valor razonable asume que el pasivo financiero o no financiero o el instrumento de patrimonio propio se transfiere al participante de mercado en la fecha de valoración. La transferencia asume que:

- El pasivo se mantendría pendiente y el participante que lo ha asumido tiene que cumplir la obligación.
- El instrumento de patrimonio se mantendría pendiente y el participante que lo ha asumido tendría los derechos y obligaciones asociadas con el instrumento.

Aunque no exista un mercado observable para determinar el precio del pasivo o del instrumento de patrimonio, puede existir un mercado observable si dichas partidas son mantenidas por terceros como activos.

Si no existe un precio cotizado para un pasivo o instrumento de patrimonio idéntico o similar, pero una partida idéntica es mantenida como un activo por terceros, la entidad debe determinar el valor razonable desde la perspectiva del participante de mercado que mantiene un activo idéntico en la fecha de valoración. Esta interpretación fue efectiva para los períodos anuales que se iniciaron a partir de enero de 2014. El Grupo se encuentra en proceso de análisis del posible impacto de la adopción de estas modificaciones a la norma; sin embargo, no se espera que tenga un impacto significativo sobre los resultados del período y la posición financiera cuando dicho pronunciamiento sea requerido obligatoriamente o permitido en Colombia.

d) Modificaciones a la NIC 36 “Deterioro del valor de los activos”

Modificación emitida en mayo de 2013. Como consecuencia de la emisión de la NIIF 13, el IASB decidió modificar la NIC 36 requiriendo revelaciones adicionales para aquellos activos deteriorados, cuyo valor recuperable sea su valor razonable, menos los costos de venta. Con base en lo expuesto, el Grupo deberá revelar el nivel de jerarquía de valor razonable, las técnicas de valoración utilizadas y las hipótesis utilizadas por la gerencia para la determinación de los valores razonables, menos los costos de venta. Los cambios a la NIC 36 son de aplicación retrospectiva y fueron efectivos para los períodos anuales que se iniciaron a partir de enero de 2014. El Grupo se encuentra en proceso de análisis del posible impacto de la adopción de estas modificaciones a la norma; sin embargo, no se espera que tenga un impacto significativo sobre los resultados del período y la posición financiera cuando dicho pronunciamiento sea requerido obligatoriamente o permitido en Colombia.

e) CINIIF 21 “Gravámenes”

Emitida en mayo de 2013. Esta es una interpretación de la NIC 37, “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes”. La NIC 37 establece los criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requisito por el que la entidad tiene la obligación presente como resultado de un evento pasado (conocido como un hecho generador de obligaciones). La interpretación aclara que el suceso que genera la obligación que da lugar a un pasivo para pagar un gravamen es la continuidad de la actividad que produce el pago del gravamen en el período siguiente a la generación del ingreso de la mencionada actividad. Lo que significa en este caso que la generación de ingresos en el período anterior es necesaria, pero no suficiente, para crear una obligación presente. Esta interpretación fue efectiva para los períodos anuales que se iniciaron a partir de enero de 2014. El Grupo se encuentra en proceso de análisis del posible impacto de la adopción de estas modificaciones a la norma; sin embargo, no se espera que tenga un impacto significativo sobre los resultados del período y la posición financiera cuando dicho pronunciamiento sea requerido obligatoriamente o permitido en Colombia.

f) NIIF 14 “Cuentas de diferimiento de actividades reguladas”

La NIIF 14, emitida en enero de 2014 y efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, permite a los adoptantes por primera vez continuar reconociendo montos relativos a regulación de tarifas de acuerdo con los requerimientos de sus principios contables anteriores cuando ellos adoptan NIIF por primera vez; sin embargo, para resaltar la comparabilidad con entidades que ya aplican NIIF y no reconocen tales montos, el pronunciamiento requiere que tal

efecto de la regulación de tarifas debe ser presentado separadamente de otras partidas. Una entidad que ya presenta sus estados financieros bajo NIIF no es elegible para aplicar el estándar.

g) Modificaciones a la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición”

Modificación emitida en junio de 2013, en la que se indica que no es necesario suspender la contabilidad de coberturas si un derivado de cobertura ha sido sustituido por uno nuevo, siempre que se cumplan ciertos criterios. Los cambios de la NIC 39 son de aplicación retrospectiva y fueron efectivos para los períodos anuales que se iniciaron a partir de enero de 2014. El Grupo se encuentra en proceso de análisis del posible impacto de la adopción de estas modificaciones a la norma; sin embargo, no se espera que tenga un impacto significativo sobre los resultados del período y la posición financiera cuando dicho pronunciamiento sea requerido obligatoriamente o permitido en Colombia.

h) NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 establece un marco general para determinar cuándo una entidad debe reconocer ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios ofrecidos a los clientes por un precio de transacción que la entidad considere tendrá derecho a recibir a cambio de los mismos.

Esta norma entrará en vigencia para períodos que se inicien a partir del 1 de enero de 2017. Su adopción anticipada es permitida y es de aplicación retrospectiva. El Grupo se encuentra en proceso de análisis del posible impacto en la adopción de esta norma; sin embargo, no se espera que tenga un impacto significativo sobre los resultados de operaciones y la posición financiera cuando dicho pronunciamiento sea requerido obligatoriamente o permitido en Colombia.

i) Modificación a la NIC 27 “Estados financieros separados”

Emitida en agosto de 2014, esta modificación permite a las entidades controladoras usar el método de participación para el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en sus estados financieros separados. Esta modificación entra en vigencia para períodos que se inicien a partir del 1 de enero de 2016, su adopción anticipada es permitida y son de aplicación retrospectiva. El Grupo se encuentra en proceso de análisis del posible impacto en la adopción de esta modificación para determinar su impacto en su posición financiera cuando dicho pronunciamiento sea requerido obligatoriamente o permitido en Colombia.

j) Modificaciones a la NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” y NIIF 10 “Estados financieros consolidados”

Emitida en septiembre 2014, resuelve las inconsistencias actuales entre la NIIF 10 y la NIC 28 en cuanto al reconocimiento de ventas o contribuciones en activos no monetarios que hace un inversor a sus asociadas o negocios conjuntos. La ganancia o pérdida de la transacción será reconocida por el inversor si los activos no monetarios transferidos constituyen un “negocio” tal como es definido en la NIIF 3 - Combinación de negocios. Estas modificaciones entran en vigencia para períodos que se inicien a partir del 1 de enero de 2016, su adopción anticipada es permitida y son de aplicación prospectiva. El Grupo se encuentra en proceso de análisis del posible impacto en la adopción de estas modificaciones; sin embargo, no se espera que tengan un impacto significativo sobre los resultados de operaciones y la posición financiera cuando dicho pronunciamiento sea requerido obligatoriamente o permitido en Colombia.

k) Modificación a la NIC 32 “Instrumentos financieros: presentación”

Se emitieron enmiendas a la NIC 32 (Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros) que proporcionan aclaraciones sobre los requerimientos para compensar Instrumentos Financieros. Este proyecto conjunto entre IASB y FASB tenía por objeto abordar las diferencias en sus respectivas normas de contabilidad en relación con la compensación de instrumentos financieros.

El proyecto de modificación de la NIC 32 se centró en cuatro áreas principales:

- El significado de “actualmente tiene un derecho legal de compensación”
- La aplicación y liquidación de la realización simultánea
- La compensación de los montos de garantías
- La unidad de cuenta para la aplicación de los requisitos de compensación.

Las modificaciones a la NIC 32 no son efectivas hasta los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Sin embargo, los nuevos requisitos de revelación de compensación son efectivos antes - para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero del 2013 y los períodos

intermedios dentro de esos períodos anuales.

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 de mercados cotizados en la fecha de cierre del ejercicio.

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.

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 Proveedor de Precios para la Valoración S.A.). Este proveedor ha sido autorizado previo cumplimiento de las normas aplicables a los proveedores de precios para valoración en Colombia, incluyendo su objeto, reglamento de funcionamiento, proceso de aprobación de metodologías de valoración e infraestructura tecnológica requerida entre otros aspectos. Después de evaluar las metodologías del proveedor de precios INFOVALMER S.A., se concluye que el valor razonable calculado para los instrumentos 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 suposiciones.

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.

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 de 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. 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 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.

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

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

En la siguiente tabla se presenta, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Grupo medidos al valor razonable al 30 de junio 2015, al 31 de diciembre y 1 enero de 2014 sobre bases recurrentes:

	30 de junio de 2015			
	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	\$ 2,207,350	17,075	0	2,224,425
Otras entidades del Gobierno Colombiano	0	22,601	0	22,601
Otras instituciones financieras	6,560	366,534	0	373,094
Entidades del sector real	0	17,196	0	17,196
Otros	0	143,193	0	143,193
En moneda extranjera				
Gobierno Colombiano	0	134,117	0	134,117
Otras entidades del Gobierno Colombiano	204,850	141,704	0	346,554
Gobiernos Extranjeros	0	830,755	0	830,755
Bancos Centrales	0	226,057	0	226,057
Otras instituciones financieras	165,979	2,265,768	0	2,431,747
Entidades del sector real	75,777	292,638	0	368,415
Otros	0	131,374	0	131,374
	2,660,516	4,589,012	0	7,249,528
Inversiones en instrumentos de patrimonio				
Con cambios en resultados	3,309	1,427,509	0	1,430,818
Con cambios en otro resultado integral	565,224	73,622	55,936	694,782
	568,533	1,501,131	55,936	2,125,600
Derivados de negociación				
Forward de moneda	0	360,918	0	360,918
Forward tasa de interés	0	1,705	0	1,705
Forward de títulos	0	784	0	784
Swap tasa interés	0	36,042	0	36,042
Swap moneda	0	61,531	0	61,531
Otros	0	49,153	0	49,153
	0	510,133	0	510,133

	30 de junio de 2015			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de cobertura				
Forward de moneda	0	41,382	0	41,382
Forward de títulos	0	10,175	0	10,175
	0	51,557	0	51,557
Total activo a valor razonable recurrentes	3,229,049	6,651,833	55,936	9,936,818
Pasivos				
Derivados de negociación				
Forward de moneda	0	405,213	0	405,213
Forward tasa de interés	0	264	0	264
Forward de títulos	0	701	0	701
Swap tasa interés	0	26,780	0	26,780
Swap moneda	0	234,458	0	234,458
Otros	0	13,420	0	13,420
	0	680,836	0	680,836
Derivados de cobertura				
Forward de moneda	0	397,800	0	397,800
Forward de títulos	0	2,002	0	2,002
Swap tasa interés	0	2,108	0	2,108
	0	401,910	0	401,910
Total pasivos a valor razonable recurrentes	\$ 0	1,082,746	0	1,082,746

	31 de diciembre de 2014			
	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	\$ 2,237,895	226,259	0	2,464,154
Otras entidades del Gobierno Colombiano	0	20,950	0	20,950
Otras instituciones financieras	0	433,260	0	433,260
Entidades del sector real	0	18,159	0	18,159
Otros	0	111,221	0	111,221

	31 de diciembre de 2014			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
En moneda extranjera				
Gobierno Colombiano	\$ 107,409	0	0	107,409
Otras entidades del Gobierno Colombiano	228,159	0	0	228,159
Gobiernos Extranjeros	47,959	779,849	0	827,808
Bancos Centrales	0	88,998	0	88,998
Otras instituciones financieras	1,993,757	238,531	0	2,232,288
Entidades del sector real	171,224	225,630	0	396,854
Otros	96,138	50,401	0	146,539
	4,882,541	2,193,258	0	7,075,799
Inversiones en instrumentos de patrimonio				
Con cambios en resultados	1,819	1,289,556	0	1,291,375
Con cambios en otro resultado integral	624,061	111,503	53,813	789,377
	625,880	1,401,059	53,813	2,080,752
Derivados de negociación				
Forward de moneda	0	642,021	0	642,021
Forward tasa de interés	0	6	0	6
Forward de títulos	0	5,367	0	5,367
Swap tasa interés	0	43,663	0	43,663
Swap moneda	0	42,399	0	42,399
Otros	0	90,557	0	90,557
	0	824,013	0	824,013
Derivados de cobertura				
Forward de moneda	0	64,833	0	64,833
Forward de títulos	0	19	0	19
	0	64,852	0	64,853
Total activo a valor razonable recurrentes	5,508,421	4,483,182	53,813	10,045,416
Pasivos				
Derivados de negociación				
Forward de moneda	0	700,742	0	700,742
Forward tasa de interés	0	273	0	273
Forward de títulos	0	389	0	389
Swap tasa interés	0	29,845	0	29,845
Swap moneda	0	173,993	0	173,993
Otros	0	45,239	0	45,239
	0	950,481	0	950,481

	31 de diciembre de 2014			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de cobertura				
Forward de moneda	0	556,541	0	556,541
Forward de títulos	0	12,152	0	12,152
Swap tasa interés	0	2,952	0	2,952
	0	571,645	0	571,645
Total pasivos a valor razonable recurrentes	\$ 0	1,522,126	0	1,522,126

	1 de enero de 2014			
	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	\$ 4,835,045	690,832	0	5,525,877
Otras entidades del Gobierno Colombiano	46,338	53,042	0	99,380
Otras instituciones financieras	5,333	364,881	0	370,214
Entidades del sector real	0	23,149	0	23,149
Otros	0	97,686	0	97,686
En moneda extranjera				
Gobierno Colombiano	18,686	0	0	18,686
Otras entidades del Gobierno Colombiano	176,575	0	0	176,575
Gobiernos Extranjeros	36,200	654,473	0	690,673
Bancos Centrales	0	34,351	0	34,351
Otras instituciones financieras	1,318,598	127,677	0	1,446,275
Entidades del sector real	374,913	57,160	0	432,073
Otros	88,982	780	0	89,762
	6,900,670	2,104,031	0	9,004,701
Inversiones en instrumentos de patrimonio				
Con cambios en resultados	6,074	1,150,153	0	1,156,227
Con cambios en otro resultado integral	591,574	136,471	25,798	753,843
	597,648	1,286,624	25,798	1,910,070
Derivados de negociación				
Forward de moneda	0	92,214	0	92,214
Forward tasa de interés	0	1,471	0	1,471
Swap tasa interés	0	21,833	0	21,833
Swap moneda	0	25,558	0	25,558
Otros	0	13,352	0	13,352
	0	154,428	0	154,428

	1 de enero de 2014			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de cobertura				
Forward de moneda	0	17,086	0	17,086
Forward de títulos	0	1,127	0	1,127
	0	18,213	0	18,213
Total activo a valor razonable recurrentes	7,498,318	3,563,296	25,798	11,087,412
Pasivos				
Derivados de negociación				
Forward de moneda	0	114,247	0	114,247
Forward tasa de interés	0	1,426	0	1,426
Swap tasa interés	0	23,302	0	23,302
Swap moneda	0	30,739	0	30,739
Otros	0	24,376	0	24,376
	0	194,090	0	194,090
Derivados de cobertura				
Forward de moneda	0	40,926	0	40,926
Forward de títulos	0	6,724	0	6,724
Swap tasa interés	0	4,941	0	4,941
Otros	0	1,548	0	1,548
	0	54,139	0	54,139
Total pasivos a valor razonable recurrentes	\$ 0	248,229	0	248,229

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

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

Las metodologías aplicables a los instrumentos derivados más comunes son:

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

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

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

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

En Colombia no existe un mercado donde se coticen precios de los Fondos de Inversión Colectiva. El Valor de los aportes en un fondo de inversiones colectiva se mide a través de unidades que representan cuotas partes del valor patrimonial del respectivo fondo. El valor de la unidad, que representa los rendimientos que se han obtenido, se determina por el monto total de los recursos aportados más o menos los rendimientos de las inversiones que conforman el portafolio. Estos rendimientos están dados por la valoración de los activos que invierte el fondo y por tanto el nivel de jerarquía está determinado por los niveles de dichos activos. El Grupo tiene inversiones en fondos de inversión colectiva cuyos portafolios de inversión están compuestos solamente por títulos de renta fija que son valorados por medio de los precios publicados por INFOVALMER. Por tanto, puesto que dicho activos son de Nivel 1 o Nivel 2, el grupo ha clasificado sus inversiones en fondos de inversión colectiva como Nivel 2.

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 tienen entradas significativas no observables. Los instrumentos del Nivel 3 incluyen principalmente inversiones en títulos emitidos en procesos de titularización de cartera hipotecaria e inversiones en instrumentos de patrimonio que no cotizan en bolsa. Como los precios observables no están disponibles para estos valores, el Grupo ha utilizado técnicas de valoración para obtener el valor razonable.

Para los instrumentos de patrimonio a nivel 3 el valor razonable determinado principalmente es su costo de adquisición, debido a que dichas inversiones presentan ausencia de precios en el mercado por ser emisores que no cotizan en bolsa, al no tener control o influencia significativa, no se posee información financiera y su valoración recurrente implica costos y esfuerzos operativos que no se compensan con el incremento de las ganancias no realizadas por medición a valor razonable. Las entidades financieras participan patrimonialmente en algunas inversiones como mecanismo de aseguramiento de diferentes tipos de operaciones, indispensables para el desarrollo de su objeto social.

La siguiente tabla presenta las transferencias entre niveles para el periodo finalizado el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014:

Transferencias	30 de junio de 2015		31 de diciembre 2014	
	Nivel 1 a Nivel 2	Nivel 2 a Nivel 1	Nivel 1 a Nivel 2	Nivel 2 a Nivel 1
Activos				
Inversiones a valor razonable de renta fija	\$ 95,257	0	69,268	0
Bonos del Gobierno Colombiano	0	1,067,839	0	482,787
Total Activos	\$ 95,257	1,067,839	69,268	482,787

La transferencia de los títulos de renta fija desde el Nivel 1 al Nivel 2 se fundamentó en el volumen negociado y/o volumen de la emisión de estos instrumentos al igual que el número de operaciones realizadas en días hábiles.

La transferencia desde el Nivel 2 a Nivel 1 de algunos bonos del Gobierno Colombiano se debe al hecho de que el 30 de junio de 2015, fue día hábil en Colombia y los Bonos del Gobierno Colombiano que posee el Grupo fueron clasificados por Infovalmer en Nivel 1, ya que cumplieron con las condiciones de mínimo número de operaciones, monto mínimo y demás filtros establecidos por el proveedor de precios.

La siguiente tabla presenta las transferencias del nivel 3 para el periodo finalizado el 30 de junio de 2015:

Transferencias	Inversiones de renta fija
Saldo al 1 de Julio de 2014	\$ 16,275
Transferencias del Nivel 3 a Nivel 2	(16,010)
Liquidaciones	(265)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 0

La transferencia de Nivel 3 a Nivel 2 se presenta en inversiones con empresas de Panamá que no se valoraban para el semestre terminado el 31 de diciembre de 2014, se midieron determinando una metodología de valoración mediante descuento de flujos.

La siguiente tabla presenta el resumen de los activos y pasivos financieros del Grupo al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, determinados a valor razonable y su correspondiente valor en libros:

Valor razonable y valor en libros	30 de junio de 2015		31 de diciembre 2014	
	Valor en libros	Estimación de valor razonable	Valor en libros	Estimación de valor razonable
Activos financieros				
Inversiones de renta fija a costo amortizado	\$ 8,800,959	8,629,969	6,384,593	6,266,980
Cartera de créditos	81,247,509	81,724,730	72,196,111	73,227,295
Total activos financieros	90,048,468	90,354,699	78,580,704	79,494,275
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras a largo plazo	15,521,435	15,370,263	15,254,112	15,217,947
Títulos de inversión en circulación a largo plazo	6,026,307	6,137,508	5,485,151	5,595,572
Total pasivos financieros	\$ 21,547,742	21,507,771	20,739,263	20,813,519

6. Administración del riesgo financiero

Banco de Bogotá 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 Corporación Financiera Colombiana (Corficolombiana), la Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir y Fiduciaria Bogotá; administran la función de administración de riesgos considerando la regulación aplicable y las políticas internas.

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

a) 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 del mercado profundo y extenso como resultado del liderazgo y experticia de la gerencia.
- Establecimiento de políticas claras de riesgo con un enfoque de arriba hacia abajo con respecto a:
 - Cumplimiento con las políticas de conocimiento de los clientes.
 - Estructuras de otorgamientos de créditos comerciales basado en una clara identificación de las fuentes de repago y la capacidad de generación del flujo de los deudores.
- Diversificación del portafolio comercial de préstamos con respecto a industrias y grupos económicos.
- Especialización en nichos de productos de consumo.
- Uso extensivo de modelos de scoring y calificación de créditos actualizados permanentemente para asegurar el

crecimiento de los préstamos de consumo de alta calidad crediticia.

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

b) Cultura del riesgo

La cultura del riesgo del 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.

c) 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

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.

Comités de riesgos

i. 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 Banco 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.

ii. Comité de Riesgo de Crédito y Tesorería

El Banco cuenta, entre otros, con un comité de riesgos de crédito y tesorería conformado por miembros de la Junta Directiva, que periódicamente se reúne para discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos de crédito (SARC) y de tesorería del Banco (SARM). Entre sus principales funciones se encuentran las siguientes:

- Monitorear el perfil de riesgo de crédito y tesorería del 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.

iii. 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.

iv. 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.

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.

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.

Auditoría interna

Las auditorías internas del Grupo son independientes de la administración, dependen directamente de los comités de auditoría y en desarrollo de sus funciones efectúan evaluaciones periódicas del cumplimiento de las políticas y procedimientos seguidos por el Grupo para el manejo de los riesgos; sus informes son presentados directamente a los comités de riesgos y a los comités de auditoría que son los encargados de hacer seguimiento a la administración del Grupo de las medidas correctivas que se tomen. Adicionalmente, el Grupo cuenta con visitas periódicas por parte de las auditorías internas para monitorear el cumplimiento de las políticas del manejo del riesgo a nivel del Grupo. Sus informes son presentados directamente a la administración y comités de auditoría del Grupo.

Grupo BAC Credomatic

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

La administración y vigilancia periódica de los riesgos se realiza por medio de los siguientes órganos de gobierno corporativo, establecidos tanto a nivel regional como en los países donde opera la Compañía: Comité de Gestión Integral de Riesgos, Comité de Activos y Pasivos (ALICO), Comité de Cumplimiento, Comité de Crédito, Comité de Auditoría y Comité de Inversiones, según corresponda.

Con respecto al riesgo de manejo del 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.

Con 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.

d) Análisis individual de los riesgos

Banco de Bogotá y sus subsidiarias financieras, en el curso ordinario de sus negocios, se exponen a diferentes riesgos financieros, operativos, reputacionales y legales.

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

i. Riesgo de crédito

El Banco y sus subsidiarias financieras asumen diariamente el riesgo de crédito en dos frentes: la actividad de crédito, que incluye operaciones de crédito comercial, consumo,

hipotecario y microcrédito, y la actividad de tesorería, que incluye operaciones interbancarias, administración de portafolios de inversión, operaciones con derivados y negociación de divisas, entre otras. A pesar de ser negocios independientes, la naturaleza de riesgo de insolvencia de la contraparte es equivalente y por tanto los criterios con los que se gestionan son los mismos.

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

Por su parte, en las operaciones de la actividad de tesorería, es la Junta Directiva del Banco y de cada entidad financiera, la que aprueba los cupos de operación y contraparte, según las atribuciones definidas. El control del riesgo se realiza a través de tres mecanismos esencialmente: asignación anual de cupos de operación y control diario, evaluación periódica de solvencia por emisores e informe de concentración de inversiones por grupo económico.

Adicionalmente, para la aprobación de créditos se tienen

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

Exposición consolidada al riesgo de crédito

El Banco y sus subsidiarias financieras tienen exposiciones al riesgo de crédito el cual, consiste en que el deudor cause una pérdida financiera por no cumplir con sus obligaciones en forma oportuna y por la totalidad de la deuda. La exposición al riesgo de crédito del Banco y sus subsidiarias financieras surge como resultado de sus actividades de crédito y transacciones con contrapartes que dan lugar a la adquisición de activos financieros.

La máxima exposición al riesgo de crédito del Banco y sus subsidiarias financieras, a nivel consolidado se refleja en el valor en libros de los activos financieros en el estado de situación financiera consolidada a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 como se indica a continuación:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Activos			
Depósitos en bancos diferentes de Banco de la República	\$ 9,075,406	8,297,213	5,404,862
Instrumentos de deuda a valor razonable			
Gobierno	3,784,509	3,737,478	6,545,541
Entidades financieras	2,804,842	2,665,548	1,816,490
Otros sectores	660,178	672,773	642,670
Instrumentos derivativos	561,690	888,866	172,641
Instrumentos de deuda a costo amortizado			
Inversiones en títulos de deuda	8,800,959	6,384,593	5,375,982
Cartera de créditos			
Comercial	54,248,818	47,932,116	41,395,988
Consumo	19,983,123	18,068,202	14,114,828
Hipotecario	8,555,866	7,610,873	5,488,358
Micro crédito	366,897	353,025	333,499
Otras cuentas por cobrar	4,904,250	4,465,033	3,765,261
Total activos financieros con riesgo de crédito	\$ 113,746,538	101,075,720	85,056,120

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Riesgo de crédito fuera del balance			
Garantías financieras y avales	\$ 4,156,772	2,794,128	2,605,274
Cupos de crédito	12,778,694	11,915,724	10,155,574
Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance	16,935,466	14,709,852	12,760,848
Total máxima exposición al riesgo de crédito	\$ 130,682,004	115,785,572	97,816,968

El impacto de neteo de activos y pasivos para reducir potencialmente la exposición al riesgo de crédito no es significativo. Para garantías y compromisos para extender el monto de los créditos, la máxima exposición al riesgo de crédito es el monto del compromiso. Para tal efecto ver nota 12. El riesgo de crédito es mitigado por garantías y colaterales como se describe a continuación:

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

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

Los métodos usados para evaluar las garantías están en línea con las mejores prácticas de mercado e implican el uso de evaluadores independientes de bienes raíces, el valor de mercado de títulos valores o la valoración de las empresas que emiten los títulos valores. Todas las garantías deben ser evaluadas jurídicamente y elaboradas siguiendo los parámetros de su constitución de acuerdo con las normas legales colombianas.

El detalle de las garantías recibidas en respaldo de los créditos otorgados por el Banco y sus subsidiarias financieras a nivel consolidado se encuentra en la nota 12.

Políticas para prevenir concentraciones excesivas del riesgo de crédito

Para prevenir las concentraciones excesivas de riesgo de

crédito a nivel individual, de país y de sectores económicos, el Banco y sus subsidiarias financieras mantienen índices de niveles máximos de concentración de riesgo actualizados de manera individual y por portafolios de sectores. El límite de la exposición del Banco y sus subsidiarias financieras en un compromiso de crédito a un cliente específico depende de la calificación de riesgo del cliente.

De acuerdo con las normas legales colombianas, el Banco no puede otorgar créditos individuales a una contraparte que supere más del 10% de su patrimonio adecuado cuando los créditos no tienen garantías aceptables de acuerdo con las normas legales y no más del 25% del patrimonio adecuado de cada banco cuando el crédito está amparado con garantías aceptables.

El detalle de la concentración del riesgo de crédito a nivel del Banco y sus subsidiarias financieras 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 12.

Deuda soberana

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la cartera de activos financieros en instrumentos de deuda está compuesta principalmente por títulos valores emitidos o avalados por el Gobierno de Colombia o Gobiernos Extranjeros que representan más del 66% y 64% de esta, respectivamente.

Proceso de otorgamiento de créditos y cupos de contraparte

El Banco y sus subsidiarias financieras cuentan con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), el cual es administrado en el Banco 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 Banco o con el sistema financiero en general; y los modelos de scoring para carteras masivas (consumo, vivienda y microcrédito), los cuales se basan en información de comportamiento con el banco y con el sistema, así como en las variables sociodemográficas y del perfil del cliente. Adicionalmente, se realiza un análisis del riesgo financiero de la operación, basado en la capacidad de pago del deudor y en su generación futura de fondos.

Proceso de monitoreo del riesgo de crédito

El proceso de monitoreo y seguimiento al riesgo de crédito en el 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 Banco de Bogotá y sus subsidiarias financieras evalúan mensualmente el riesgo de cada uno de sus deudores de acuerdo con su información financiera y/o de comportamiento y con base en dicha información, procede a clasificar los clientes por niveles de riesgo en categoría A - Normal, B - Subnormal, C - Deficiente, D - Dudoso recaudo y E - Irrecuperable.

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

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

Adicionalmente, ha diseñado un sistema de alertas financieras que conllevan a un análisis individual de clientes en situaciones

de posible incremento de riesgo de crédito. Dichos estudios se analizan mediante comités de evaluación que se ejecutan periódicamente. Permanentemente se realiza seguimiento a los niveles de morosidad, riesgo, cobertura de provisiones y concentración de la cartera, mediante un sistema de reportes que se transmiten a la alta gerencia.

En el caso de BACCredomatic, 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.

La Compañía 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 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, de la cartera vencida por edades y por calificación de riesgo se encuentra detallada en la Nota 12.

Reestructuración de operaciones de créditos por problemas financieros del deudor

El Banco y sus subsidiarias financieras efectúan 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 Banco y sus subsidiarias financieras como

crédito reestructurado de acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia. El proceso de reestructuración tiene un impacto negativo en la calificación de riesgo del deudor. La calificación de riesgo efectuada al momento de la reestructuración solo es mejorada cuando el cliente viene cumpliendo satisfactoriamente durante un período prudencial con los términos del acuerdo y su nueva situación financiera es adecuada o se otorgan garantías adicionales.

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 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el siguiente es el detalle de los bienes recibidos en pago y vendidos:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Bienes recibidos en pago	\$ 171,972	152,806
Bienes vendidos	190,691	47,970
	\$ 362,663	200,776

ii. 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 Banco y de sus subsidiarias financieras, 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.

El Banco 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.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Grupo tenía los siguientes activos y pasivos financieros a valor razonable sujetos a riesgo de mercado de negociación:

Cuenta	30 de junio de 2015					
	Banco Bogotá	Leasing Bogotá Panamá	Corficolombiana	Porvenir	Otras / Eliminaciones	Total
Inversiones en títulos de deuda	\$ 1,433,319	2,719,101	1,643,208	530,611	923,289	7,249,528
Instrumentos derivativos activos	388,218	12,508	150,425	10,461	78	561,690
Total activos	1,821,537	2,731,609	1,793,633	541,072	923,367	7,811,218
Instrumentos derivativos pasivos	755,253	4,195	292,644	506	30,148	1,082,746
Posición neta	\$ 1,066,284	2,727,414	1,500,989	540,566	893,219	6,728,472

Cuenta	31 de diciembre de 2014					
	Banco Bogotá	Leasing Bogotá Panamá	Corficolombiana	Porvenir	Otras / Eliminaciones	Total
Inversiones en títulos de deuda	\$ 2,517,050	2,767,722	691,134	395,356	704,537	7,075,799
Instrumentos derivativos activos	603,019	1,011	232,984	51,842	9	888,865
Total activos	3,120,069	2,768,733	924,118	447,198	704,546	7,964,664
Instrumentos derivativos pasivos	1,139,110	15,244	340,426	29	27,317	1,522,126
Posición neta	\$ 1,980,959	2,753,489	583,692	447,169	677,229	6,442,538

El sistema de administración de riesgos de mercado SARM permite al Banco y a las subsidiarias financieras 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 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. 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 Banco y sus subsidiarias financieras implementan estrategias de cobertura mediante la toma de posiciones en instrumentos derivados tales como operaciones forward NDF de TES, simultáneas y operaciones forward sobre tasa de cambio.

De acuerdo con su estrategia de gestión de riesgos, la exposición al riesgo cambiario generada por las inversiones en filiales y agencias del exterior, se encuentra cubierta a través de una combinación de instrumentos “no derivados” (bonos emitidos en USD) e instrumentos “derivados” (portafolio de forwards dólar – peso), 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 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, 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. vinculados, etc.

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

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo de mercado (VeR) a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 para el Grupo fue el siguiente:

VeR Valores máximos, mínimos y promedio

	30 de junio de 2015			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	\$ 560,718	648,733	725,027	660,454
Tasa de cambio	19,479	35,159	46,162	19,479
Acciones	8,242	9,548	11,060	8,242
Carteras colectivas	194,534	197,603	203,721	194,534
VeR total	\$ 812,495	891,043	977,950	882,709

	31 de diciembre de 2014			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	\$ 527,048	586,700	673,857	560,718
Tasa de cambio	6,752	21,788	46,162	46,162
Acciones	11,060	12,472	14,087	11,060
Carteras colectivas	169,336	179,858	194,556	194,556
VeR total	\$ 731,167	800,818	874,085	812,495

Los indicadores de VeR que presentaron el Banco y sus principales subsidiarias financieras durante los semestres terminados en 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 se resumen a continuación:

Entidad	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Valor	Puntos básicos de patrimonio técnico	Valor	Puntos básicos de patrimonio técnico
Banco Bogotá (matriz)	\$ 340,320	42	323,391	45
Leasing Bogota Panamá y subsidiaria	58,502	7	59,401	8
Banco de Bogotá Panamá y subsidiaria	11,022	1	8,701	1
Casa de Bolsa	4,344	1	4,543	1
Corficolombiana y subsidiarias financieras	298,500	37	262,139	36
Fidubogotá	10,697	1	9,229	1
Porvenir	159,324	19	145,091	20
VeR Consolidado	\$ 882,709	108	812,495	112

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 36. Así mismo, dicho promedio de tres días hábiles en moneda extranjera podrá ser negativo, sin que exceda el equivalente en moneda extranjera al cinco por ciento (5%) de dicho patrimonio adecuado.

Igualmente, existe un límite a la posición propia de contado la cual es determinada por la diferencia entre los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, excluidos los derivados, y otros activos y pasivos que no se consideran de liquidación

“inmediata”. El promedio de tres días hábiles de esta posición propia de contado no puede exceder el cincuenta por ciento (50%) del patrimonio adecuado de la entidad; ni ser negativa.

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 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 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

Cuenta	30 de junio de 2015			
	Dólares americanos	Euros	Otras monedas expresadas	Total (en millones de pesos colombianos)
Activos en moneda extranjera				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 10,210,711	3,898	1,792	10,216,401
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	4,088,328	0	0	4,088,328
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	2,404,425	0	0	2,404,425
Inversiones en instrumentos de patrimonio	1,683	0	0	1,683
Instrumentos derivados de negociación	37,937	89,181	11,209	138,327
Cartera de créditos a costo amortizado	42,138,159	1,879	2,446	42,142,484
Instrumentos derivativos de cobertura	20,293	0	0	20,293
Otras cuentas por cobrar	922,856	0	0	922,856
Otros activos	5,616,420	1,302	0	5,617,722
Total activos en moneda extranjera	\$ 65,440,812	96,260	15,447	65,552,519

Cuenta	30 de junio de 2015			
	Dólares americanos	Euros	Otras monedas expresadas	Total (en millones de pesos colombianos)
Pasivos en moneda extranjera				
Depósitos de clientes	\$ 39,591,353	1,705	255	39,593,313
Instrumentos derivados de negociación	187,343	89,181	7,334	283,858
Otras cuentas por pagar y otros pasivos	1,055,227	1,637	0	1,056,864
Obligaciones financieras de corto plazo	490,136	0	0	490,136
Obligaciones con entidades de redescuento	127,823	0	0	127,823
Obligaciones financieras de largo plazo	12,583,554	1,879	2,446	12,587,879
Bonos	3,886,672	0	0	3,886,672
Instrumentos derivados de cobertura	4,554	0	0	4,554
Provisiones	90,136	0	0	90,136
Pasivo por impuesto a las ganancias	132,776	0	0	132,776
Total pasivos	58,149,574	94,402	10,035	58,254,011
Posición neta activa (pasiva)	\$ 7,291,238	1,858	5,412	7,298,508

Cuenta	31 de diciembre de 2014			
	Dólares americanos	Euros	Otras monedas expresadas	Total (en millones de pesos colombianos)
Activos en moneda extranjera				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 9,466,433	6,548	2,384	9,475,365
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	3,774,279	0	0	3,774,279
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	2,044,333	0	0	2,044,333
Inversiones en instrumentos de patrimonio	7,054	0	0	7,054
Instrumentos derivados de negociación	3,982,755	117,556	31,342	4,131,653
Cartera de créditos a costo amortizado	35,560,951	4,380	1,289	35,566,620
Otras cuentas por cobrar	447,425	581	0	448,006
Instrumentos derivados de cobertura	(445,741)	0	0	(445,741)
Otros activos	5,620,090	0	0	5,620,090
Total activos en moneda extranjera	60,457,579	129,065	35,015	60,621,659

Pasivos en moneda extranjera				
Depósitos de clientes	34,355,692	4,405	762	34,360,859
Instrumentos derivados de negociación	4,931,178	117,561	31,257	5,079,996
Otras cuentas por pagar	1,284,091	684	27	1,284,802
Obligaciones financieras de corto plazo	679,032	0	0	679,032
Obligaciones con entidades de redescuento	159,768	0	0	159,768
Obligaciones financieras de largo plazo	12,441,999	4,380	1,289	12,447,668
Bonos	3,513,261	0	0	3,513,261

Cuenta	31 de diciembre de 2014			
	Dólares americanos	Euros	Otras monedas expresadas	Total (en millones de pesos colombianos)
Instrumentos derivativos de cobertura	4,235,399	0	0	4,235,399
Provisiones	300,900	0	0	300,900
Pasivo por impuesto a las ganancias	565	0	0	565
Total pasivos en moneda extranjera	61,901,885	127,030	33,335	62,062,250
Posición neta activa (pasiva)	\$ (1,444,306)	2,035	1,680	(1,440,591)

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 funcional 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, bonos emitidos al mercado e instrumentos derivados en moneda extranjera. (Ver nota 24)

El efecto estimado por el aumento en una tasa del 1% con respecto al tipo de cambio al 30 de junio de 2015 sería un incremento de \$6,555 en los activos y de \$649,622 en el patrimonio, y al 31 de diciembre de 2014 de \$5,825 y \$493,666 respectivamente, en valores nominales.

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 resume la exposición del Grupo a cambios en las tasas de interés a nivel consolidado.

Semestre terminado en 30 de junio de 2015

Detalle de cuenta	Promedio	Ingreso / gasto por intereses	Tasa de interés promedio	Variación de 50 pb en la tasa de interés	
				Favorable	Desfavorable
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario activas en pesos colombianos	\$ 588,071	49,033	16.70%	(2,940)	2,940
Operaciones de mercado monetario activas en moneda extranjera	1,485,142	26,991	3.60%	(7,426)	7,426
Cartera de crédito en pesos colombianos	39,392,592	1,988,703	10.10%	(196,963)	196,963
Cartera de crédito en moneda extranjera	35,499,393	1,707,228	9.60%	(177,497)	177,497
Total activos financieros que devengan intereses en pesos colombianos	39,980,663	2,037,736	10.20%	(199,903)	199,903
Total activos financieros que devengan intereses en moneda extranjera	36,984,535	1,734,219	9.40%	(184,923)	184,923
Total activos financieros que devengan intereses	76,965,198	3,771,955	9.80%	(384,826)	384,826

Detalle de cuenta	Promedio	Ingreso / gasto por intereses	Tasa de interés promedio	Variación de 50 pb en la tasa de interés	
				Favorable	Desfavorable
Pasivos financieros con costo financiero					
Depósitos en pesos colombianos	41,291,986	729,832	3.50%	(206)	206,46
Depósitos en moneda extranjera	36,375,526	412,803	2.30%	(181,878)	181,878
Operaciones de mercado monetario pasivas en pesos colombianos	5,375,351	96,548	3.60%	(26,877)	26,877
Operaciones de mercado monetario pasivas en moneda extranjera	394,202	3,848	2.00%	(1,971)	1,971
Obligaciones financieras en pesos colombianos	3,281,506	144,639	8.80%	(16,408)	16,408
Obligaciones financieras en moneda extranjera	11,818,456	17,784	0.30%	(59,092)	59,092
Bonos en pesos colombianos	2,484,229	14,309	1.20%	(12,421)	12,421
Bonos en moneda extranjera	3,278,864	103,734	6.30%	(16,394)	16,394
Total pasivos financieros con costo financiero en pesos colombianos	52,433,072	985,328	3.80%	(262,165)	262,165
Total pasivos financieros con costo financiero en moneda extranjera	51,867,048	538,169	2.10%	(259,335)	259,335
Total pasivos financieros con costo financiero	104,300,120	1,523,497	2.90%	(521,501)	521,501
Total activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés en pesos colombianos	(12,452,409)	1,052,408	6.40%	62,262	(62,262)
Total activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés en moneda extranjera	(14,882,513)	1,196,050	7.30%	74,412	(74,412)
Total activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	\$ (27,334,922)	2,248,458	6.90%	136,675	(136,675)

Semestre terminado en 31 de diciembre de 2014

Detalle de cuenta	Promedio	Ingreso / gasto por intereses	Tasa de interés promedio	Variación de 50 pb en la tasa de interés	
				Favorable	Desfavorable
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario activas en pesos colombianos	\$ 237,902	196,097	82.40%	(1,190)	1,190
Operaciones de mercado monetario activas en moneda extranjera	1,416,134	43,155	3.00%	(7,081)	7,081
Cartera de crédito en pesos colombianos	34,741,867	3,497,793	10.10%	(173,709)	173,709
Cartera de crédito en moneda extranjera	27,873,064	2,616,638	9.40%	(139,365)	139,365
Total activos financieros que devengan intereses en pesos colombianos	34,979,769	3,693,890	10.60%	(174,899)	174,899
Total activos financieros que devengan intereses en moneda extranjera	29,289,198	2,659,793	9.10%	(146,446)	146,446
Total activos financieros que devengan intereses	64,268,967	6,353,683	9.90%	(321,345)	321,345

Detalle de cuenta	Promedio	Ingreso / gasto por intereses	Tasa de interés promedio	Variación de 50 pb en la tasa de interés	
				Favorable	Desfavorable
Depósitos de instituciones financieras en pesos colombianos	38,415,879	1,269,900	3.30%	(192,079)	192,079
Depósitos de instituciones financieras en moneda extranjera	28,431,665	636,786	2.20%	(142,158)	142,158
Operaciones de mercado monetario pasivas en pesos colombianos	4,664,705	139,254	3.00%	(23,324)	23,324
Operaciones de mercado monetario pasivas en moneda extranjera	405,462	8,111	2.00%	(2,027)	2,027
Obligaciones financieras en pesos colombianos	2,979,645	225,516	7.60%	(14,898)	14,898
Obligaciones financieras en moneda extranjera	9,779,456	30,300	0.30%	(48,897)	48,897
Bonos en pesos colombianos	1,985,629	32,543	1.60%	(9,928)	9,928
Bonos en moneda extranjera	2,853,640	157,646	5.50%	(14,268)	14,268
Total pasivos financieros con costo financiero en pesos colombianos	48,045,858	1,667,213	3.50%	(240,229)	240,229
Total pasivos financieros con costo financiero en moneda extranjera	41,470,223	832,843	2.00%	(207,350)	207,350
Total pasivos financieros con costo financiero	89,516,081	2,500,056	2.80%	(447,579)	447,579
Total activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés en pesos colombianos	(13,066,089)	2,026,677	7.10%	65,330	(65,330)
Total activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés en moneda extranjera	(12,181,025)	1,826,950	7.10%	60,904	(60,904)
Total activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	\$ (25,247,114)	3,853,627	7.10%	126,234	(126,234)

Si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos menores o mayores, con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del semestre (anualizada) del Grupo se hubiera incrementado o disminuido, respectivamente, en \$126,236 (31 de diciembre de 2014 \$136,675), principalmente como resultado de menores o mayores gastos por intereses sobre los intereses pasivos con tasa de interés variables.

El Grupo está expuesto al riesgo de prepago de préstamos colocadas a tasas de interés fijas incluyendo préstamos hipotecarios para vivienda, los cuales le dan al deudor el derecho a repagar los préstamos de manera anticipada. Las utilidades del Banco de los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no hubieran cambiado de manera importante por cambios en el índice de prepagos porque la cartera de créditos es llevada a costo

amortizado y el derecho de prepago es por un valor similar a costo amortizado de los créditos.

iii. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con la imposibilidad del Banco y de cada una de las subsidiarias 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 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 banco realiza. Apoyados en estudios técnicos del Banco y sus subsidiarias determinan las fuentes primarias y secundarias de liquidez para diversificar los proveedores de fondos, con el ánimo de garantizar la estabilidad y suficiencia de los recursos y de minimizar las concentraciones de las fuentes. Una vez son establecidas las fuentes de recursos, éstos son asignados a los diferentes negocios de acuerdo con el presupuesto, la naturaleza y la profundidad de los mercados.

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

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

A través 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 Banco y las subsidiarias y los cambios en la estructura de balance.

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 Banco y sus subsidiarias financieras. El Banco y sus subsidiarias financieras han venido cumpliendo adecuadamente con estos requerimientos.

A continuación se presenta un análisis de los vencimientos contractuales por rangos de maduración de los pasivos financieros del Grupo al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2015:

Descripción	30 de junio de 2015					Total
	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	
A costo amortizado						
Depósitos de clientes	\$ 46,303,177	5,330,297	12,005,664	17,040,583	1,378,465	82,058,186
Obligaciones financieras de corto plazo	7,240,160	0	0	0	0	7,240,160
Obligaciones financieras de largo plazo	492,438	950,378	4,849,867	4,436,904	4,791,848	15,521,435
Títulos de inversión en circulación	53,782	62,082	144,277	2,867,225	2,898,941	6,026,307
	\$ 54,089,557	6,342,757	16,999,808	24,344,712	9,069,254	110,846,088

Descripción	31 de diciembre de 2014					Total
	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	
A costo amortizado						
Depósitos de clientes	\$ 42,482,159	4,485,196	12,071,900	13,903,490	709,962	73,652,707
Obligaciones financieras de corto plazo	3,248,344	0	0	0	0	3,248,344
Obligaciones financieras de largo plazo	402,930	1,437,659	4,222,319	4,854,792	4,336,411	15,254,111
Títulos de inversión en circulación	58,938	58,730	539,652	2,328,386	2,499,445	5,485,151
	\$ 46,192,371	5,981,585	16,833,871	21,086,668	7,545,818	97,640,313

iv. 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 Grupo ha fortalecido el entendimiento y control de los riesgos en procesos, actividades, productos y líneas operativas; ha logrado reducir los errores e identificar oportunidades de mejoramiento que soporten el desarrollo y operación de nuevos productos y/o servicios.

En el Manual de Riesgo Operativo 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 30 de junio de 2015, 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 períodos terminados el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 se muestra a continuación:

Entidad	30 de junio de 2015			31 de diciembre de 2014		
	Procesos	Riesgos	Controles	Procesos	Riesgos	Controles
Banco de Bogotá	180	1,615	4,269	184	1,698	4,595
Porvenir	45	408	777	45	408	788
Casa de Bolsa	50	422	2,563	47	369	2,529
Fiduciaria Bogota	20	202	2,160	20	209	2,183
Almaviva	19	104	590	17	162	699
Corficolombiana	23	390	800	22	383	800
BAC	656	28,399	2,076	619	28,015	2,076
Banco de Bogota Panamá	65	391	504	66	402	492

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

Entidad	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Banco de Bogotá	\$ 7,347	7,980
Grupo BAC	5,896	8,049
Almaviva	1,149	1,497
Porvenir	827	433
Fiduciaria Bogotá	40	71
Casa de Bolsa	36	56
Corficolombiana	38	17
Banco de Bogotá Panamá	4	45
Total	\$ 15,337	18,148

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

Dentro del marco de la regulación de la Superintendencia Financiera de Colombia y en especial siguiendo las instrucciones impartidas en la Circular Básica Jurídica, Parte I Título IV Capítulo IV, el Grupo presenta 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.

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.

El Grupo cuenta con herramientas tecnológicas que le han permitido implementar la política de conocimiento del cliente, conocimiento del mercado, entre otras, con el propósito de identificar operaciones inusuales y reportar las operaciones sospechosas a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), teniendo en cuenta los criterios objetivos establecidos por el Grupo, 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.

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

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, el Grupo presentó oportunamente los informes y reportes institucionales a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF); de la misma manera, suministró 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.

De acuerdo con los resultados de las diferentes etapas relacionadas con el SARLAFT, el Grupo mantiene una adecuada gestión del riesgo de LA/FT.

En las subsidiarias del Banco del sector real, se desarrollaron actividades de promoción de sistemas anti-lavado que conforman el portafolio de inversiones en títulos de participación, con el fin de prevenir riesgos de contagio asociados al lavado de activos y a la financiación del terrorismo que puedan derivarse de dichas subordinadas. Durante el primer semestre de 2015, el Banco a través de Corficolombiana continuó con las actividades de monitoreo y acompañamiento a dichas compañías para la implementación del sistema de autogestión y control del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo (LAFT) establecido mediante la Circular Externa número 100-00005 que sobre el particular emitió en el 2014 la Superintendencia de Sociedades, y que señaló como sujetos obligados a sus vigiladas cuyos ingresos brutos durante el año 2013 fueron iguales o superiores a 160.000 SMMLV (\$94,320).

El sistema de autogestión y control diseñado por la Supersociedades es de especial interés para los socios de las sociedades comerciales, pues proporciona estándares y lineamientos para que éstas diseñen e implementen políticas, procedimientos, metodologías y estructuras internas que funcionen de manera integrada para prevenir la ocurrencia de eventos de lavado de activos o financiación del terrorismo, que son nocivos para la economía del país y amenazan la competitividad, productividad y perdurabilidad de las subordinadas.

Las subsidiarias a las que le aplica la regulación han ejecutado los requerimientos correspondientes y han estructurado sistemas de prevención dentro de los términos legales.

vi. 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 33 a los estados financieros se detallan los procesos en contra del Grupo, diferentes a aquellos calificados como de probabilidad remota.

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 que la Junta Directiva, máxima autoridad en la toma de decisiones de operación, revisa y evalúa regularmente los resultados consolidados, obteniendo la información adicional de las subsidiarias, con énfasis en información financiera de las entidades significativas que forman parte del consolidado, el Banco opera a través de 4 segmentos que corresponden a Banco de Bogotá y sus subsidiarias significativas Leasing Bogotá Panamá y Subsidiaria, Corficolombiana y Subsidiarias, y Porvenir y Subsidiaria. Ver su actividad principal y lugar de operación en la Nota 1.

Los siguientes son los principales productos y servicios ofrecidos en cada segmento de operación, de los cuales obtienen sus ingresos:

a) Banco de Bogotá

Establecimiento de crédito que ofrece servicios financieros a diferentes plazos y modalidades principalmente: Cartera y arrendamiento financiero Comercial, Consumo, Hipotecaria y Microcrédito. De igual forma, 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.

b) Leasing Bogotá Panamá y Subsidiaria

Holding financiera dedicada a actividades de inversión. Es propietaria del 100% de BAC Credomatic Inc., que provee a través de su subsidiaria BAC International Bank, Inc., institución bancaria panameña, una amplia variedad de servicios financieros, tales como préstamos, inversiones y servicios relacionados, a individuos e instituciones principalmente en México, Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua, Costa Rica y Panamá.

c) Corficolombiana y Subsidiarias

Corficolombiana ofrece un amplio portafolio de servicios especializados en banca privada, banca de inversión, tesorería e inversiones de renta fija y variable, incluyendo la

participación en subsidiarias y en otras entidades. A través de sus subsidiarias, Corficolombiana ofrece servicios de arrendamiento financiero, de transporte y distribución de gas natural y energía, servicios de construcción, operación y mantenimiento de infraestructura vial y servicios de hotelería, además de productos agroindustriales, principalmente madera, palma de aceite, caucho y arroz.

d) Porvenir y Subsidiaria

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

Los segmentos de operación identificados anteriormente se basan en la forma como se gestiona internamente teniendo en cuenta la actividad económica de servicios financieros especializados a través del Banco y sus subsidiarias.

La información del Banco, sus subsidiarias significativas y consolidada, es revisada trimestralmente por la Junta Directiva del Banco y se mide bajo las normas contables aplicables a la preparación de los estados financieros descrita en la Nota 3.

A continuación se presenta la información por segmento de activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos sobre los que se debe informar.

Activos y pasivos por segmento

Estado de situación financiera	30 de junio de 2015						
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá Panamá y subsidiaria	Porvenir y subsidiaria	Corficol y subsidiarias	Otras subsidiarias	Eliminaciones	Consolidado
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 5,356,881	7,945,781	41,517	874,607	1,086,157	(383,130)	14,921,813
Activos financieros de inversión	6,218,683	5,032,173	1,432,255	4,993,902	1,142,149	(132,942)	18,686,220
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	45,755,462	31,772,310	21,722	1,834,744	1,985,978	(122,707)	81,247,509
Derivados de cobertura	31,264	10,175	10,118	0	0	0	51,557
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	12,517,436	0	726	782,416	1,974	(12,540,128)	762,424
Otros	2,066,696	1,755,742	311,729	6,990,878	200,923	(49,762)	11,276,206
Activos intangibles - plusvalía	703,268	4,176,771	347,344	2,261,089	7,954	0	7,496,426
Total activos	\$72,649,690	50,692,952	2,165,411	17,737,636	4,425,135	(13,228,669)	134,442,155

Estado de situación financiera	30 de junio de 2015						
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá Panamá y subsidiaria	Porvenir y subsidiaria	Corficol y subsidiarias	Otras subsidiarias	Eliminaciones	Consolidado
Derivados de negociación	387,528	284	506	292,643	(125)	0	680,836
Pasivos financieros	54,641,008	37,113,982	6,403,096	13,289,741	(21,817,901)	5,961,103	95,591,029
Derivados de cobertura	367,725	3,910	0	0	200	30,075	401,910
Cuentas por pagar y otros pasivos	2,949,097	1,288,256	411,165	2,374,483	122,706	(136,481)	7,009,226
Obligaciones financieras a largo plazo	(2,981,085)	3,389,347	(5,902,000)	(4,410,566)	25,632,216	(6,499,160)	9,228,752
Títulos de inversión en circulación a largo plazo	3,129,386	982,713	0	1,914,209	(1)	0	6,026,307
Total pasivos	\$58,493,659	42,778,492	912,767	13,460,510	3,937,095	(644,463)	118,938,060

Estado de situación financiera	31 de diciembre de 2014						
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá Panamá y subsidiaria	Porvenir y subsidiaria	Corficol y subsidiarias	Otras subsidiarias	Eliminaciones	Consolidado
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 5,172,604	7,218,054	63,255	408,599	972,997	(234,581)	13,600,928
Activos financieros de inversión	9,606,705	4,715,903	1,267,445	3,245,156	793,942	(3,263,994)	16,365,157
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	41,546,476	28,238,434	(12)	1,224,739	1,285,347	(98,873)	72,196,111
Derivados de cobertura	12,992	19	51,841	0	0	0	64,852
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	8,168,647	0	0	711,795	107,827	(8,295,883)	692,386
Otros	1,994,014	1,634,324	235,331	6,756,987	50,059	(107,007)	10,563,708
Activos intangibles - plusvalía	612,432	3,839,204	345,934	2,140,354	143,054	0	7,080,978
Total activos	67,113,870	45,645,938	1,963,794	14,487,630	3,353,226	(12,000,338)	120,564,120
Derivados de negociación	609,904	422	12	340,426	(283)	0	950,481
Pasivos financieros	43,116,294	27,539,767	0	3,731,293	2,751,424	(237,727)	76,901,051
Derivados de cobertura	529,207	14,822	17	0	282	27,317	571,645
Cuentas por pagar y otros pasivos	2,555,113	1,110,380	329,398	2,371,513	122,401	(57,968)	6,430,837
Obligaciones financieras a largo plazo	3,473,168	9,193,696	445,189	2,308,729	10,449	(177,119)	15,254,112
Títulos de inversión en circulación a largo plazo	3,129,252	846,905	0	1,511,891	(449)	(2,448)	5,485,151
Total pasivos	\$53,412,938	38,705,992	774,616	10,263,852	2,883,824	(447,945)	105,593,277

Estado de resultados del periodo por segmento

	Semestre terminado al 30 de junio de 2015						
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá Panamá y subsidiaria	Porvenir y subsidiaria	Corficol y subsidiarias	Otras subsidiarias	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por intereses y valoración de títulos de deuda	\$ 2,180,286	1,743,488	42,449	194,935	37,002	14,430	4,212,590
Gastos por intereses	838,382	593,478	12,759	283,699	17,196	(11,758)	1,733,756
Ingreso por intereses y valoración de títulos de deuda, neto	1,341,904	1,150,010	29,690	(88,764)	19,806	26,188	2,478,834
Provisión de activos financieros	408,543	186,753	16,662	13,887	1,295	0	627,140
Ingresos por intereses después de provisión, neto	933,361	963,257	13,028	(102,651)	18,511	26,188	1,851,694
Ingresos por comisiones y otros servicios	409,544	664,906	383,572	33,430	131,986	(4,189)	1,619,249
Gastos por comisiones y otros servicios	68,335	32,803	14,748	36,955	3,560	(3,041)	153,360
Ingresos por comisiones, neto	341,209	632,103	368,824	(3,525)	128,426	(1,148)	1,465,889
Otros ingresos	1,150,589	100,278	37,280	2,508,149	97,779	(920,480)	2,973,595
Participación en inversiones utilizando el método de participación patrimonial	648,062	0	0	85,692	0	(648,278)	85,476
Dividendos y participaciones	216,725	0	0	8,709	15,015	(229,406)	11,043
Otros	285,802	100,278	37,280	2,413,748	82,764	(42,796)	2,877,076
Otros gastos	894,520	1,154,533	185,695	1,839,368	180,513	(47,593)	4,207,036
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,530,639	541,105	233,437	562,605	64,203	(847,847)	2,084,142
Impuesto a las ganancias	324,247	147,106	87,126	148,394	14,755	(40,676)	680,952
Utilidad del ejercicio	\$ 1,206,392	393,999	146,311	414,211	49,448	(807,171)	1,403,190

	Semestre terminado al 30 de diciembre de 2014						
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá Panamá y subsidiaria	Porvenir y subsidiaria	Corficol y subsidiarias	Otras subsidiarias	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por intereses y valoración de títulos de deuda	\$ 2,018,094	1,332,419	62,570	195,405	21,928	(17,238)	3,613,178
Gastos por intereses	755,568	474,365	10,711	243,192	14,082	(9,149)	1,488,769
Ingreso por intereses y valoración de títulos de deuda, neto	1,262,526	858,054	51,859	(47,787)	7,846	(8,089)	2,124,409
Provisión de activos financieros	344,296	212,475	26,052	34,959	(3,075)	0	614,707
Ingresos por intereses después de provisión, neto	918,230	645,579	25,807	(82,746)	10,921	(8,089)	1,509,702

	31 de diciembre de 2014						
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá Panamá y subsidiaria	Porvenir y subsidiaria	Corficol y subsidiarias	Otras subsidiarias	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por comisiones y otros servicios	402,505	521,221	371,200	33,601	147,463	(3,990)	1,472,000
Gastos por comisiones y otros servicios	65,115	18,698	46,294	14,423	3,542	(3,142)	144,930
Ingresos por comisiones, neto	337,390	502,523	324,906	19,178	143,921	(848)	1,327,070
Otros ingresos	730,430	102,893	19,763	2,694,430	86,214	(617,264)	3,016,466
Participación en inversiones utilizando el método de participación patrimonial	0	0	0	79,425	(1)	(165)	79,259
Dividendos y participaciones	518,190	0	0	65,253	14,106	(532,151)	65,398
Otros	212,240	102,893	19,763	2,549,752	72,109	(84,948)	2,871,809
Otros gastos	911,281	921,052	156,138	2,052,689	180,547	(60,360)	4,161,347
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,074,769	329,943	214,338	578,173	60,509	(565,841)	1,691,891
Impuesto a las ganancias	317,140	90,482	87,940	187,059	14,173	(77,942)	618,852
Utilidad del ejercicio	\$ 757,629	239,461	126,398	391,114	46,336	(487,899)	1,073,039

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:

	30 de junio de 2015						
	Colombia	Panamá	Guatemala	Costa Rica	Otros ¹	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos del Período	\$ 7,170,955	839,677	605,114	767,284	332,643	(910,239)	8,805,434
Activos no Corrientes diferentes a Instrumentos Financieros							
Propiedades, planta y equipo	3,028,544	163,263	90,704	305,542	389,499	(11,394)	3,966,158
Activos intangibles	3,318,736	3,233,480	6,973	38,670	898,567	0	7,496,426
Impuesto a las ganancias diferido - Activo	\$ 925,852	22,065	7,779	9,438	19,050	0	984,184

	31 de diciembre de 2014						
	Colombia	Panamá	Guatemala	Costa Rica	Otros ¹	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos del Período	\$ 6,760,684	773,468	526,047	587,301	92,636	(638,492)	8,101,644
Activos no Corrientes diferentes a Instrumentos Financieros							
Propiedades, planta y equipo	3,060,694	151,115	85,111	264,980	352,897	(10,082)	3,904,715
Activos intangibles	3,099,558	2,968,789	6,420	37,261	968,950	0	7,080,978
Impuesto a las ganancias diferido - Activo	\$ 978,962	26,736	10,253	9,772	16,093	0	1,041,816

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

Durante los semestres terminados el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el Banco y sus subsidiarias 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, véase en la Nota 35.

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero 2014
Moneda Legal			
Caja	\$ 1,186,636	1,321,232	838,107
Banco de la República	3,089,852	2,231,356	2,585,110
Bancos y otras entidades financieras	790,155	426,238	1,703,085
Canje	1,768	90	382
Depósitos e inversiones en títulos de deuda con vencimiento a menos de tres meses	22,680	235,199	761,412
Efectivo restringido ¹	17,943	74,744	22,326
	5,109,034	4,288,859	5,910,422
Moneda Extranjera			
Caja	1,174,214	1,100,991	774,064
Banco de la República	0	21	29
Bancos y otras entidades financieras	8,285,251	7,870,975	3,701,777
Canje	353,314	291,891	240,129
Depósitos e inversiones en títulos de deuda con vencimiento a menos de tres meses	0	48,191	426,826
	9,812,779	9,312,069	5,142,825
	\$ 14,921,813	13,600,928	11,053,247

(1) No hay ningún efectivo restringido excepto el revelado por Corficolombiana y sus controladas que cuentan con efectivo restringido principalmente relacionado con los recaudos de peajes relacionados con cuentas Agencia Nacional de Infraestructura, que sólo pueden utilizados en el momento en que se cumplan todas las condiciones establecidas en los contratos de concesión.

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:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero 2014
Calidad crediticia			
Banco Republica	\$ 3,089,852	2,231,377	2,585,139
Grado de inversión	9,075,406	8,297,213	5,404,862
Sin calificación ó no disponible	2,756,555	3,072,338	3,063,246
	\$ 14,921,813	13,600,928	11,053,247

9. Activos financieros de inversión

• A costo amortizado

El saldo de activos financieros a costo amortizado al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014 comprenden lo siguiente:

Títulos de deuda	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero 2014
En pesos colombianos			
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	\$ 5,184,481	3,041,930	2,334,900
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	1,067,268	1,171,147	1,276,484
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	0	0	12,921
Otros	0	0	2,833
	6,251,749	4,213,077	3,627,138
En moneda extranjera			
Emitidos o garantizados por Bancos Centrales	615,262	344,673	186,994
Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros	730,250	695,890	568,174
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	0	0	8,147
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	520,318	502,601	427,083
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	65,394	60,667	53,123
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	599,229	549,976	469,371
Otros	18,757	17,709	35,952
	2,549,210	2,171,516	1,748,844
Total títulos de deuda	\$ 8,800,959	6,384,593	5,375,982

Al 30 de junio de 2015 los activos financieros a costo amortizado se encuentran garantizando operaciones repo por \$3,621,017 y al 31 de diciembre de 2014 por \$1,168,257. Adicionalmente instrumentos financieros a costo amortizado por \$2,897,631 han sido entregados como garantías colaterales a terceras partes en respaldo de obligaciones financieras con otros Bancos.

Calidad crediticia

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

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero 2014
Emitidos o Garantizados por Bancos Centrales	\$ 615,262	344,672	186,994
Emitidos o Garantizados por Gobiernos	5,962,106	3,759,200	2,915,145
Especulativo	224,215	246,086	77,619
Grado de inversión	1,768,989	1,818,526	1,989,287
Multilaterales	4,029	3,714	20,487
Sin calificación o no disponible	226,358	212,395	186,450
Total general	\$ 8,800,959	6,384,593	5,375,982

Bandas de tiempo inversiones a costo amortizado

Calidad crediticia	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero 2014
Hasta 1 mes	\$ 78,780	457,738	465,093
Más de 1 mes y no más de 3 meses	337,189	276,385	155,057
Más de 3 meses y no más de 1 año	2,243,219	1,676,084	1,526,144
Más de 1 año y no más de 5 años	1,547,468	1,414,964	1,701,354
Más de 5 años y no más de 10 años	4,034,029	2,252,744	1,316,523
Más de 10 años	560,274	306,678	211,811
Total general	\$ 8,800,959	6,384,593	5,375,982

• 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 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014:

Bandas de tiempo inversiones a costo amortizado

Títulos de deuda	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero 2014
En pesos colombianos			
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	\$ 2,224,425	2,464,154	5,525,877
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	22,601	20,950	99,380
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	373,094	433,260	370,214
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	17,196	18,159	23,149
Otros	143,193	111,221	97,686
	2,780,509	3,047,744	6,116,306
En moneda extranjera			
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	134,117	107,409	18,686
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	346,554	228,159	176,575
Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros	830,755	827,808	690,673
Emitidos o garantizados por Bancos Centrales	226,057	88,998	34,351
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	2,431,747	2,232,288	1,446,275
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	368,415	396,854	432,073
Otros	131,374	146,539	89,762
	4,469,019	4,028,055	2,888,395
Total títulos de deuda	\$ 7,249,528	7,075,799	9,004,701

Instrumentos de patrimonio	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero 2014
Con ajuste a resultados			
En pesos colombianos			
Acciones corporativas	66,744	63,531	62,038
Fondos de inversión colectiva	493,219	386,529	359,249
Reserva de estabilización ¹	870,809	841,271	734,901
	1,430,772	1,291,331	1,156,188
En moneda extranjera			
Acciones corporativas	46	44	39
	1,430,818	1,291,375	1,156,227
	\$ 8,680,347	8,367,174	10,160,928

(1) Corresponde a la reserva constituida por porvenir la cual representa el 1% de cada fondo administrado

El saldo de activos financieros de inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales comprende lo siguiente al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero 2014
Con ajuste a patrimonio			
En pesos colombianos			
Acciones corporativas	\$ 691,650	784,053	744,918
En moneda extranjera			
Acciones corporativas	3,132	5,324	8,925
Total instrumentos de patrimonio	\$ 694,782	789,377	753,843

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

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero 2014
Emitidos o Garantizados por Gobiernos	\$ 3,395,586	3,485,545	6,244,547
Emitidos o Garantizados por Bancos Centrales	226,057	88,998	34,351
Multilaterales	85,498	96,088	82,750
Grado de inversión	3,308,050	3,094,061	2,433,734
Especulativo	181,774	210,008	144,849
Sin calificación ó no disponible	52,563	101,099	64,470
Total	\$ 7,249,528	7,075,799	9,004,701

Bandas de tiempo de inversiones a valor razonable

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero 2014
Hasta 1 mes	\$ 131,313	198,649	110,572
Más de 1 mes y no más de 3 meses	261,863	178,571	68,935
Más de 3 meses y no más de 1 año	928,461	604,835	745,960
Más de 1 año y no más de 5 años	3,281,017	2,871,503	5,146,151
Más de 5 años y no más de 10 años	2,355,101	3,140,579	2,518,254
Más de 10 años	291,773	81,662	414,829
Total general	\$ 7,249,528	7,075,799	9,004,701

• Deterioro de inversiones Instrumentos de Patrimonio

El siguiente es el movimiento del deterioro de inversiones:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Saldo inicial	\$ 18,860	16,629
Deterioro de instrumentos de patrimonio	931	2,593
Reversión del deterioro	(872)	(189)
Diferencia en cambio	(106)	(173)
Saldo final ¹	\$ 18,813	18,860

(1) Al 31 de diciembre se incluyen saldo \$6,987 que se encuentra clasificado en otras provisiones por concepto de ajustes de homologación.

10. Instrumentos financieros derivados

Instrumentos financieros derivados de negociación

La tabla siguiente 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.

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014		1 de enero de 2014	
	Monto nacional	Valor razonable	Monto nacional	Valor razonable	Monto nacional	Valor razonable
Derivados activos						
Contratos forward						
Compra de moneda extranjera	\$ 6,644,897	342,980	5,698,228	614,067	2,098,738	32,195
Venta de moneda extranjera	1,240,621	17,938	1,714,353	27,954	7,185,386	60,019
Compra de tasa de interés	22,500	3	1,000	6	17,520	48
Venta de tasa de interés	264,000	1,702	0	0	678,294	1,423
Compra de títulos	10,000	57	116,500	433	0	0
Venta de títulos	122,000	727	456,000	4,934	0	0
	8,304,018	363,407	7,986,081	647,394	9,979,938	93,685
Swap						
Moneda extranjera	101,364	20,091	108,172	20,251	381,378	17,395
Tasa de interés	3,058,074	36,042	5,556,782	43,663	1,906,301	21,833
Otros	1,976,172	41,440	239,246	22,148	561,341	8,163
	5,135,610	97,573	5,904,200	86,062	2,849,020	47,391

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014		1 de enero de 2014	
	Monto nacional	Valor razonable	Monto nacional	Valor razonable	Monto nacional	Valor razonable
Contratos de futuros						
Compra de moneda	59,770	1,999	90,913	581	0	0
Opciones de compra de moneda	652,270	46,583	1,395,979	89,966	1,131,310	13,260
Operaciones del mercado de contado						
De compra de títulos	6	27	0	(1)	0	0
De venta de títulos	40	44	2	1	0	0
De compra de moneda extranjera	84,252	309	11,094	(51)	36,757	82
De venta de moneda extranjera	76,326	191	13,039	61	9,297	10
	160,624	571	24,135	10	46,054	92
Total derivados activos	14,312,292	510,133	15,401,308	824,013	14,006,322	154,428
Derivados pasivos						
Contratos forward ¹						
Compra de moneda extranjera	668,997	8,531	1,475,438	23,049	5,155,582	78,366
Venta de moneda extranjera	8,054,353	396,682	7,408,258	677,693	2,265,876	35,881
Compra de tasa de interés	15,000	41	24,000	(21)	49,000	45
Venta de tasa de interés	170,000	223	115	294	166,230	1,381
Compra de títulos	0	0	10,000	114	0	0
Venta de títulos	263,000	701	128,000	275	0	0
	9,171,350	406,178	9,045,811	701,404	7,636,688	115,673
Swap						
Moneda extranjera	636,971	130,746	692,977	107,291	518,486	24,543
Tasa de interés	2,925,239	26,780	5,068,533	29,845	3,759,179	23,302
Otros	2,072,074	103,712	502,620	66,702	473,319	6,196
	5,634,284	261,238	6,264,130	203,838	4,750,984	54,041
Contratos de futuros						
Compra de moneda	0	0	23,925	0	0	0
Venta de moneda	0	0	359	42	0	0
	0	0	24,284	42	0	0
Opciones de compra en moneda	654,356	12,899	1,307,461	45,197	1,001,650	24,376
Operaciones del mercado de contado						
De compra de títulos	40	53	0	0	0	0
De venta de títulos	4	21	0	0	0	0
De compra de moneda extranjera	50,693	159	0	0	0	0
De venta de moneda extranjera	60,386	288	0	0	0	0
	111,123	521	0	0	0	0
Total derivados pasivos	15,571,113	680,836	16,641,686	950,481	13,389,322	194,090
Posición neta	\$ (1,258,821)	(170,703)	(1,240,378)	(126,468)	617,000	(39,662)

(1) Al 31 de diciembre de 2014, en la posición activa y pasiva de los contratos forward de negociación incluyen derivados vencidos y pendientes de ser cumplidos por valor de \$24,606 y \$31,081 respectivamente.

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

Al 30 de junio de 2015 el Grupo tiene obligaciones para entregar activos financieros en títulos de deuda o moneda extranjera con un valor razonable de \$680,836 y recibir activos financieros o moneda extranjera con un valor razonable de \$510,133.

Al 30 de junio de 2015 el Grupo tenía obligaciones en el mercado de contado de transacciones de moneda extranjera de \$571. El valor razonable neto de estas transacciones no es material.

Instrumentos financieros derivados de cobertura

Los instrumentos financieros derivados de cobertura al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014 comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014		1 de enero de 2014	
	Monto nacional	Valor razonable	Monto nacional	Valor razonable	Monto nacional	Valor razonable
Derivados activos						
Contratos forward ¹						
Compra de moneda extranjera	\$ 1,574,932	33,091	48,029	59,282	171,488	743
Venta de moneda extranjera	402,795	8,291	545,514	5,551	1,475,146	16,343
Compra de títulos	0	0	0	0	0	0
Venta de títulos	1,013,101	10,175	95,148	19	265,693	1,127
Otros	0	0	0	0	0	0
Total derivados activos	2,990,828	51,557	688,691	64,852	1,912,327	18,213
Derivados pasivos						
Contratos forward						
Compra de moneda extranjera	0	0	47,850	922	840,271	8,997
Venta de moneda extranjera	6,968,057	397,800	4,499,878	555,619	1,942,245	31,929
Venta de títulos	586,753	2,002	1,642,043	12,152	1,133,400	6,724
	7,554,810	399,802	6,189,771	568,693	3,915,916	47,650
Swap						
Tasa de interés	90,819	2,108	106,752	2,952	122,468	4,941
Contratos de futuros						
Venta de moneda	0	0	0	0	44,317	1,548
Total derivados pasivos	7,645,629	401,910	6,296,523	571,645	4,082,701	54,139
Posición neta	\$ (4,654,801)	(350,353)	(5,607,832)	(506,793)	(2,170,374)	(35,926)

(1) Al 31 de diciembre de 2014, en la posición activa y pasiva de los contratos forward de cobertura incluyen derivados vencidos y pendientes de ser cumplidos por valor de \$7,377 y \$13,280 respectivamente.

• 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	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero 2014
Grado de inversión	\$ 207,855	353,038	98,252
Especulativo	41,476	75,691	15,114
Sin calificación ó no disponible	312,359	460,137	59,276
Total	\$ 561,690	888,866	172,642

Banco de Bogotá ha decidido utilizar contabilidad de cobertura de sus inversiones en las Filiales y Agencias del exterior con obligaciones en moneda extranjera tal como lo establece los párrafos 72 y 78 de la NIC 39 y operaciones de derivados.

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

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

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

Las 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.

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

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

Los efectos de las variaciones en la tasa de cambio peso/dólar generadas por la deuda (bonos en USD) son registradas en otros resultados integrales.

Instrumentos derivados de cobertura: La Junta Directiva del Banco, cumpliendo con su política de proteger el estado de

situación financiera del riesgo cambiario en las posiciones estructurales de sus filiales y agencias en el exterior, autorizó la designación como instrumentos de cobertura de una serie de operaciones derivadas que se encuentran claramente identificadas en el aplicativo utilizado para su registro y valoración con el propósito de cubrirse contra cambios adversos del dólar frente al peso de la inversión indicada anteriormente.

El ítem cubierto, es la parte de la inversión en el extranjero no cubierta con deuda externa (bonos emitidos en USD).

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

La parte de la ganancia o pérdida de los instrumentos de cobertura que se determina “eficaz” se reconoce en otro resultado integral; y la parte “ineficaz” se reconocerá en resultados.

Al ser las obligaciones en la misma moneda (USD) en la cual están registradas las inversiones en el exterior, la cobertura se considera perfecta y por consiguiente no se registra ninguna ineffectividad en la cobertura.

El siguiente es el detalle, en millones de dólares, de las partidas cubiertas y de los instrumentos de cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014:

Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero 2014
Partidas cubiertas			
Inversiones en subsidiarias del exterior	\$ 3,122	2,949	2,673
Instrumentos de cobertura			
Forwards	2,112	1,929	1,656
Bonos en dólares	993	993	993
Total	\$ 3,105	2,922	2,649

Durante el semestre terminado el 30 de junio de 2015 la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se determinó como cobertura eficaz se reconoció en otro resultado integral y la parte ineficaz en los resultados del período. Las ganancias o pérdidas del instrumento de cobertura acumuladas en el patrimonio se reclasificarán al estado de resultados al momento de la disposición total o parcial del negocio en el extranjero.

11. Compensación de Instrumentos Financieros

En la siguiente tabla se detallan los instrumentos financieros sujetos a compensación requerida contractualmente con parte relacionada al 30 de junio de 2015.

	Importes brutos de activos financieros reconocidos			Importes brutos de pasivos financieros reconocidos compensados en el estado de situación financiera			Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera		
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Activos									
Cuentas por cobrar – Forward venta de títulos	\$ 755,039	582,409	326,834	(667,279)	(481,494)	(200,247)	87,760	100,915	126,587
Total activos sujetos a compensación	755,039	582,409	326,834	(667,279)	(481,494)	(200,247)	87,760	100,915	126,587
Pasivos									
Cuentas por pagar – Forward venta de títulos	667,279	481,494	200,247	(667,279)	(481,494)	(200,247)	0	0	0
Total pasivos sujetos a compensación	\$ 667,279	481,494	200,247	(667,279)	(481,494)	(200,247)	0	0	0

12. Cartera de créditos y operaciones de arrendamiento financiero a costo amortizado

Cartera de crédito por modalidad

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero 2014
Préstamos ordinarios	\$ 55,617,378	49,540,928	41,394,413
Préstamos con recursos de otras entidades	1,267,754	1,538,555	987,719
Factoring sin recurso	26,085	16,495	95,055
Cartas de crédito cubiertas	186,972	142,316	443,052
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	1,467,851	396,675	340,949

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero 2014
Descuentos	202,546	206,568	216,195
Tarjetas de crédito	8,239,746	7,580,021	5,800,719
Reintegros anticipados	216,195	169,856	412,989
Préstamos a microempresas y pymes	1,580,263	1,479,536	1,322,292
Microcréditos	367,015	353,094	333,591
Carta hipotecaria para vivienda	8,305,852	7,350,329	5,329,057
Créditos a empleados	63,705	65,244	120,259
Créditos sobre el exterior reembolsables	0	0	775
Crédito constructor	582,452	341,704	187,954
Bienes inmuebles dados en leasing	1,055,368	1,091,290	580,536
Bienes muebles dados en leasing	2,106,763	2,405,961	2,027,146
Avales y garantías cubiertas	3,074	23	430,576
Otros	1,865,685	1,285,621	1,309,396
Total cartera de créditos bruta	83,154,704	73,964,216	61,332,673
Deterioro de activos financieros por cartera de créditos	(1,907,195)	(1,768,105)	(1,529,183)
Total	\$ 81,247,509	72,196,111	59,803,490

Cartera de créditos por tipo de riesgo

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

Clasificación	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero 2014
Comercial			
"A" Riesgo Normal	\$ 48,304,395	42,365,256	36,074,590
"B" Riesgo Aceptable	1,161,566	1,019,170	1,221,841
"C" Riesgo Apreciable	850,574	738,992	623,876
"D" Riesgo Significativo	365,939	335,738	281,479
"E" Riesgo de incobrabilidad	240,413	218,387	231,600
	50,922,887	44,677,543	38,433,386
Consumo			
"A" Riesgo Normal	17,930,361	16,135,038	12,892,623
"B" Riesgo Aceptable	511,713	613,023	346,244
"C" Riesgo Apreciable	987,538	787,105	475,071
"D" Riesgo Significativo	245,430	363,912	279,707
"E" Riesgo de incobrabilidad	139,851	110,464	113,785
	19,814,893	18,009,542	14,107,430
Microcrédito			
"A" Riesgo Normal	319,674	305,735	293,193
"B" Riesgo Aceptable	9,673	9,614	8,020

Clasificación	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero 2014
"C" Riesgo Apreciable	5,634	5,595	5,452
"D" Riesgo Significativo	4,252	4,653	3,851
"E" Riesgo de incobrabilidad	27,664	27,428	22,983
	366,897	353,025	333,499
Vivienda			
"A" Riesgo Normal	7,760,385	6,895,264	4,964,556
"B" Riesgo Aceptable	134,090	118,311	111,272
"C" Riesgo Apreciable	414,351	335,270	254,151
"D" Riesgo Significativo	27,296	27,865	21,830
"E" Riesgo de incobrabilidad	56,893	58,377	52,475
	8,393,015	7,435,087	5,404,284
Leasing financiero			
"A" Riesgo Normal	3,444,393	3,328,083	2,898,266
"B" Riesgo Aceptable	128,515	83,324	95,271
"C" Riesgo Apreciable	67,741	61,189	37,001
"D" Riesgo Significativo	9,538	11,068	20,715
"E" Riesgo de incobrabilidad	6,825	5,355	2,821
	3,657,012	3,489,019	3,054,074
Total cartera por calificación	\$ 83,154,704	73,964,216	61,332,673

Cartera de créditos evaluados individuales y colectivos

El siguiente es el detalle de las provisiones por deterioro de riesgo de crédito constituidas al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014, teniendo en cuenta la forma en que fueron determinadas, de manera individual para créditos superiores a \$2,000 millones 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). Las reservas para la cartera de créditos se determinan con base en la cartera de créditos deteriorada.

Las reservas para la cartera de créditos se determinan con base en la cartera de créditos deteriorada.

	30 de junio de 2015					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Deterioro:						
Créditos evaluados individualmente	\$ 388,362	59	733	0	16,164	405,318
Créditos evaluados colectivamente	551,983	823,760	33,253	41,843	51,038	1,501,877
Total deterioro	940,345	823,819	33,986	41,843	67,202	1,907,195
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos:						
Créditos evaluados individualmente	32,809,767	72,004	1,619	0	497,552	33,380,942
Créditos evaluados colectivamente	18,113,120	19,742,889	8,391,396	366,897	3,159,460	49,773,762
Total activos financieros por cartera de créditos	\$50,922,887	19,814,893	8,393,015	366,897	3,657,012	83,154,704

	31 de diciembre de 2014					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Deterioro:						
Créditos evaluados individualmente	\$ 403,475	8	0	0	16,273	419,756
Créditos evaluados colectivamente	482,623	748,409	17,003	44,377	55,937	1,348,349
Total deterioro	886,098	748,417	17,003	44,377	72,210	1,768,105
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos:						
Créditos evaluados individualmente	29,801,812	78,019	445	0	575,733	30,456,009
Créditos evaluados colectivamente	14,875,731	17,931,523	7,434,642	353,025	2,913,286	43,508,207
Total activos financieros por cartera de créditos	\$ 44,677,543	18,009,542	7,435,087	353,025	3,489,019	73,964,216

	1 de enero de 2014					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Deterioro:						
Créditos evaluados individualmente	\$ 325,571	22	0	0	13,618	339,211
Créditos evaluados colectivamente	491,560	586,526	46,525	31,250	34,111	1,189,972
Total deterioro	817,131	586,548	46,525	31,250	47,729	1,529,183
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos:						
Créditos evaluados individualmente	24,146,358	77,770	2,670	0	536,693	24,763,491
Créditos evaluados colectivamente	14,287,028	14,029,660	5,401,614	333,499	2,517,381	36,569,182
Total activos financieros por cartera de créditos	\$38,433,386	14,107,430	5,404,284	333,499	3,054,074	61,332,673

Cartera de créditos movimiento de deterioro

El siguiente es el movimiento del deterioro de los activos financieros por cartera de crédito durante los semestres terminados en 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

	30 de junio de 2015					
	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Leasing financiero	Total
Saldo Inicial	\$ 886,098	748,417	44,377	17,003	72,210	1,768,105
Castigos del período	(69,033)	(408,202)	(16,594)	(5,917)	(2,195)	(501,941)
Deterioro del período	368,753	628,919	23,092	4,740	27,608	1,053,112
Recuperación del deterioro con abono a resultados	(253,311)	(188,748)	(6,565)	4,668	(18,112)	(462,068)
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período.	(639)	20,791	(2,467)	11,796	(12,502)	16,979
Diferencia en cambio	8,477	22,642	0	1,696	193	33,008
Saldo Final	\$ 940,345	823,819	41,843	33,986	67,202	1,907,195

	31 de diciembre 2014					
	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Leasing financiero	Total
Saldo Inicial	\$ 858,131	645,524	39,788	8,269	57,286	1,608,998
Castigos del período	(71,374)	(361,776)	(13,088)	(6,220)	(1,380)	(453,838)
Deterioro del período	317,666	573,498	23,508	7,443	29,023	951,138
Recuperación del deterioro con abono a resultados	(237,127)	(143,593)	(5,831)	3,470	(13,443)	(396,524)
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del periodo.	(14,103)	(20,933)	0	3,030	0	(32,006)
Diferencia en cambio	32,905	55,697	0	1,011	724	90,337
Saldo Final	\$ 886,098	748,417	44,377	17,003	72,210	1,768,105

Cartera de créditos por periodo de maduración

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

	30 de junio de 2015				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	\$ 25,462,473	9,917,596	6,706,011	8,836,807	50,922,887
Consumo	8,856,388	4,167,000	2,607,692	4,183,813	19,814,893
Vivienda	80,259	201,199	250,679	7,860,878	8,393,015
Microcrédito	182,074	164,027	20,169	627	366,897
Leasing financiero	971,628	966,950	820,638	897,796	3,657,012
Total	\$ 35,552,822	15,416,772	10,405,189	21,779,921	83,154,704

	31 de diciembre 2014				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	\$ 21,744,478	9,259,745	5,989,012	7,684,308	44,677,543
Consumo	8,175,901	3,936,611	2,319,235	3,577,795	18,009,542
Vivienda	83,570	183,445	232,917	6,935,155	7,435,087
Microcrédito	169,591	159,837	23,075	522	353,025
Leasing financiero	1,023,169	965,217	742,757	757,876	3,489,019
Total	\$ 31,196,709	14,504,855	9,306,996	18,955,656	73,964,216

	1 de enero de 2014				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	\$ 19,995,506	8,326,893	4,692,802	5,418,185	38,433,386
Consumo	8,766,561	3,320,297	1,671,681	348,891	14,107,430
Vivienda	65,997	120,198	169,364	5,048,725	5,404,284
Microcrédito	146,769	155,259	30,711	760	333,499
Leasing financiero	1,131,755	837,246	596,313	488,760	3,054,074
Total	\$ 30,106,588	12,759,893	7,160,871	11,305,321	61,332,673

Cartera de crédito por tipo de moneda

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

	30 de junio de 2015			31 de diciembre de 2014			1 de enero de 2014		
	Moneda legal	Moneda extranjera	Total	Moneda legal	Moneda extranjera	Total	Moneda legal	Moneda extranjera	Total
Comercial	\$ 28,686,252	22,236,635	50,922,887	25,753,186	18,924,357	44,677,543	23,010,224	15,423,162	38,433,386
Consumo	8,472,617	11,342,276	19,814,893	8,090,046	9,919,496	18,009,542	6,959,695	7,147,735	14,107,430
Microcrédito	1,518,909	6,874,106	8,393,015	1,297,518	6,137,569	7,435,087	760,498	4,643,786	5,404,284
Vivienda	366,897	0	366,897	353,025	0	353,025	333,499	0	333,499
Leasing financiero	2,965,955	691,057	3,657,012	2,894,702	594,317	3,489,019	2,617,405	436,669	3,054,074
Total Cartera	\$42,010,630	41,144,074	83,154,704	38,388,477	35,575,739	73,964,216	33,681,321	27,651,352	61,332,673

Cartera de créditos que están en mora no deteriorados

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

	30 de junio de 2015						
	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	\$ 49,334,117	800,316	124,257	45,101	969,674	619,096	50,922,887
Consumo	18,258,403	624,567	294,423	87,366	1,006,356	550,134	19,814,893
Vivienda	8,051,241	152,790	63,690	3,366	219,846	121,928	8,393,015
Microcrédito	272,527	50,200	9,133	5,585	64,918	29,452	366,897
Leasing financiero	3,268,485	305,905	24,022	3,857	333,784	54,743	3,657,012
Total	\$ 79,184,773	1,933,778	515,525	145,275	2,594,578	1,375,353	83,154,704

	31 de diciembre de 2014						
	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	\$ 43,483,940	420,138	148,731	83,154	652,023	541,580	44,677,543
Consumo	16,741,380	444,912	247,004	78,575	770,491	497,671	18,009,542
Vivienda	7,185,948	58,872	68,203	1,815	128,890	120,249	7,435,087
Microcrédito	266,661	42,000	9,040	5,313	56,353	30,011	353,025
Leasing financiero	3,202,419	232,351	11,530	9,963	253,844	32,756	3,489,019
Total	\$ 70,880,348	1,198,273	484,508	178,820	1,861,601	1,222,267	73,964,216

	1 de enero de 2014						
	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	\$ 37,448,618	410,607	77,630	45,719	533,956	450,812	38,433,386
Consumo	12,989,073	372,103	223,463	68,465	664,031	454,326	14,107,430
Vivienda	5,161,050	35,062	89,018	600	124,680	118,554	5,404,284
Microcrédito	259,761	36,169	7,775	5,326	49,270	24,468	333,499
Leasing financiero	2,808,602	207,953	8,116	1,733	217,802	27,670	3,054,074
Total	\$ 58,667,104	1,061,894	406,002	121,843	1,589,739	1,075,830	61,332,673

Cartera de créditos evaluados individualmente

El siguiente es el detalle de los créditos evaluados individualmente por deterioro a 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014:

	30 de junio de 2015		
	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Provisión constituida
Sin deterioro registrado			
Comercial	\$ 44,932	44,932	0
Subtotal	44,932	44,932	0
Con deterioro registrado			
Comercial	2,874,285	314,784	388,362
Consumo	521	0	59
Vivienda	2,128	0	733
Leasing financiero	497,537	0	16,164
Subtotal	3,374,471	314,784	405,318
Totales			
Comercial	2,919,217	359,716	388,362
Consumo	521	0	59
Vivienda	2,128	0	733
Leasing financiero	497,537	0	16,164
Total	\$ 3,419,403	359,716	405,318

	31 de diciembre de 2014		
	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Provisión constituida
Sin deterioro registrado			
Comercial	\$ 15,391	15,391	0
Subtotal	15,391	15,391	0
Con deterioro registrado			
Comercial	2,238,947	61,046	403,475
Consumo	361	0	8
Leasing financiero	541,121	0	16,273
Subtotal	2,780,429	61,046	419,756
Totales			
Comercial	2,254,338	76,437	403,475
Consumo	361	0	8
Leasing financiero	541,121	0	16,273
Total	\$ 2,795,820	76,437	419,756

	1 de enero de 2014		
	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Provisión constituida
Sin deterioro registrado			
Comercial	\$ 17,394	17,394	0
Subtotal	17,394	17,394	0
Con deterioro registrado			
Comercial	1,913,444	51	325,571
Consumo	636	0	22
Leasing financiero	536,693	0	13,618
Subtotal	2,450,773	51	339,211
Totales			
Comercial	1,930,838	17,445	325,571
Consumo	636	0	22
Leasing financiero	536,693	0	13,618
Total	\$ 2,468,167	17,445	339,211

Cartera por sector económico

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

Sector	30 de junio de 2015						
	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Leasing financiero	Total	% Part.
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	\$ 2,034,412	161,923	22,809	16,031	140,260	2,375,435	3.00%
Rentista de capital	107,697	253,982	3,042	49,026	32,071	445,818	1.00%
Asalariado	448,768	17,244,712	36,453	7,918,789	330,231	25,978,953	31.00%
Explotación de minas y canteras	1,273,605	8,719	237	2,665	99,974	1,385,200	2.00%
Industrias manufactureras	9,518,220	143,148	40,273	24,271	597,200	10,323,112	12.00%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,568,143	519	86	100	15,200	2,584,048	3.00%
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	110,829	4,605	1,295	466	22,447	139,642	0.00%
Construcción	3,577,315	88,724	3,619	15,096	229,549	3,914,303	5.00%
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos automotores y motocicletas	9,485,255	607,945	180,270	97,266	630,684	11,001,420	13.00%
Transporte, almacenamiento	3,895,066	270,537	14,641	48,587	381,113	4,609,944	6.00%
Alojamiento y servicios de comida	756,280	63,353	22,024	11,403	48,605	901,665	1.00%
Información y comunicaciones	1,007,042	21,848	3,113	4,936	65,970	1,102,909	1.00%
Actividades financieras y de Seguros	4,317,836	8,323	131	2,980	22,838	4,352,108	5.00%
Actividades inmobiliarias	2,415,215	28,063	512	5,389	176,818	2,625,997	3.00%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	3,669,063	625,888	22,994	151,050	350,952	4,819,947	6.00%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	817,212	31,502	3,214	5,735	83,575	941,238	1.00%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	1,045,040	0	0	0	1,745	1,046,785	1.00%
Educación	510,589	18,841	803	6,455	151,808	688,496	1.00%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	611,442	67,988	920	27,056	137,323	844,729	0.00%
Actividades artísticas, de Entrenamiento y recreación	140,421	135,371	1,224	1,154	17,100	295,270	0.00%
Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores	34	577	21	0	0	632	0.00%
Actividades de organizaciones y entidades extraterritoriales	97,733	114	27	0	113	97,987	0.00%
Total por sector económico	\$ 50,922,887	19,814,893	366,897	8,393,015	3,657,012	83,154,704	

Sector	31 de diciembre de 2014						
	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Leasing financiero	Total	% Part.
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	\$ 1,604,205	155,604	20,883	13,286	136,681	1,930,659	3.00%
Rentista de capital	118,729	240,125	2,738	42,968	30,347	434,907	1.00%
Asalariado	560,851	15,556,376	36,053	7,054,378	317,787	23,525,445	32.00%
Explotación de minas y canteras	1,354,482	8,299	190	744	122,212	1,485,927	2.00%
Industrias manufactureras	8,699,028	137,209	37,867	21,647	613,047	9,508,798	13.00%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,865,922	308	56	0	26,270	2,892,556	4.00%
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	128,556	4,219	1,263	405	17,774	152,217	0.00%
Construcción	3,685,686	81,692	3,513	13,479	317,158	4,101,528	6.00%
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos automotores y motocicletas	9,630,228	577,945	175,358	82,737	553,060	11,019,328	15.00%
Transporte, almacenamiento	2,890,109	253,322	14,194	42,766	410,149	3,610,540	5.00%
Alojamiento y servicios de comida	701,519	60,489	21,167	9,181	42,798	835,154	1.00%
Información y comunicaciones	970,283	20,646	2,758	3,940	50,753	1,048,380	1.00%
Actividades financieras y de Seguros	3,487,992	7,832	134	2,344	25,400	3,523,702	5.00%
Actividades inmobiliarias	2,014,485	27,396	466	4,992	160,795	2,208,134	3.00%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,481,976	608,773	22,217	101,791	132,734	2,347,491	3.00%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	672,427	28,284	2,811	4,925	82,350	790,797	1.00%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	996,436	0	0	0	2,571	999,007	1.00%
Educación	313,957	18,490	863	6,103	42,127	381,540	1.00%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	547,078	63,634	900	23,956	223,709	859,277	1.00%
Actividades artísticas, de Entrenamiento y recreación	130,712	116,611	1,157	919	17,746	267,145	0.00%
Otras actividades de servicios	1,747,202	41,607	8,390	4,526	162,310	1,964,035	3.00%
Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores	35	570	27	0	0	632	0.00%
Actividades de organizaciones y entidades extraterritoriales	75,645	111	20	0	1241	77,017	0.00%
Total por sector económico	\$ 44,677,543	18,009,542	353,025	7,435,087	3,489,019	73,964,216	

Sector	1 de enero de 2014						
	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Leasing financiero	Total	% Part.
Agricultura, ganadería, caza, silvi-cultura y pesca	\$ 1,394,286	145,196	18,079	7,086	93,628	1,658,275	3.00%
Rentista de capital	93,321	211,694	2,096	26,244	26,691	360,046	1.00%
Asalariado	928,234	11,904,335	36,306	5,204,745	164,262	18,237,882	30.00%
Explotación de minas y canteras	1,229,877	8,127	181	542	113,263	1,351,990	2.00%
Industrias manufactureras	7,750,498	118,035	32,518	11,622	560,025	8,472,698	14.00%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,986,194	291	60	0	98,062	2,084,607	3.00%
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	147,180	3,866	1,031	63	10,259	162,399	0.00%
Construcción	3,301,071	66,302	3,673	7,618	346,964	3,725,628	6.00%
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos automotores y motocicletas	7,453,970	636,319	170,189	45,605	439,879	8,745,962	14.00%
Transporte, almacenamiento	2,537,214	229,355	15,722	21,289	423,801	3,227,381	5.00%
Alojamiento y servicios de comida	576,204	51,868	20,272	3,276	32,170	683,790	1.00%
Información y comunicaciones	846,208	16,459	2,501	2,286	43,247	910,701	1.00%
Actividades financieras y de Seguros	3,228,135	6,371	133	466	26,934	3,262,039	5.00%
Actividades inmobiliarias	1,411,235	23,404	533	2,708	110,768	1,548,648	3.00%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,034,930	518,460	18,059	48,184	101,000	1,720,633	3.00%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	561,789	20,983	1,969	1,325	76,651	662,717	1.00%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	939,865	0	0	0	4,421	944,286	2.00%
Educación	248,853	16,848	828	3,858	37,076	307,463	1.00%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	520,599	49,127	854	15,112	178,903	764,595	1.00%
Actividades artísticas, de Entrenamiento y recreación	99,186	49,589	1,046	281	13,410	163,512	0.00%
Otras actividades de servicios	1,979,353	30,255	7,440	1,974	151,660	2,170,682	4.00%
Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores	23	518	9	0	0	550	0.00%
Actividades de organizaciones y entidades extraterritoriales	165,161	28	0	0	1,000	166,189	0.00%
Total por sector económico	\$ 38,433,386	14,107,430	333,499	5,404,284	3,054,074	61,332,673	

Cartera de créditos por ubicación geográfica del deudor

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

	30 de junio de 2015					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Colombia	\$ 31,560,215	8,472,617	1,518,909	366,897	2,996,582	44,915,220
Panamá	5,007,340	2,236,997	1,587,666	0	150,099	8,982,102
Estados Unidos	3,992,932	0	0	0	0	3,992,932
Otros países	10,362,400	9,105,279	5,286,440	0	510,331	25,264,450
Total	\$50,922,887	19,814,893	8,393,015	366,897	3,657,012	83,154,704

	31 de diciembre de 2014					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Colombia	\$ 28,161,906	8,090,046	1,297,518	353,025	2,923,998	40,826,493
Panamá	4,114,217	1,999,896	1,476,053	0	134,817	7,724,983
Estados Unidos	3,150,112	0	0	0	0	3,150,112
Otros países	9,251,308	7,919,600	4,661,516	0	430,204	22,262,628
Total	\$44,677,543	18,009,542	7,435,087	353,025	3,489,019	73,964,216

	1 de enero de 2014					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Colombia	\$ 24,870,574	6,959,695	760,498	333,499	2,652,767	35,577,033
Panamá	3,211,597	1,610,220	1,131,680	0	81,140	6,034,637
Estados Unidos	2,820,365	0	0	0	0	2,820,365
Otros países	7,530,850	5,537,515	3,512,106	0	320,167	16,900,638
Total	\$38,433,386	14,107,430	5,404,284	333,499	3,054,074	61,332,673

Cartera de créditos por tipo de garantía

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo de garantía al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014 así:

	30 de junio de 2015					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Créditos no garantizados	\$ 33,381,602	16,417,960	0	229,384	664,582	50,693,528
Créditos colateralizados:						
Viviendas	8,002,527	611,995	8,336,657	6,535	615,927	17,573,641
Otros bienes raíces	172,584	0	0	0	1,815	174,399
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	256,991	1,744,206	0	0	616,379	2,617,576

	30 de junio de 2015					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Otros activos	1,221,304	257,315	54,857	20,782	564,302	2,118,560
Fiducias, Stand By, Fondos Garantías	4,699,605	46,833	304	108,829	1,188,877	6,044,448
Prendas	3,188,274	736,584	1,197	1,367	5,130	3,932,552
Total	\$50,922,887	19,814,893	8,393,015	366,897	3,657,012	83,154,704

	31 de diciembre de 2014					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Créditos no garantizados	\$ 28,719,048	15,046,219	0	226,261	680,978	44,672,506
Créditos garantizados por otros bancos	481,485	339	0	0	0	481,824
Créditos colateralizados:						
Viviendas	6,625,730	503,114	7,386,701	5,195	546,480	15,067,220
Otros bienes raíces	141,368	0	0	0	6,386	147,754
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	181,458	1,519,957	0	0	519,176	2,220,591
Otros activos	1,375,114	220,793	46,524	19,628	603,386	2,265,445
Fiducias, Stand By, Fondos garantías	4,320,865	34,378	733	100,722	1,128,844	5,585,542
Prendas	2,832,475	684,742	1,129	1,219	3,769	3,523,334
Total	\$ 44,677,543	18,009,542	7,435,087	353,025	3,489,019	73,964,216

	1 de enero de 2014					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Créditos no garantizados	\$ 25,393,982	11,875,971	628	221,600	1,206,087	38,698,268
Créditos garantizados por otros bancos	422,872	0	0	0	0	422,872
Créditos colateralizados:						
Viviendas	5,042,709	347,572	5,392,239	6,173	322,506	11,111,199
Otros bienes raíces	82,455	0	0	0	4,293	86,748
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	41,964	1,111,459	0	0	368,127	1,521,550
Otros activos	1,807,814	221,341	9,171	17,195	583,318	2,638,839
Fiducias, Stand By, Fondos garantías	3,487,634	32,548	1,118	86,859	565,702	4,173,861
Prendas	2,153,956	518,539	1,128	1,672	4,041	2,679,336
Total	\$ 38,433,386	14,107,430	5,404,284	333,499	3,054,074	61,332,673

Cartera de créditos Leasing financiero

Al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014 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	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Total cánones brutos de arrendamientos a ser recibidos en el futuro	\$ 5,043,298	4,211,418	3,470,562
Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero	5,043,298	4,211,418	3,470,562
Menos ingresos financieros no realizados	(1,386,286)	(722,399)	(416,488)
Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros	3,657,012	3,489,019	3,054,074
Provisión por deterioro de inversión neta en contratos de arrendamiento financiero	\$ (67,202)	(72,210)	(47,729)

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 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014:

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014		1 de enero de 2014	
	Inversión bruta	Inversión neta	Inversión bruta	Inversión neta	Inversión bruta	Inversión neta
Hasta 1 año	\$ 258,535	971,628	252,086	1,023,169	535,423	1,131,755
Entre 1 y 5 años	3,079,337	1,787,588	2,273,928	1,707,974	1,870,641	1,433,559
Más de 5 años	1,705,426	897,796	1,685,404	757,876	1,064,498	488,760
Total	\$ 5,043,298	3,657,012	4,211,418	3,489,019	3,470,562	3,054,074

13. Otras cuentas por cobrar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Acuerdos de concesión de servicios	\$ 1,815,145	1,738,599	1,565,709
Venta de bienes y servicios	1,286,765	1,345,301	1,207,258
Depósitos en garantía ¹	450,792	405,566	82,729
Impuestos	153,277	9,066	42,809
Deudores	75,891	6,251	3,700
Anticipos a contratos y proveedores	62,629	83,166	32,398
Comisiones	54,874	53,085	61,932
Promesas de compra venta	39,801	29,098	34,529
Intereses	28,218	27,979	24,264
Reclamos a compañías aseguradoras	26,476	15,592	10,202
Servicios de almacenaje	21,410	21,985	24,130
En operaciones conjuntas	10,382	0	0

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Dividendos y participaciones	6,615	39,731	739
Ajuste valor fiscal impuesto diferido CREE 2014 ²	258,598	0	0
Cumplimiento forward	97,654	102,613	128,583
Compensaciones – credibanco	77,391	161,751	109,472
Transferencias a la dirección nacional del tesoro	28,413	27,815	26,779
Fondos administrados pensiones	27,625	35,115	11,179
Beneficios mesadas pensionales	20,302	17,434	8,646
Transferencias electrónicas en proceso	14,345	118,544	45,433
Procesos jurídicos Corficolombiana	10,803	10,803	0
Insuficiencia en cuentas de ahorro	3,367	1,972	0
Faltante en canje	2,257	2,360	1,660
Faltante en caja	120	115	2,664
A empleados Sector real	28,869	23,750	18,745
Gastos pagados por anticipado	113,549	79,067	56,848
Otros	387,120	304,930	404,741
Subtotal	5,102,688	4,661,688	3,905,149
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(198,438)	(196,655)	(139,888)
Total	\$ 4,904,250	4,465,033	3,765,261

(1) A 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014 los depósitos en garantía del llamado a margen por instrumentos de derivados con las contrapartes del exterior con la cámara de riesgo central de contraparte, ascendieron a \$226,790, \$310,915 y \$8,502, respectivamente.

(2) Corresponde a saldos a favor del año gravable 2014 así: Impuesto de renta por \$153,809, CREE por \$14,396 y por el impuesto de la reexpresión de los derivados de cobertura (forward) del año 2014 por \$90,393

- El siguiente es el detalle del movimiento del deterioro al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Saldo al inicio	\$ 196,655	158,254
Deterioro	38,361	61,540
Castigos	(34,738)	(23,164)
Reintegros	(2,653)	(1,466)
Diferencia en cambio	813	1,491
Saldo al final	\$ 198,438	196,655

14. Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

	30 de junio de 2015		
	Costo	Deterioro	Total
Bienes Recibidos en pago			
Bienes muebles	\$ 36,602	(11,121)	25,481
Bienes inmuebles destinados a vivienda	52,604	(12,408)	40,196
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	72,140	(21,563)	50,577
Otros	10,633	0	10,633
	171,979	(45,092)	126,887
Bienes restituidos de contratos de leasing			
Maquinaria y equipo	1,405	0	1,405
Vehículos	16,660	(191)	16,469
Bienes inmuebles	2,019	0	2,019
	20,084	(191)	19,893
Otros activos no corrientes mantenidos para la venta			
Terrenos	24,306	0	24,306
Vehículos	6	0	6
Inmuebles	39,553	0	39,553
Otros	29,931	0	29,931
	93,796	0	93,796
Total	\$ 285,859	(45,283)	240,576

	31 de diciembre de 2014		
	Costo	Deterioro	Total
Bienes Recibidos en pago			
Bienes muebles	\$ 32,037	(10,390)	21,647
Bienes inmuebles destinados a vivienda	48,942	(13,655)	35,287
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	71,827	(20,452)	51,375
	152,806	(44,497)	108,309
Bienes restituidos de contratos de leasing			
Maquinaria y equipo	931	0	931
Vehículos	3,327	(125)	3,202
	4,258	(125)	4,133
Operaciones discontinuadas			
Vehículos	574	(574)	0
Inmuebles	263	(263)	0
	837	(837)	0
Otros activos no corrientes mantenidos para la venta			
Terrenos	33,734	0	33,734
Vehículos	3,355	0	3,355

	31 de diciembre de 2014		
	Costo	Deterioro	Total
Inmuebles	38,994	0	38,994
Otros	34,161	0	34,161
	110,244	0	110,244
Total	\$ 268,145	(45,459)	222,686

	1 de enero de 2014		
	Costo	Deterioro	Total
Bienes Recibidos en pago			
Bienes muebles	\$ 16,228	(7,417)	8,811
Bienes inmuebles destinados a vivienda	34,152	(8,726)	25,426
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	81,220	(13,396)	67,824
	131,600	(29,539)	102,061
Bienes restituidos de contratos de leasing			
Maquinaria y equipo	402	0	402
Vehículos	244	(58)	186
	646	(58)	588
Operaciones discontinuadas			
Vehículos	759	(759)	0
Inmuebles	263	(263)	0
Otros	148	(148)	0
	1,170	(1,170)	0
Otros activos no corrientes mantenidos para la venta			
Terrenos	94,810	0	94,810
Vehículos	170	0	170
Inmuebles	5,636	0	5,636
Otros	102,255	0	102,255
	202,871	0	202,871
Total	\$ 336,287	(30,767)	305,520

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

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Cuentas por pagar comerciales	\$ 6,305	2,437	377
Otras cuentas por pagar	11	0	0
Total	\$ 6,316	2,437	377

- El siguiente es el movimiento de activos no corrientes mantenidos para la venta para los semestres terminados el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

	Activos no corrientes mantenidos para la venta
Saldos al 30 de junio de 2014	\$ 335,292
Incrementos por adición durante el periodo	41,732
Costo de ANCMV vendidos, neto	(181,289)
Castigos	(6,764)
Reclasificaciones	47,299
Diferencia en cambio	31,875
Saldos al 31 de diciembre de 2014	268,145
Incrementos por adición durante el periodo	51,283
Costo de ANCMV vendidos, neto	(44,611)
Castigos	(4,969)
Diferencia en cambio	16,011
Saldos al 30 de junio de 2015	\$ 285,859

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

	Bienes recibidos en pago	Bienes restituidos de contratos de leasing	Operaciones discontinuadas	Total
Saldos al 30 de junio de 2014	\$ 30,515	160	894	31,569
Deterioro cargado a gastos	7,577	108	0	7,685
Deterioro utilizada en ventas	0	0	(22)	(22)
Reintegros	(100)	(243)	(35)	(378)
Diferencia en cambio	6,505	100	0	6,605
Saldos al 31 de diciembre de 2014	44,497	125	837	45,459
Deterioro cargado a gastos	4,973	209	0	5,182
Reintegros	(7,122)	(116)	(837)	(8,075)
Diferencia en cambio	2,744	(27)	0	2,717
Saldos al 30 de junio de 2015	\$ 45,092	191	0	45,283

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

	Menor de 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total	Deterioro
Saldos al 30 de junio de 2015						
Bienes Recibidos en Pago:						
Inmuebles	\$ 82,038	10,174	12,214	20,318	124,744	(33,971)
Muebles	36,379	77	55	91	36,602	(11,121)
Otros	10,633	0	0	0	10,633	0
Total	129,050	10,251	12,269	20,409	171,979	(45,092)

	Menor de 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total	Deterioro
Bienes restituidos de contratos de leasing						
Inmuebles	2,019	0	0	0	2,019	0
Muebles	17,383	341	0	341	18,065	(191)
Total	\$ 19,402	341	0	341	20,084	(191)

	Menor de 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total	Deterioro
Saldos al 31 de diciembre de 2014						
Bienes Recibidos en Pago:						
Inmuebles	\$ 78,880	10,079	15,311	16,499	120,769	(34,107)
Muebles	31,520	93	74	350	32,037	(10,390)
Total	110,400	10,172	15,385	16,849	152,806	(44,497)
Bienes restituidos de contratos de leasing						
Muebles	901	30	0	0	931	(125)
Vehículos	2,986	0	0	341	3,327	0
Total	\$ 3,887	30	0	341	4,258	(125)

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 promover ventas, apoyar a las áreas comerciales en el manejo de las propuestas, visitar las regiones periódicamente para fortalecer la comercialización de los inmuebles, apoyar las gestiones orientadas a 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 que tenemos para la venta; de esta manera, se identifican las fortalezas de cada inmueble y sus potencialidades de comercialización y su estado de conservación, lo que permite dirigir eficazmente las gestiones de venta.

- Se promueve la venta a través de avisos en los principales diarios de circulación nacional y en la revista de ofertas de Finca Raíz de la entidad. Para el caso del Banco de Bogotá, con el diario “El Tiempo”, se suscribió un contrato de publicidad asociativa para la publicación de los bienes, resultando muy satisfactorio el volumen de clientes contactado por estos medios. Adicionalmente, el diario “El Tiempo”, nos publica en el diario Portafolio, Diario ADN y en la revista Cambio. La comisión para El Tiempo corresponde al 1% de las ventas de los bienes publicados. 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.

15. Propiedades, planta y equipo

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

	30 de junio de 2015			
	Costo	Depreciación acumulada	Deterioro	Neto
Terrenos	\$ 672,461	0	0	672,461
Edificios y construcciones	1,515,323	(234,075)	0	1,281,248
Maquinaria y equipo de movilización	542,412	(22,337)	(695)	519,380
Vehículos	59,821	(27,012)	0	32,809
Muebles, enseres y equipo de oficina	558,609	(303,271)	0	255,338
Equipo informático	750,637	(444,332)	0	306,305
Redes, líneas y cables	326,579	(30,230)	0	296,349
Gasoductos	439,493	(105,975)	0	333,518
Mejoras propiedades en arrendamiento	108,622	(7,428)	0	101,194
Construcciones en proceso	166,282	0	0	166,282
Importaciones en curso	1,274	0	0	1,274
Total activo	\$ 5,141,513	(1,174,660)	(695)	3,966,158

	31 de diciembre de 2014			
	Costo	Depreciación acumulada	Deterioro	Neto
Terrenos	\$ 664,005	0	0	664,005
Edificios y construcciones	1,430,448	(212,929)	(15)	1,217,504
Maquinaria y equipo de movilización	433,799	(32,959)	0	400,840
Vehículos	94,293	(35,370)	0	58,923
Muebles, enseres y equipo de oficina	505,486	(263,809)	0	241,677
Equipo informático	690,307	(406,079)	0	284,228
Redes, líneas y cables	338,453	(15,186)	0	323,267
Gasoductos	439,570	(19,934)	0	419,636
Mejoras propiedades en arrendamiento	94,733	(4,974)	0	89,759
Construcciones en proceso	180,796	0	0	180,796
Importaciones en curso	23,947	0	0	23,947
Total activo	\$ 4,895,837	(991,240)	(15)	3,904,582

	1 de enero de 2014			
	Costo	Depreciación acumulada	Deterioro	Neto
Terrenos	\$ 636,513	0	(8)	636,505
Edificios y construcciones	1,323,753	(206,583)	(30)	1,117,140
Maquinaria y equipo de movilización	388,174	(9,221)	0	378,953
Vehículos	67,627	(18,359)	0	49,268

	1 de enero de 2014			
	Costo	Depreciación acumulada	Deterioro	Neto
Muebles, enseres y equipo de oficina	463,424	(238,472)	0	224,952
Equipo informático	531,830	(305,994)	0	225,836
Redes, líneas y cables	308,521	0	0	308,521
Gasoductos	413,617	0	0	413,617
Mejoras propiedades en arrendamiento	70,052	0	0	70,052
Construcciones en proceso	134,389	0	0	134,389
Importaciones en curso	12,021	0	0	12,021
Total activo	\$ 4,349,921	(778,629)	(38)	3,571,254

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

	Saldo al 30 de junio de 2015	Diferencia en cambio	Adiciones	Retiros	Reclasificaciones	Saldo al 31 de diciembre de 2014
Terrenos	\$ 672,461	15,814	399	(4,141)	(3,616)	664,005
Edificios y construcciones	1,515,323	37,638	55,120	(1,578)	(6,305)	1,430,448
Maquinaria y equipo de movilización	542,412	2,304	55,239	(33,034)	84,104	433,799
Vehículos	59,821	3,963	2,605	(12,173)	(28,867)	94,293
Muebles, enseres y equipo de oficina	558,609	39,313	33,578	(13,919)	(5,849)	505,486
Equipo informático	750,637	25,938	52,549	(19,384)	1,227	690,307
Redes, líneas y cables	326,579	0	0	(12,915)	1,041	338,453
Gasoductos	439,493	0	0	(77)	0	439,570
Mejoras propiedades en arrendamiento	108,622	15,949	3,548	(6,727)	1,119	94,733
Construcciones en proceso	166,282	(14,180)	29,061	(13,071)	(16,324)	180,796
Importaciones en curso	1,274	0	0	0	(22,673)	23,947
Total activos	\$ 5,141,513	126,739	232,099	(117,019)	3,857	4,895,837

	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Diferencia en cambio	Adiciones	Retiros	Reclasificaciones	Saldo al 30 de junio de 2014
Terrenos	\$ 664,005	44,111	7,754	(10,093)	14	622,219
Edificios y construcciones	1,430,448	71,398	119,790	(46,159)	2,908	1,282,511
Maquinaria y equipo de movilización	433,799	30,264	18,747	(35,761)	(1,345)	421,894
Vehículos	94,293	12,064	12,798	(4,743)	1,829	72,345
Muebles, enseres y equipo de oficina	505,486	27,662	27,810	(21,454)	14,333	457,135
Equipo informático	690,307	117,633	52,399	(9,908)	(1,087)	531,270

	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Diferencia en cambio	Adiciones	Retiros	Reclasificaciones	Saldo al 30 de junio de 2014
Redes, líneas y cables	338,453	0	9,322	0	0	329,131
Gasoductos	439,570	0	2,136	0	0	437,434
Mejoras propiedades en arrendamiento	94,733	25,341	3,666	(4,311)	9	70,028
Construcciones en proceso	180,796	(4,360)	32,193	(7,441)	(16,769)	177,173
Importaciones en curso	23,947	0	10,622	0	107	13,218
Total activos	\$ 4,895,837	324,113	297,237	(139,870)	(1)	4,414,358

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

	Saldo al 30 de junio de 2015	Diferencia en cambio	Depreciación	Retiros/ventas	Reclasificaciones	Saldo al 31 de diciembre de 2014
Edificios y construcciones	234,075	2,018	25,583	(4,127)	(2,328)	212,929
Maquinaria y equipo de movilización	22,337	20	1,473	(131)	(11,984)	32,959
Vehículos	27,012	1,770	4,116	(3,909)	(10,335)	35,370
Muebles, enseres y equipo de oficina	303,271	10,538	28,094	(4,195)	5,025	263,809
Equipo informático	444,332	24,604	46,699	(17,856)	(15,194)	406,079
Redes, líneas y cables	30,230	0	2,371	0	12,673	15,186
Gasoductos	105,975	0	3,453	0	82,588	19,934
Mejoras propiedades en arrendamiento	7,428	0	7,204	0	(4,750)	4,974
Total	1,174,660	38,950	118,993	(30,218)	55,695	991,240

	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Diferencia en cambio	Depreciación	Retiros/ventas	Reclasificaciones	Saldo al 30 de junio de 2014
Edificios y construcciones	212,929	13,171	28,606	(10,136)	(42,594)	223,882
Maquinaria y equipo de movilización	32,959	22	982	(446)	12,996	19,405
vehículos	35,370	4,954	4,216	(1,427)	5,947	21,680
Muebles, enseres y equipo de oficina	263,809	31,831	25,098	(14,713)	(12,674)	234,267
Equipo informático	406,079	61,442	41,941	(15,438)	16,646	301,488
Redes, líneas y cables	15,186	0	2,612	0	4,119	8,455
Gasoductos	19,934	0	3,323	0	5,239	11,372
Mejoras propiedades en arrendamiento	4,974	0	2,489	0	0	2,485
Total	991,240	111,420	109,267	(42,160)	(10,321)	823,034

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no existen restricciones sobre la titularidad de las propiedades, planta y equipo.

16. Activos biológicos

De acuerdo con la Norma Internacional NIC 41 Agricultura, las actividades agrícolas relacionadas con activos biológicos (animales o plantas) se registran separadamente en esta cuenta tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del periodo en el que se informa a su valor razonable menos los costos de venta, excepto para cultivos de planta en periodo de crecimiento cuando por alguna razón el valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad en cuyo caso se miden al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro o para cultivos de ciclo corto en los cuales su valor razonable menos costos de venta se ven reflejados en los resultados mediante su venta. Las pérdidas o ganancias surgidas en el reconocimiento inicial y posterior a valor

razonable de los productos agrícolas se incluyen en la ganancia o pérdida neta del periodo. Los costos incurridos en el proceso de producción agrícola son llevados también directamente al estado de resultados.

Activos biológicos

El siguiente es el detalle de los activos biológicos existentes al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014:

	Activos Biológicos	
Saldo al 1 de enero de 2014	\$	201,183
Saldo al 30 de junio de 2014		206,094
Compras o gastos capitalizados (neto)		6,392
Retiros / Ventas (neto)		(1,141)
Cambios en el valor razonable		(8,946)
Saldo al 31 de diciembre de 2014		202,399
Compras o gastos capitalizados (neto)		21,071
Retiros / Ventas (neto)		(8,765)
Cambios en el valor razonable		326
Saldo al 30 de junio de 2015	\$	215,031

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Palma africana			
en producción (a valor razonable)	\$ 71,734	71,408	80,314
en crecimiento (al costo)	2,079	1,704	3,531
Plantaciones de caucho			
en producción (a valor razonable)	124,273	113,247	100,643
en crecimiento (al costo)	7,214	6,972	6,320
Otros	9,731	9,068	10,375
Total	\$ 215,031	202,399	201,183

Los montos anteriores no están sujetos a limitaciones ni restricciones.

Palma africana

La cuenta de activos biológicos en palma africana no incluye los terrenos donde los árboles son cultivados o las plantas y equipos usados en el proceso de cosecha. El proceso biológico comienza con la preparación inicial de terrenos y siembra de las plantas y cesa con la cosecha y despacho de la fruta a las plantas de producción de aceite en la cual el aceite de crudo bruto es extraído de la fruta de la palma. El proceso de

crecimiento de la planta hasta su entrada en producción dura aproximadamente entre 3 a 4 años y su proceso de producción dura posteriormente aproximadamente 30 años.

En la Nota 3 se detallan los principales supuestos de datos no observables en el mercado usados para la valuación de los activos biológicos de palma africana,

El siguiente es el detalle de las hectáreas sembradas por el Grupo en proceso de crecimiento y en proceso de producción al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Áreas sembradas en hectáreas			
En proceso de producción ¹	\$ 5,389	5,262	4,996
en proceso de crecimiento ²	7,215	7,342	5,853
Total	\$ 12,604	12,604	10,849

Producción del año en toneladas.

(1) El siguiente es el detalle de hectáreas por años esperados de producción al 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Cantidad de Hectáreas sembradas			
Menos de 1 año	\$ 127	0	0
Entre 1 y 5 años	1,938	1,938	2,262
Entre 5 y 10 años	1,626	1,626	1,036
Más de 10 años	1,698	1,698	1,698
Total	\$ 5,389	5,262	4,996

(2) El siguiente es el detalle de tiempo esperado de entrada en producción al 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Cantidad de Hectáreas sembradas			
Menos de 1 año	\$ 2,302	1,759	1,007
2 años	937	1,314	413
Entre 2 y 4 años	232	106	0
Más de 4 años	3,744	3,744	3,744
Total	\$ 7,215	6,923	5,164

Durante los periodos terminados en 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 30 de junio de 2014 el Grupo registró en el estado de resultados ingresos y costos por conceptos de activos biológicos de acuerdo con el siguiente detalle:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
Ingresos por ventas	\$ 60,571	29,125	26,048
Cambios en el valor razonable de los activos biológicos	326	(8,946)	4,215
Subtotal	60,897	20,179	30,263
Costos y gastos	(26,329)	(28,247)	(24,404)
Costos de acrecimiento y mantenimiento	(7,574)	(9,640)	(7,330)
Gastos generales de administración y ventas	(8,891)	(5,760)	(6,529)
Gastos financieros	(1,753)	(3,372)	(1,111)
Subtotal	(44,547)	(47,019)	(39,374)
Total Ingreso neto	\$ 16,350	(26,840)	(9,111)

17. Propiedades de inversión

El siguiente es el detalle de propiedades de inversión:

	30 de junio de 2015			31 de diciembre de 2014			1 de enero de 2014		
	Terrenos	Edificios	Total	Terrenos	Edificios	Total	Terrenos	Edificios	Total
Costo	\$ 166,014	29,323	195,337	119,056	63,084	182,140	106,848	63,493	170,341
Depreciación acumulada	0	(2,110)	(2,110)	0	(1,215)	(1,215)	0	(12,747)	(12,747)
Total	\$166,014	27,213	193,227	119,056	61,869	180,925	106,848	50,746	157,594

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

	Terrenos	Edificios	Total
Saldos al 30 junio de 2014	\$ 131,277	87,010	218,287
Adiciones	9,882	5,813	15,695
Reclasificaciones	(18,182)	(29,332)	(47,514)
Retiros	(3,921)	(407)	(4,328)

	Terrenos	Edificios	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	119,056	63,084	182,140
Adiciones	19,168	0	19,168
Reclasificaciones	28,806	(32,970)	(4,164)
Retiros	(1,016)	(791)	(1,807)
Saldos al 30 de junio de 2015	\$ 166,014	29,323	195,337

El siguiente es el movimiento de depreciación de propiedades de inversión:

	Propiedades de inversión
Saldos al 30 de junio de 2014	\$ 12,523
Depreciación	462
Retiros / Ventas	(8)
Traslados a activos no corrientes mantenidos para la venta	204
Ajustes a la medición posterior	(11,966)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1,215
Depreciación	424
Retiros / Ventas	(79)
Traslados a activos no corrientes mantenidos para la venta	550
Saldos al 30 de junio de 2015	\$ 2,110

Detalle de cifras incluidas en el resultado del periodo:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Ingresos derivados de rentas provenientes de las propiedades de inversión	\$ 1,919	1,549
Gastos operativos directos procedentes de propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas	(271)	(12)
Total	\$ 1,648	1,537

- 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.

18. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

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

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Asociadas	\$ 548,330	522,778	420,260
Negocios Conjuntos	214,094	169,608	118,588
Total	\$ 762,424	692,386	538,848

• Detalle de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Nombre	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014		1 de enero de 2014	
	% de participación	País	% de participación	País	% de participación	País
Asociadas						
A Toda Hora	20%	Colombia	20%	Colombia	20%	Colombia
Aerocali S.A.	50%	Colombia	50%	Colombia	50%	Colombia
Colombiana de Extrusión S.A. Extrucol	25%	Colombia	25%	Colombia	25%	Colombia
Concesionaria Tibitoc S.A.	33%	Colombia	33%	Colombia	33%	Colombia
Metrex S.A.	14%	Colombia	14%	Colombia	14%	Colombia
Jardín Plaza	18%	Colombia	18%	Colombia	18%	Colombia
Ventas y Servicios S.A.	20%	Colombia	20%	Colombia	20%	Colombia
C.I. Acepalma S.A.	11%	Colombia	11%	Colombia	11%	Colombia
Gases del Caribe S.A. E.S.P.	16%	Colombia	16%	Colombia	16%	Colombia
Calidda S.A.	20%	Colombia	20%	Colombia	20%	Colombia
Complejo Energético del Este S.A.	17%	Colombia	17%	Colombia	17%	Colombia
Energía Eficiente S.A.	19%	Colombia	19%	Colombia	19%	Colombia
Negocios conjuntos						
A Toda Hora	25%	Colombia	25%	Colombia	25%	Colombia
Concesionaria ruta del Sol S.A.S.	33%	Colombia	33%	Colombia	33%	Colombia
Concesionaria vial del Pacífico S.A.S.	60%	Colombia	60%	Colombia	0%	Colombia
Concesionaria nueva vía al Mar. S.A.S.	60%	Colombia	0%	Colombia	0%	Colombia
CFC SK Capital S.A.S.	50%	Colombia	0%	Colombia	0%	Colombia
CFC SK El Dorado Latam Management Company Ltda.	50%	Colombia	0%	Colombia	0%	Colombia
CFC SK El Dorado Latam Fund. L.P.	50%	Colombia	0%	Colombia	0%	Colombia
CFC SK El Dorado Latam Capital Partners Ltda.	50%	Colombia	0%	Colombia	0%	Colombia
Consortio Porvenir – Fidubogotá	59%	Colombia	59,00%	Colombia	59,00%	Colombia
Consortio Porvenir – Fidubogotá	60%	Colombia	60,00%	Colombia	60,00%	Colombia
UT Porvenir – Fiduciaria BBVA	52,29%	Colombia	52,29%	Colombia	52,29%	Colombia
UT Porvenir – Fiduciaria BBVA	71,43%	Colombia	71,43%	Colombia	71,43%	Colombia
UT Porvenir – Fidugan	50%	Colombia	50,00%	Colombia	50,00%	Colombia
UT Porvenir – Fiduciaria BBVA	50%	Colombia	50,00%	Colombia	50,00%	Colombia

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

	30 de junio de 2015				
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos
A Toda Hora	\$ 54,370	47,023	7,347	892	892
Aerocali S.A.	57,792	23,479	25,148	48,722	34,218
Colombiana de Extrusión S.A. Extrucol	63,942	26,530	37,412	33,947	29,752
Concesionaria Tibitoc S.A.	97,116	36,097	55,500	26,113	16,335
Metrex S.A.	29,039	17,772	11,267	20,178	16,812
Jardín Plaza	111,422	54,608	56,814	13,616	11,419
Ventas y Servicios S. A.	80,065	61,170	18,895	76,435	74,927
Cálidda S.A.	1,871,655	1,186,129	685,526	0	0
Gases del Caribe S.A.	1,864,826	1,192,723	672,104	558,574	494,687
Total	\$ 4,230,227	2,645,531	1,570,013	778,477	679,042

	31 de diciembre de 2014				
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos
A Toda Hora	\$ 57,734	50,434	7,300	856	856
Aerocali S.A.	53,290	27,859	25,431	84,766	74,999
Colombiana de Extrusión S.A. Extrucol	76,712	27,547	49,164	25,090	16,565
Concesionaria Tibitoc S.A.	28,055	13,620	14,434	32,708	29,378
Metrex S.A.	64,323	44,987	19,336	0	0
Jardín Plaza	1,664,469	995,743	668,727	0	0
Ventas y Servicios S. A.	1,730,688	1,095,494	635,195	964,335	774,800
Cálidda S.A.	3,673,833	2,222,444	1,451,389	1,122,787	906,359
Gases del Caribe S.A.	53,290	27,859	25,431	84,766	74,999
Total	\$ 7,402,394	4,505,987	2,896,407	2,315,308	1,877,956

	1 de enero de 2014				
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos
A Toda Hora	\$ 61,817	55,135	6,682	0	0
Metrex S.A.	25,564	13,102	12,462	0	0
Ventas y Servicios S. A.	42,792	30,736	12,056	0	0
Cálidda S.A.	1,248,590	778,027	470,563	0	0
Gases del Caribe S.A.	1,449,595	805,870	643,725	0	0
Total	\$ 2,828,358	1,682,870	1,145,488	0	0

Negocios conjuntos

	30 de junio de 2015				
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos
A Toda Hora	\$ 54,370	47,023	7,347	892	892
Concesionaria Ruta del Sol S.A.S.	2,627,092	2,030,375	596,716	526,024	421,445
Concesionaria Vial del Pacifico S.A.S.	63,936	60,909	3,028	28,696	27,716
Concesionaria Nueva Vía al Mar S.A.S.	36,807	22,550	14,258	3,880	3,622
CFC SK Capital S.A.S	963	538	425	1,146	722
CFC SK El Dorado Latam Capital Partners Ltda.	85	0	85	288	11
CFC SK El Dorado Latam Management Company Ltda.	657	0	657	3	14
Consorcio Porvenir – Fidubogotá - Fonpet 2012	2,669	2,669	0	2,587	2,587
Consorcio Porvenir – Fidubogotá - Emcali	409	409	0	325	325
UT Porvenir – Fiduciaria BBVA - Fonpet 2012	1,104	3	1,101	366	366
UT Porvenir – Fidugan - EVM-APEV en liquidación	27	9	18	2	2
UT Porvenir – Fiduciaria BBVA - EVM-APEV	181	13	168	88	88
Total	\$ 2,788,300	2,164,498	623,803	564,297	457,790

	31 de diciembre de 2014				
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos
A Toda Hora	\$ 57,734	50,434	7,300	856	856
Concesionaria Ruta del Sol S.A.S.	2,211,934	1,719,797	492,137	670,441	534,265
Concesionaria Nueva Vía al Mar S.A.S.	21,617	19,569	2,047	8,405	8,358
CFC SK El Dorado Latam Capital Partners Ltda.	163	162	1	0	0
CFC SK El Dorado Latam Management Company Ltda.	1	1	0	9	9
Consorcio Porvenir – Fidubogotá - Fonpet 2012	2,318	2,318	0	5,193	5,193
Consorcio Porvenir – Fidubogotá - Emcali	148	148	0	307	307
UT Porvenir – Fiduciaria BBVA - Fonpet 2006 en Liquidación	1	1	0	1	1

	31 de diciembre de 2014				
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos
UT Porvenir – Fiduciaria BBVA - Fonpet 2012	972	5	967	884	884
UT Porvenir – Fidugan - EVM-APEV en liquidación	26	6	20	26	26
UT Porvenir – Fiduciaria BBVA - EVM-APEV	144	13	131	179	179
Total	\$ 2,295,058	1,792,454	502,603	686,301	550,078

	1 de enero de 2014				
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos
A Toda Hora	\$ 61,817	55,135	6,682	0	0
Concesionaria Ruta del Sol S.A.S.	2,219,598	1,955,644	263,955	0	0
Consortio Porvenir – Fidubogotá - Fonpet 2012	2,318	2,318	0	0	0
Consortio Porvenir – Fidubogotá - Emcali	148	48	100	0	0
UT Porvenir – Fiduciaria BBVA - Fonpet 2006 en Liquidación	1	0	1	0	0
UT Porvenir – Fiduciaria BBVA - Fonpet 2012	972	5	967	0	0
UT Porvenir – Fidugan - EVM-APEV en liquidación	26	6	20	0	0
UT Porvenir – Fiduciaria BBVA - EVM-APEV	144	13	131	0	0
Total	\$ 2,285,024	2,013,169	271,856	0	0

El siguiente es el movimiento de las inversiones en asociadas:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Saldo al inicio del periodo	\$ 523,561	415,264
Valor razonable de activos y pasivos adquiridos	20,616	90,484
Participación en los resultados del año	21,447	26,945
Dividendos recibidos	(16,611)	(9,132)
Eliminaciones operaciones recíprocas	(683)	0
Saldo al final del periodo	\$ 548,330	523,561

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

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Saldo al inicio del periodo	\$ 165,657	119,523
Valor razonable de activos y pasivos adquiridos	45,729	46,134
Saldo al final del periodo ¹	\$ 211,386	165,657

(1) A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no incluye operaciones conjuntas en fideicomisos de Fiduciaria Bogotá, fideicomisos y consorcios de Corficolombiana por \$2,709 y \$3,950 respectivamente.

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

19. Inventarios

El siguiente es el movimiento de los inventarios:

	30 de junio de 2015			
	Costo	Deterioro de inventarios	Costo neto	Valor neto realizable
Materias primas	\$ 46,339	(9,555)	36,784	44,631
Bienes producidos	4,215	(438)	3,777	4,215
Productos en proceso	8,269	0	8,269	4,717
Contratos en ejecución	2,227	0	2,227	2,227
Productos terminados	13,505	0	13,505	13,841
Mercancías no fabricadas por la empresa	42,561	0	42,561	36,892
Materiales, repuestos y accesorios	18,606	(338)	18,268	13,499
Inventarios en tránsito	9,288	0	9,288	7,932
Total	\$ 145,010	(10,331)	134,679	127,954

	31 de diciembre de 2014			
	Costo	Deterioro de inventarios	Costo neto	Valor neto realizable
Materias primas	\$ 45,822	(10,937)	34,885	44,914
Bienes producidos	3,229	(248)	2,981	3,229
Productos en proceso	7,547	0	7,547	5,635
Contratos en ejecución	2,490	0	2,490	2,490
Productos terminados	15,616	0	15,616	15,874
Mercancías no fabricadas por la empresa	41,504	0	41,504	40,013
Materiales, repuestos y accesorios	19,346	(41)	19,305	12,818
Inventarios en tránsito	7,717	0	7,717	7,219
Total	\$ 143,271	(11,226)	132,045	132,192

	31 de diciembre de 2014			
	Costo	Deterioro de inventarios	Costo neto	Valor neto realizable
Materias primas	\$ 45,659	(10,607)	35,052	44,846
Bienes producidos	2,766	(59)	2,707	2,766
Productos en proceso	11,542	0	11,542	11,453
Contratos en ejecución	3,930	0	3,930	3,930
Productos terminados	22,382	0	22,382	23,000
Mercancías no fabricadas por la empresa	32,813	0	32,813	32,064
Materiales, repuestos y accesorios	14,425	(48)	14,377	12,584
Inventarios en tránsito	6,381	0	6,381	5,815
Total	\$ 139,898	(10,714)	129,184	136,458

20. Activos intangibles

El siguiente es el detalle de los activos intangibles del grupo

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Plusvalía	\$ 5,279,007	4,955,178	4,218,492
Otros activos Intangibles, netos	2,217,419	2,125,800	1,898,941
Total	\$ 7,496,426	7,080,978	6,117,433

i. 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 con base en estudios realizados para tal efecto por peritos independientes contratados para tal fin y de acuerdo con la NIC 36- deterioro de activos.

Dichos estudios son realizados con base en valoraciones de los grupos de unidades generadoras de efectivo que tienen asignadas las diferentes plusvalías en su adquisición, por el método de flujo de fondos futuros descontados, teniendo en

cuenta factores tales como: la situación económica del país y del sector en que opera la entidad adquirida, información financiera histórica, y crecimientos proyectados de los ingresos y costos de la entidad en los próximos cinco años y, posteriormente, crecimientos a perpetuidad teniendo en cuenta sus índices de capitalización de utilidades, descontados a tasas de interés libres de riesgo que son ajustadas por primas de riesgo que son requeridas en las circunstancias de cada entidad.

Las metodologías y asunciones usadas para la valoración de las diferentes unidades generadoras de efectivo que tienen asignadas las plusvalías fueron revisadas por la gerencia y

con base en esta revisión concluyó que al 31 de diciembre de 2014 no fue necesario registrar ningún deterioro, teniendo en cuenta que sus importes recuperables son significativamente superiores a sus valores en libros. Adicionalmente, al 30 de junio de 2015 no se presentaron unidades generadoras de efectivo con distribución de las plusvalías que hayan presentado indicadores de deterioro, de acuerdo a análisis realizados a la fecha.

El valor de la plusvalía registrada en los estados financieros del Banco, se ha realizado luego de las adquisiciones realizadas por el Banco y su detalle se presenta a continuación:

Entidad	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Megabanco	\$ 465,905	465,905	465,905
AFP Horizonte	436,096	436,096	436,096
Adquisición directa del Banco	90,162	90,162	90,162
Adquisición a través de Porvenir	345,934	345,934	345,934
Adquisiciones a través de Corficolombiana	296,263	296,263	295,933
Episol – Panamericana	119,915	119,915	119,915
Hoteles Estelar	6,661	6,661	6,661
Promigas S.A y Subsidiarias	128,819	128,819	128,489
Corficolombiana - Promigas	40,868	40,868	40,868
Leasing Bogotá S.A Panamá:	4,080,743	3,756,914	3,020,558
BAC Credomatic	2,546,602	2,344,515	1,888,216
BBVA Panamá	825,794	760,263	612,298
Banco Reformador	596,506	549,170	437,118
Transcom Bank	111,841	102,966	82,926
Plusvalía total	\$ 5,279,007	4,955,178	4,218,492

ii. 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	100.00%	\$ 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 del 19 de febrero de 2015 con base en los estados financieros del Banco al 30 de noviembre de 2014 –dada la fusión con la compañía adquirida-, y se concluyó que en ningún caso hay situaciones que indiquen un posible deterioro, debido a que el valor razonable resultante de dicha valoración de \$11,871,461 excede el valor registrado en libros de los grupos de unidades generadoras de efectivo de \$5,570,588.

Igualmente, las condiciones macroeconómicas y del negocio

utilizadas para el análisis de deterioro de la plusvalía de la entidad, con corte al 31 de diciembre de 2014, no han sufrido cambios sustanciales con respecto a lo ocurrido hasta junio de 2015 que indiquen un posible deterioro de la plusvalía.

A continuación se presentan las principales premisas utilizadas en los últimos estudios de deterioro de los grupos de unidades generadoras de efectivo que tienen asignadas las plusvalías, realizados en diciembre de 2014 y diciembre 2013, tomados como base para las evaluaciones de deterioro a las fechas que se indican:

	30 de junio de 2015				
	2015	2016	2017	2018	2019
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	10.0%	10.5%	10.8%	10.8%	10.9%
Tasas de interés pasivas	3.5%	3.7%	3.8%	3.8%	3.8%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	16.5%	15.7%	15.5%	15.6%	15.6%
Crecimiento de los gastos	19.0%	19.6%	18.2%	15.8%	15.1%
Inflación	3.6%	3.2%	3.0%	3.0%	3.0%
Tasa de descuento después de impuestos	12.3%				
Tasa de crecimiento después de cinco años	3.0%				

	31 de diciembre de 2014				
	2015	2016	2017	2018	2019
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	10.0%	10.5%	10.8%	10.8%	10.9%
Tasas de interés pasivas	3.5%	3.7%	3.8%	3.8%	3.8%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	16.5%	15.7%	15.5%	15.6%	15.6%
Crecimiento de los gastos	19.0%	19.6%	18.2%	15.8%	15.1%
Inflación	3.6%	3.2%	3.0%	3.0%	3.0%
Tasa de descuento después de impuestos	12.3%				
Tasa de crecimiento después de cinco años	3.0%				

	1 de enero de 2014				
	2014	2015	2016	2017	2018
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	9.9%	10.3%	10.6%	10.7%	10.8%
Tasas de interés pasivas	3.9%	3.8%	3.9%	3.9%	3.9%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	21.3%	17.3%	15.7%	15.6%	15.8%
Crecimiento de los gastos	19.1%	18.0%	18.0%	16.0%	16.5%
Inflación	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%
Tasa de descuento después de impuestos	12.2%				
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 las tablas anteriores, 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 costos están basados en el crecimiento de la cartera y demás operaciones estimado por el Banco.
- 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 La Nota Económica.
- 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 12.34% 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 \$11,215,797 muy superior a su valor en libros de \$5,570,588.

• 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 que conforman Porvenir, fue efectuada por la firma PricewaterhouseCoopers quien emitió su informe el 30 de abril de 2015 con base en los estados financieros de Porvenir al 31 de diciembre de 2014, en el cual se concluyó que en ningún caso hay situaciones que indiquen un posible deterioro, dado que el valor razonable de \$3,779,520 excede el valor en libros de \$1,189,179 de los grupos de unidades generadoras de efectivo a los cuales se asignó la plusvalía.

Las condiciones macroeconómicas y del negocio utilizadas para el análisis de deterioro de la plusvalía de la entidad al 31 de diciembre de 2014, no han sufrido cambios sustanciales, con respecto a lo ocurrido hasta junio de 2015, que indiquen un posible deterioro de la plusvalía.

A continuación se presentan las principales premisas utilizadas en los informes de deterioro tomados como base para las evaluaciones de deterioro a las fechas que se indican:

	30 de junio de 2015				
	2015	2016	2017	2018	2019
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	53.4%	51.7%	51.7%	51.2%	50.9%
Tasas de interés pasivas	6.3%	6.3%	6.3%	6.3%	6.3%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	3.2%	6.6%	6.8%	7.1%	7.0%
Crecimiento de los gastos	(4.3%)	4.5%	3.1%	5.1%	6.3%
Inflación	3.4%	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%
Tasa de descuento después de impuestos	11.5%				
Tasa de crecimiento después de cinco años	4.0%				

	31 de diciembre de 2014				
	2015	2016	2017	2018	2019
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	53.4%	51.7%	51.7%	51.2%	50.9%
Tasas de interés pasivas	6.3%	6.3%	6.3%	6.3%	6.3%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	3.2%	6.6%	6.8%	7.1%	7.0%
Crecimiento de los gastos	(4.3%)	4.5%	3.1%	5.1%	6.3%
Inflación	3.4%	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%
Tasa de descuento después de impuestos	11.5%				
Tasa de crecimiento después de cinco años	4.0%				

	1 de enero de 2014				
	2014	2015	2016	2017	2018
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	58.2%	57.0%	54.3%	51.6%	49.4%
Tasas de interés pasivas	6.0%	6.0%	6.0%	6.0%	6.0%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	(5.7%)	8.9%	9.1%	8.2%	8.0%
Crecimiento de los gastos	(2.0%)	0.3%	3.7%	5.1%	6.1%
Inflación	3.0%	3.1%	3.1%	3.1%	3.1%
Tasa de descuento después de impuestos	11.9%				
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 AFP Horizonte Pensiones y Cesantías que se detallan en las tablas anteriores, determinados de la siguiente manera:

- Las tasas de interés activas de cartera e 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 estimado por el Grupo.

- La inflación utilizada en las proyecciones, fue tomada de diferentes fuentes nacionales e internacionales como el Fondo Monetario Internacional y el Banco de la Republica.

- Finalmente, la tasa de crecimiento utilizada para el Valor

Terminal fue del 4%, 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 11.5% hubiera sido 1.38% 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 \$3,071,013 muy superior a su valor en libros de \$1,189,179.

Adquisiciones a través de Corficolombiana

Los siguientes son las principales asunciones usadas en la evaluación de deterioro de las plusvalías más significativas:

• Episol – Panamericana

El 24 de junio de 2011 se llevó a cabo el proceso de compra del cien por ciento (100%) de las acciones de Concesionaria Panamericana S.A por parte de la sociedad Intrex Investment Inc., sociedad subsidiaria de Corficolombiana S.A, fecha en la cual se reconoció la plusvalía respectiva.. Posteriormente, el 31 de diciembre de 2012, Intrex Investment Inc fue fusionada mediante absorción por Estudios y Proyectos del Sol S.A.S

Para la valoración de la plusvalía asignada a los grupos de unidades generadoras de efectivo Episol-Panamericana en las pruebas de deterioro respectivas, se tuvieron en cuenta las siguientes premisas de proyección utilizadas en el informe de deterioro realizado:

- Crecimiento a largo plazo del tráfico del 3%.
- La valoración de la compañía se hace por el descuento de los flujos de caja libre, a una tasa del 14,68%, la cual es calculada bajo la metodología WACC, con una estructura de capital 68% - 32%.
- La tasa libre de riesgo corresponde al promedio de los tesoros para un lapso de nueve años con el fin de poder reflejar los efectos del ciclo económico.
- La prima de riesgo país se toma de las publicaciones de Damodaran.

Dicha valoración, arrojó un valor recuperable de \$233,789 por encima de su valor en libros de \$ 119,915 por lo que se concluyó que no existen indicadores de deterioro que puedan afectar negativamente el valor de la plusvalía.

• Promigas:

El costo atribuido de la plusvalía reconocida relacionada con la adquisición de Promigas ascendió a \$40,869.

La metodología empleada para la evaluación de deterioro corresponde al descuento de los dividendos proyectados, con un valor terminal determinado a partir de un múltiplo P/E asumido (la caja atrapada dentro de la compañía se remunera al DTF + 1%).

A continuación se presentan las principales premisas utilizadas en los estudios de deterioro de los grupos de unidades generadoras de efectivo que tienen asignadas las plusvalías:

- Los ingresos de transporte actuales de acuerdo con lo establecido en las resoluciones CREG 068 de 2013, 082 de 2014, 117 de 2011 y 122 de 2012 donde se recogen las tarifas incluyendo el inicio del procedimiento de Vida Útil Normativa para ciertos tramos de los gasoductos de Promigas, la aprobación del proyecto denominado Loop del Sur y las tarifas estimadas inicialmente por la CREG en base a la metodología establecida en la resolución CREG 126 de 2010.
- Volúmenes transportados y capacidades contratadas de acuerdo a estimados actuales de la compañía, al igual que parejas de cargos (cargo fijo – variable) que aplican para cada contrato.
- Estimación de re-cálculo tarifario a partir de 2017 con reducción del WACC regulatorio (tanto para ingresos de volumen como de capacidad) de aproximadamente 2.5% con una reducción en el componente de las tarifas que remunera la inversión de aproximadamente 15% en términos reales. Tarifas de AOM constantes en términos reales.
- Ingresos de transporte denominados en dólares (componente que remunera la inversión en la tarifa) reconocidos a la tarifa promedio de los forwards contratados para 2015 y de ahí en adelante de acuerdo con una tasa de cambio de paridad partiendo de niveles actuales de tasa de cambio.
- Costos y gastos operativos creciendo a niveles de entre IPC e IPC + 1% (para gastos laborales y similares a laborales).
- Distribución de 100% de dividendos de acuerdo con política establecida para la compañía históricamente.
- Mantenimiento de nivel de apalancamiento óptimo de 3.5x deuda / EBITDA.

Las metodologías y asunciones usadas para la valoración de las diferentes unidades generadoras de efectivo que tienen asig-

nada la plusvalía fueron adecuadamente revisadas por la Gerencia y con base en esta revisión concluyó que al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 no fue necesario registrar deterioro de la plusvalía. Dicha valoración, arrojó un valor recuperable de \$2,991,679 por encima de su valor en libros de \$2,311,251 por lo que se concluyó que no existen indicadores de deterioro que puedan afectar negativamente el valor de la plusvalía.

• **Leasing Bogotá S.A Panamá:**

La subsidiaria Leasing Bogotá S.A Panamá incorpora en sus estados financieros consolidados las plusvalías generadas por las adquisiciones de BAC Credomatic Inc, (BAC Credomatic), Banco BBVA Panamá S.A, Banco Reformador S.A y Transcom Bank Ltda, transacciones cuya descripción se encuentra a continuación:

BAC Credomatic

La plusvalía se generó por la adquisición del cien por ciento (100.00%) de las acciones de BAC Credomatic, Inc., holding del grupo financiero centroamericano BAC Credomatic. 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.

La última actualización de la valoración de los grupos de unidades generadoras de efectivo a las cuales se asignó la plusvalía, fue efectuada por la firma E&Y, en su informe del 9 de febrero de 2015 con base en los estados financieros de BAC Credomatic al 30 de noviembre de 2014, en la cual indica que en ningún caso hay situaciones que impliquen un posible deterioro, dado que el valor de uso por \$7,596,060 excede el valor en libros de \$6,280,207 de los grupos de unidades generadoras de efectivo que tienen asignadas la plusvalía.

Las condiciones macroeconómicas y del negocio utilizadas para el análisis de deterioro de la plusvalía de la entidad en el período de diciembre del año 2014, no han sufrido cambios sustanciales con respecto a lo ocurrido hasta junio de 2015 que indiquen un posible deterioro de la plusvalía.

A continuación se presentan los promedios de las principales premisas utilizadas en los informes de deterioro de las unidades generadoras de efectivo que tienen asignadas las plusvalías, tomados como base para las evaluaciones de deterioro a las fechas que se indican:

	30 de junio de 2015				
	2015	2016	2017	2018	2019
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	15.3%	15.3%	15.4%	15.5%	15.7%
Tasas de interés pasivas	3.4%	3.5%	3.6%	3.7%	3.8%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	8.3%	17.0%	13.8%	12.9%	12.4%
Crecimiento de los gastos	9.6%	8.7%	8.8%	8.6%	8.5%
Tasa de descuento después de impuestos	12.9%				
Tasa de crecimiento después de cinco años	3.0%				

	31 de diciembre de 2014				
	2015	2016	2017	2018	2019
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	15.3%	15.3%	15.4%	15.5%	15.7%
Tasas de interés pasivas	3.4%	3.5%	3.6%	3.7%	3.8%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	8.3%	17.0%	13.8%	12.9%	12.4%
Crecimiento de los gastos	9.6%	8.7%	8.8%	8.6%	8.5%
Tasa de descuento después de impuestos	12.9%				
Tasa de crecimiento después de cinco años	3.0%				

	1 de enero de 2014				
	2014	2015	2016	2017	2018
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	14.8%	14.8%	14.9%	14.9%	15.0%
Tasas de interés pasivas	3.3%	3.5%	3.5%	3.6%	3.7%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	8.3%	11.1%	10.6%	9.4%	8.6%
Crecimiento de los gastos	10.2%	10.2%	9.4%	8.7%	7.7%
Promedio tasa de descuento después de impuestos	12.2%				
Promedio tasa de crecimiento después de cinco años	3.2%				

Para la evaluación de deterioro de la plusvalía se realizó una proyección a 10 años, considerando que una vez transcurrido ese período se logrará la madurez de los negocios y la consecuente estabilización de los flujos de fondos. A su vez, para dicha proyección se utilizaron supuestos tanto macroeconómicos como respectivos al negocio de BAC Credomatic por cada uno de los países en donde la compañía tiene presencia con el fin de reflejar la realidad que cada mercado proporciona a la totalidad de las UGE. Los promedios de las principales premisas utilizadas se detallan en las tablas anteriores reuniendo las variables para todos los países en donde opera BAC Credomatic, determinados de la siguiente manera:

- Las tasas de interés activas de cartera e inversiones se proyectaron con base, tanto en los datos históricos como en las expectativas de la administración en cada uno de los países en donde BAC Credomatic 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.
- En la proyección de los gastos operacionales, se tuvieron

en cuenta diversas estrategias que se orientan a automatizar procesos con el objetivo de mantener los mismos bajo control, en la medida que los ingresos se ven aumentados y, por tal motivo, la relación de eficiencia tiende a ser mejor con el transcurso del tiempo proyectado.

- Si bien la moneda funcional de los negocios es cada una de las monedas de los países correspondientes a las subsidiarias de BAC en la región, los flujos de fondos futuros han sido convertidos a dólares nominales en cada período proyectado y descontados a una tasa nominal en dólares estadounidenses, neta de impuestos a las ganancias, estimada como el “Ke”. La utilización de una tasa de descuento en dólares estadounidenses se debe a que, ante la falta de disponibilidad de datos, no resulta posible estimar una tasa de descuento consistente en dichas monedas locales.
- La tasa de descuento ha sido estimada teniendo en cuenta el perfil de riesgo de cada uno de los distintos mercados en los que opera BAC.
- 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 del 3%.

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 12.9% hubiera sido 1% más alta que la tasa estimada, es decir, 13.9%, 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 \$6,284,992 superior a su valor en libros que corresponde a \$6,280,207.

• **BBVA Panamá (hoy BAC de Panamá)**

La plusvalía se generó por 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). Esta operación fue 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.

La última actualización de la valoración de la línea de negocio asignada a la plusvalía, fue efectuada por la firma E&Y, en su informe del 9 de febrero de 2015 con base en los estados financieros de Banco BAC de Panamá (antes BBVA Panamá) al corte del 30 de noviembre de 2014, e indica que no existen índices de deterioro ni deficiencias que impacten negativamente el valor de la plusvalía, dado que el valor razonable de

\$1,349,347, excede el valor registrado en libros de la plusvalía correspondiente a \$1,306,283.

Las condiciones macroeconómicas y del negocio utilizadas para el análisis de deterioro de la plusvalía de la entidad en el período de diciembre del año 2014, no han sufrido cambios sustanciales con respecto a lo ocurrido hasta junio de 2015 que generen que el Banco deba estimar un deterioro sobre el valor de la plusvalía ni cambios en los Flujos de Fondos proyectados, por lo tanto, se mantienen los mismos valores estimados en diciembre de 2014.

A continuación se presentan los detalles de proyección utilizados únicamente del informe de deterioro realizado en diciembre de 2014, posterior a la adquisición realizada en diciembre de 2013 y tomados como base para las evaluaciones de deterioro a las fechas que se indican:

	30 de junio de 2015				
	2015	2016	2017	2018	2019
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	5.8%	5.9%	6.1%	6.1%	6.1%
Tasas de interés pasivas	2.1%	2.1%	2.1%	2.2%	2.2%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	0.8%	12.6%	10.9%	9.4%	8.2%
Crecimiento de los gastos	(1.0%)	11.7%	11.0%	5.9%	4.1%
Inflación	3.4%	3.5%	3.0%	2.8%	2.5%
Tasa de descuento después de impuestos	11.5%				
Tasa de crecimiento después de cinco años	6.2%				

	31 de diciembre de 2014				
	2015	2016	2017	2018	2019
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	5.8%	5.9%	6.1%	6.1%	6.1%
Tasas de interés pasivas	2.1%	2.1%	2.1%	2.2%	2.2%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	0.8%	12.6%	10.9%	9.4%	8.2%
Crecimiento de los gastos	(1.0%)	11.7%	11.0%	5.9%	4.1%
Inflación	3.4%	3.5%	3.0%	2.8%	2.5%
Tasa de descuento después de impuestos	11.5%				
Tasa de crecimiento después de cinco años	6.2%				

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

- Las tasas de interés activas de cartera e inversiones se proyectaron con base tanto en los resultados históricos del Banco como de la proyección de las tasas de la Reserva Federal de Estados Unidos que son base de las tasas bancarias internacionales.

- Las tasas de interés pasivas se proyectaron teniendo en cuenta los resultados históricos y los objetivos a largo plazo de captación que tiene BBVA Panamá.
- Por su parte los crecimientos estimados para las comisiones y los gastos responden al crecimiento de la cartera y operaciones de inversión estimados.
- La inflación utilizada en las proyecciones, fue tomada de diferentes fuentes como el Fondo Monetario Internacional entre otros.
- Finalmente la tasa de crecimiento utilizada para el Valor Terminal fue del 6.2% que está por debajo del crecimiento anual de cartera que se encuentra entre 13% y 8% en la proyección.

La tasa de descuento después de impuestos usada para descontar los flujos de dividendos refleja los riesgos específicos relativos a cada unidad generadora de efectivo. Si la tasa estimada de descuento de 11.5% hubiera sido 1.0% más alta que la tasa estimada en el estudio de deterioro, se necesitaría disminuir el valor en libros de la plusvalía en \$143,418.

• Banco Reformador y Transcom Bank

La plusvalía se generó por 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.

La última actualización de la valoración de la línea de negocio asignada a la plusvalía fue efectuada por la firma E&Y, en su informe del 9 de febrero de 2015 con base en los estados financieros de Banco Reformador y Transcom Bank al corte del 30 de noviembre de 2014, indica que en ningún caso hay indicadores de deterioro dado que el valor razonable excede el valor registrado en libros. Para el caso del Banco Reformador, el resultado de la valoración en la prueba de deterioro arrojó un valor razonable de \$903,632 respecto a un valor en libros de la unidad de \$842,146. Y para el caso de Transcom Bank, el valor razonable corresponde a \$222,499, comparado con el valor de libros de \$210,536.

Las condiciones macroeconómicas y del negocio utilizadas para el análisis de deterioro de la plusvalía de la entidad en el período de diciembre del año 2014, no han sufrido cambios sustanciales con respecto a lo ocurrido hasta junio de 2015 que generen que el Banco deba estimar un cambio en los flujos de fondos proyectados que a su vez produzca un deterioro en la plusvalía, por tal motivo, se mantienen los mismos valores estimados en diciembre de 2014.

• Bancor:

A continuación se presentan los detalles de proyección utilizados para el informe de deterioro realizado en diciembre de 2014, posterior a la adquisición realizada en diciembre de 2013, tomados como base para las evaluaciones de deterioro a las fechas que se indican:

	30 de junio de 2015				
	2015	2016	2017	2018	2019
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	8.4%	8.1%	8.4%	8.7%	8.8%
Tasas de interés pasivas	3.6%	3.5%	3.4%	3.4%	3.4%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	30.2%	23.1%	21.5%	16.7%	13.3%
Crecimiento de los gastos	0.5%	12.5%	12.8%	10.3%	9.1%
Inflación	4.0%	4.0%	4.0%	4.0%	4.0%
Tasa de descuento después de impuestos	12.3%				
Tasa de crecimiento después de cinco años	5.9%				

	31 de diciembre de 2014				
	2015	2016	2017	2018	2019
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	8.4%	8.1%	8.4%	8.7%	8.8%
Tasas de interés pasivas	3.6%	3.5%	3.4%	3.4%	3.4%

	31 de diciembre de 2014				
	2015	2016	2017	2018	2019
Crecimiento de los ingresos por comisiones	30.2%	23.1%	21.5%	16.7%	13.3%
Crecimiento de los gastos	0.5%	12.5%	12.8%	10.3%	9.1%
Inflación	4.0%	4.0%	4.0%	4.0%	4.0%
Tasa de descuento después de impuestos	12.3%				
Tasa de crecimiento después de cinco años	5.9%				

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

- Las tasas de interés activas de Cartera e Inversiones se proyectaron con base tanto en los resultados históricos de la operación y teniendo en cuenta la proyección de las tasas de la Reserva Federal de Estados Unidos.
- Las tasas de interés pasivas se proyectaron teniendo en cuenta los últimos resultados de la operación del banco.
- Por su parte los crecimientos estimados para las comisiones y los gastos están interrelacionados al crecimiento de la cartera que se proyectó para el futuro.
- La inflación utilizada en las proyecciones, fue tomada de diferentes fuentes como el Fondo Monetario Internacional.

• Finalmente la tasa de crecimiento utilizada para el Valor Terminal fue del 5.9% que se ubica por debajo del crecimiento de cartera que en la proyección se encuentra entre 11% y 6.7%.

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 12.3% hubiera sido 1.0% más alta que la tasa estimada por la gerencia el Grupo necesitaría disminuir el valor en libros de la plusvalía en \$67,465.

• Transcom Bank

A continuación se presentan los detalles de proyección utilizados para el informe de deterioro realizado en diciembre de 2014, posterior a la adquisición realizada en diciembre de 2013, tomados como base para las evaluaciones de deterioro a las fechas que se indican:

	30 de junio de 2015				
	2015	2016	2017	2018	2019
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	6.0%	5.8%	6.1%	6.4%	6.4%
Tasas de interés pasivas	4.0%	4.0%	3.9%	3.9%	3.9%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	4.5%	21.7%	17.9%	16.7%	7.8%
Crecimiento de los gastos	31.8%	25.8%	23.0%	20.1%	8.9%
Inflación	4.0%	4.0%	4.0%	4.0%	4.0%
Tasa de descuento después de impuestos	13.0%				
Tasa de crecimiento después de cinco años	5.9%				

	31 de diciembre de 2014				
	2015	2016	2017	2018	2019
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	6.0%	5.8%	6.1%	6.4%	6.4%
Tasas de interés pasivas	4.0%	4.0%	3.9%	3.9%	3.9%

	30 de junio de 2015				
	2015	2016	2017	2018	2019
Crecimiento de los ingresos por comisiones	4.5%	21.7%	17.9%	16.7%	7.8%
Crecimiento de los gastos	31.8%	25.8%	23.0%	20.1%	8.9%
Inflación	4.0%	4.0%	4.0%	4.0%	4.0%
Tasa de descuento después de impuestos	13.0%				
Tasa de crecimiento después de cinco años	5.9%				

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

- Las tasas de interés activas de Cartera e Inversiones se proyectaron con base en los resultados históricos del Banco así como de las expectativas del mercado guatemalteco y en la proyección de las tasas de la Reserva Federal de Estados Unidos que son referencia de las tasas bancarias internacionales.
- Las tasas de interés pasivas se proyectaron teniendo en cuenta los últimos resultados de la operación del banco además de las metas fijadas a largo plazo en captación de clientes.
- Por su parte los crecimientos estimados para las Comisiones y los Gastos están conectados al crecimiento de la cartera que se proyectó para el futuro.
- La inflación utilizada en las proyecciones, fue tomada de di-

ferentes fuentes nacionales e internacionales como por ejemplo el Fondo Monetario Internacional y el Banco de Guatemala.

- Finalmente la tasa de crecimiento utilizada para el Valor Terminal fue del 5.9% la cual está por debajo del crecimiento de la cartera que se encuentra entre 39% y 8%.

La tasa de descuento después de impuestos usada para descontar los flujos de dividendos refleja los riesgos específicos relativos a cada unidad generadora de efectivo. Si la tasa estimada de descuento de 13.0% hubiera sido 1.0% más alta que la tasa estimada por la gerencia el Grupo necesitaría disminuir el valor en libros de la plusvalía en \$1,002.

• Concesiones

El saldo de los intangibles de derechos en contratos de concesión y activos financieros concesionados al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014 comprende lo siguiente:

	Promigas S.A.	Estudios y proyectos e inversiones de los andes S.A.	Proyectos de infraestructura S.A. - PISA	Estudios y proyectos del sol S.A.S - EPISOL	Total
Costo					
Al 1 enero de 2014	\$ 1,225,830	205,861	255,094	72,391	1,759,176
Adiciones	37,270	37,296	1,381	0	75,947
Al 30 junio de 2014	1,263,100	243,157	256,475	72,391	1,835,123
Adiciones	126,560	48,052	2,907	0	177,519
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,389,660	291,209	259,382	72,391	2,012,642
Adiciones	82,388	39,205	2,322	0	123,915
Saldo al 30 de junio 2015	1,472,048	330,414	261,704	72,391	2,136,557
Amortización acumulada					
Al 1 enero de 2014	0	0	0	0	0
Amortización del periodo	(30,830)	(45,648)	(4,377)	(771)	(81,626)
Al 30 de junio de 2014	(30,830)	(45,648)	(4,377)	(771)	(81,626)

	Promigas S.A.	Estudios y proyectos e inversiones de los andes S.A.	Proyectos de infraestructura S.A. - PISA	Estudios y proyectos del sol S.A.S - EPISOL	Total
Amortización del periodo	(21,905)	(47,995)	(4,680)	(786)	(75,366)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(52,735)	(93,643)	(9,057)	(1,557)	(156,992)
Amortización del periodo	(30,550)	(45,074)	(4,826)	(759)	(81,209)
Saldo al 30 de junio 2015	(83,285)	(138,717)	(13,883)	(2,316)	(238,201)
Saldos netos					
Saldo neto al 1 de enero de 2014	1,225,830	205,861	255,094	72,391	1,759,176
Costo	1,263,100	243,157	256,475	72,391	1,835,123
Amortización acumulado	(30,830)	(45,648)	(4,377)	(771)	(81,626)
Saldo neto al 30 de junio de 2014	1,232,270	197,509	252,098	71,620	1,753,497
Costo	1,389,660	291,209	259,382	72,391	2,012,642
Amortización acumulado	(52,735)	(93,643)	(9,056)	(1,557)	(156,991)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2014	1,336,925	197,566	250,326	70,834	1,855,651
Costo	1,472,048	330,414	261,704	72,391	2,136,557
Amortización acumulado	(83,285)	(138,717)	(13,883)	(2,316)	(238,201)
Saldo neto al 30 de junio de 2015	\$ 1,388,763	191,697	247,821	70,075	1,898,356

A continuación se presenta Información adicional para contratos de concesión que se encuentran en etapa de construcción:

	Promigas S.A.	Estudios y proyectos e inversiones de los andes S.A.	Proyectos de infraestructura S.A. - PISA	Estudios y proyectos del sol S.A.S - EPISOL	Total
30 de junio de 2015					
Costos acumulados incurridos en la concesión registrados en resultados	\$ 26,289	192,532	0	0	218,821
Utilidades reconocidas en la concesión registrados en resultados	0	0	0	14,608	14,608
Retenciones en pagos	0	0	49,367	0	49,367
Cuentas por cobrar a la ANI	0	110,201	0	22,397	132,598
Intangibles por derechos en contratos de concesión reconocidos	150,918	191,697	12,388	0	355,003
31 de diciembre de 2014					
Costos acumulados incurridos en la concesión registrados en resultados	71,835	219,083	0	0	290,918
Utilidades reconocidas en la concesión registrados en resultados	0	0	0	8,281	8,281
Retenciones en pagos	0	0	49,367	0	49,367
Cuentas por cobrar a la ANI	0	111,686	0	7,651	119,337
Intangibles por derechos en contratos de concesión reconocidos	117,249	197,566	4,638	0	319,453

	Promigas S.A.	Estudios y proyectos e inversiones de los andes S.A.	Proyectos de infraestructura S.A. - PISA	Estudios y proyectos del sol S.A.S - EPISOL	Total
30 de junio de 2014					
Costos acumulados incurridos en la concesión registrados en resultados	19,974	175,070	0	0	195,044
Utilidades reconocidas en la concesión registrados en resultados	0	0	0	2,395	2,395
Cuentas por cobrar a la ANI	0	145,487	0	17,964	163,451
Intangibles por derechos en contratos de concesión reconocidos	55,929	197,509	42,768	0	296,206
1 de enero de 2014					
Cuentas por cobrar a la ANI	0	169,885	0	14,342	184,227
Intangibles por derechos en contratos de concesión reconocidos	\$ 47,812	205,861	19,887	0	273,560

A continuación se presenta Información adicional de ingresos y costos incurridos en la etapa de construcción de contratos de concesión:

	Promigas S.A.	Estudios y proyectos e inversiones de los andes S.A.	Estudios y proyectos del sol S.A.S - EPISOL	Total
Ingresos acumulados capitalizados como activos intangibles o activos financieros registrados en el estado de resultados				
Saldo al 1 enero de 2014	\$ 0	0	0	0
Causaciones del periodo de ingresos de contratos de concesión	19,974	175,070	2,581	197,625
Causación de rendimientos financieros	0	23,365	1,041	24,406
Saldo al 30 de junio de 2014	19,974	198,435	3,622	222,031
Causaciones del periodo de ingresos de contratos de concesión	71,835	219,083	7,804	298,722
Causación de rendimientos financieros	0	10,646	633	11,279
Saldo al 31 de diciembre de 2014	71,835	229,729	8,437	310,001
Causaciones del periodo de ingresos de contratos de concesión	26,289	192,532	18,699	237,520
Causación de rendimientos financieros	0	35,989	603	36,592
Saldo al 30 de junio 2015	\$ 26,289	228,521	19,302	274,112

Costos acumulados incurridos en la concesión registrados en el estado de resultados

	Promigas S.A.	Estudios y proyectos e inversiones de los andes S.A.	Estudios y proyectos del sol S.A.S - EPISOL	Total
Saldo al 1 enero de 2014	\$ 0	0	0	0
Costos de construcción incurridos en el proyecto durante el periodo	19,974	175,070	2,395	197,439

	Promigas S.A.	Estudios y proyectos e inversiones de los andes S.A.	Estudios y proyectos del sol S.A.S - EPISOL	Total
Costos financieros incurridos en el periodo	0	0	4,031	4,031
Saldo al 30 de junio de 2014	19,974	175,070	6,426	201,470
Costos de construcción incurridos en el periodo	71,835	219,083	8,281	299,199
Costos financieros incurridos en el periodo	0	0	4,030	4,030
Saldo al 31 de diciembre 2015	71,835	219,083	12,311	303,229
Costos de construcción incurridos en el periodo	26,289	192,532	14,608	233,429
Costos financieros incurridos en el periodo	0	0	4,082	4,082
Saldo al 30 de junio 2015	\$ 26,289	192,532	18,690	237,511

Promigas S.A y subordinadas

Promigas y sus controladoras transportadoras con su infraestructura concesionada y no concesionada, transporta hoy el 50% del gas natural consumido en el país por clientes en sectores como el térmico, industrial, comercial y residencial. La infraestructura de transporte del país está conformada por aproximadamente 7000 km de gasoductos, de los cuales 2896 corresponden a Promigas en conjunto con las transportadoras de su portafolio, siendo de Promigas 2371 km bajo concesión y con una capacidad de transporte de 595 MPCD.

Contractualmente con las concesiones, Promigas está comprometida en la construcción y operación, en cumplir con los estándares internacionales y es por eso que sus construcciones de infraestructura de gas natural se hace mediante la realización de ingenierías que satisfagan las condiciones de operación requeridas, cumpliendo con los diseños y especificaciones establecidos, para garantizar la calidad esperada de todos sus clientes. Sus diseños y construcciones se enfocan en altos índices de integridad, de manera que la operación y el mantenimiento sean seguros y confiables.

Todas las fases que involucra para Promigas y subordinadas, prestar el servicio de transporte y distribución de gas a lo largo de los años, desde la construcción y mejoras de la infraestructura, su mantenimiento y operación, es retribuida mediante los cargos que sobre bases tarifarias establece el Gobierno a través de la CREG.

Los contratos de concesión celebrados por Promigas con el Gobierno, mediante el cual éste último concede a Promigas el derecho para construir, operar, mantener, explotar, y admi-

nistrar un gasoducto de servicio público para el transporte de Hidrocarburos están bajo el alcance de la IFRIC 12 Acuerdos de Concesión, reconociendo así un activo intangible por su derecho a cobrar a los usuarios mediante la tarifa la contraprestación por los servicios de construcción y un activo financiero relacionado con la obligación de venta a precio justo al final de la Concesión y de sus prórrogas si las hubiera.

Proyectos de infraestructura S.A

Pisa tiene un contrato de concesión en el departamento del Valle del Cauca, mediante Resolución No. 0832 de diciembre 30 de 1993, le adjudicó a Proyectos de Infraestructura S.A. el contrato de concesión número 01 de 1993 por un término inicial de quince (15) años, aumentado a 20 años mediante Acta No. 14 de diciembre 20 de 1995, para la construcción y mantenimiento de una nueva calzada, mejoramiento y mantenimiento de la calzada existente de la carretera Buga - Tuluá - La Paila, en el sector comprendido entre las abscisas K67+100 y K128+100.

Dentro de las compañías subordinadas por Pisa se encuentra Concesiones CCFC S.A. La Compañía se encuentra ejecutando el Contrato de Concesión número 937 de 1995 celebrado con el Instituto Nacional de Vías (INVIAS) el 30 de junio de 1995, cuyo objeto es la realización por el sistema de concesión, de los estudios y diseños definitivos, las obras de rehabilitación y de construcción, la operación y el mantenimiento de la carretera Bogotá (Fontibón) - Facatativá - Los Alpes, del Tramo 8 de la Ruta 50, en el Departamento de Cundinamarca cuyo vencimiento es en el mes de marzo de 2024.

Concesionaria Vial de los Andes S.A. Coviandes S.A.

Coviandes S.A. ha reconocido un Activo Financiero, medido inicialmente al valor razonable de los servicios de construcción, que representa el valor presente de los pagos mínimos anuales garantizados a recibir del concedente, sobre los cuales se tiene el derecho contractual, descontados a una tasa del 9,18% E.A. De igual manera, ha reconocido un Activo Intangible que representa la diferencia entre el valor razonable de los servicios de construcción y el valor razonable del activo financiero.

El objetivo de la concesión es realizar por el sistema de concesión los estudios, diseños definitivos, las obras de rehabilitación, de construcción, la operación y el mantenimiento de la vía denominada Sector Bogotá a Puente Real y el mantenimiento y operación del Sector Puente Real a Villavicencio.

Concesionaria Panamericana S.A.S

En desarrollo de su objeto el 16 de diciembre de 1997, se suscribió el contrato de concesión OJ 121-97 entre La Gobernación de Cundinamarca y Concesionaria Panamericana S.A.S.

El objeto del contrato es: “El Concesionario se obliga a ejecutar por el sistema de Concesión, conforme a lo establecido por el artículo 32 numeral 4º de la ley 80 de 1993 y las ley 105 de 1994, lo ofrecido en la propuesta objeto de adjudicación de la licitación Pública SV-01-97 en concordancia con los respectivos pliegos de Condiciones y con este Contrato, los estudios, diseños definitivos, las obras de rehabilitación y construcción, el mantenimiento y la operación del proyecto Corredor Vial del Centro Occidente de Cundinamarca, integrado por los trayectos Los Alpes - Villeta y Chuguacal - Cambao incluyendo los accesos a los municipios de Guayabal de Siquima, Bituima, Vianí y San Juan de Rioseco.”

La vigilancia y control del Contrato de Concesión es realizada por la Interventoría contratada por la Gobernación de Cundinamarca a través del Instituto de Concesiones de Cundinamarca – ICCU.

Al 31 de diciembre de 2014, se han suscrito 28 contratos adicionales al Contrato de Concesión OJ-121-97. Se encuentran activos los contratos adicionales No. 7 y 28. Para los demás contratos adicionales se encuentra pendiente la formalización de las actas de liquidación de obra.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Corporación y subordinadas no tenían activos contingentes por concepto de ingresos por recibir que se haya originado por alguna diferencia contractual con alguna concesión, diferente a cualquier reconocimiento tarifario. Tampoco se tenían pasivos contingentes por concepto de multas o sanciones impuestas por el Gobierno en el desarrollo de los contrato de concesión por posibles incumplimientos contractuales.

• Otros activos intangibles

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

	Saldo al 30 de junio de 2015	Adquisición/ Adiciones	Retiros	Diferencia en cambio	Traslados (incremento/ disminución)	Saldo al 31 de diciembre 2014
Derechos de propiedad intelectual y patentes	\$ 16,286	1,134	0	0	0	15,152
Otros derechos	4,395	206	(206)	0	0	4,395
Licencias	63,183	5,254	(412)	0	1,089	57,252
Programas y aplicaciones informáticas	356,959	68,497	(1,858)	14,034	(8,902)	285,188
Activos Intangibles relacionados con clientes	27,393	0	0	1,288	0	26,105
Otros activos intangibles	18,045	890	0	(8)	7,813	9,350
	\$ 486,261	75,981	(2,476)	15,314	0	397,442

	Saldo al 31 de diciembre 2014	Adquisición/ Adiciones	Retiros	Diferencia en cambio	Traslados (incremento/ disminución)	Saldo al 30 de junio 2014
Derechos de propiedad intelectual, patentes, y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de operación	\$ 15,152	3,536	0	0	0	11,616
Otros derechos	4,395	4,326	(1,105)	0	0	1,174
Licencias	57,252	10,621	(321)	0	0	46,952
Programas y aplicaciones informáticas ¹	285,188	62,179	(12,598)	34,813	(2,410)	203,204
Activos Intangibles relacionados con clientes	26,105	0	0	5,838	0	20,267
Otros activos intangibles	9,350	9,342	0	268	2,410	(2,670)
	\$ 397,442	90,004	(14,024)	40,919	0	280,543

(1) A 31 de diciembre de 2014 se presentan \$804 los cuales corresponden a otros activos.

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

	Saldo al 30 de junio de 2015	Amortización ¹	Retiros	Diferencia en cambio	Traslados (incremento/ disminución)	Saldo al 31 de diciembre 2014
Derechos de propiedad intelectual y patentes	\$ 759	453	0	0	(143)	449
Otros derechos	43	205	(206)	0	3	41
Licencias	3,165	9,632	(139)	0	(10,562)	4,234
Programas y aplicaciones informáticas	128,479	17,804	(613)	10,444	(2,378)	103,222
Activos Intangibles relacionados con clientes	12,666	6,567	0	765	0	5,334
Otros activos intangibles	848	391	0	0	175	282
	\$ 145,960	35,052	(958)	11,209	(12,905)	113,562

	Saldo al 31 de diciembre 2014	Amortización	Retiros	Diferencia en cambio	Saldo al 30 de junio 2014
Derechos de propiedad intelectual, patentes, y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de operación	\$ 449	292	0	0	157
Otros derechos	41	160	(1,105)	0	986
Licencias	4,234	3,514	(39)	0	759
Programas y aplicaciones informáticas	103,222	23,711	(11,994)	20,479	71,026
Activos intangibles relacionados con clientes	5,334	2,437	0	948	1,949
Otros activos intangibles	282	221	0	0	61
	\$ 113,562	30,335	(13,138)	21,427	74,938

(1) Al 30 de junio de 2015 la amortización cargada al gasto de los intangibles correspondiente a Matriz, está compuesta por \$2,579 y \$679 los cuales se encuentran registrados en amortización de activos intangibles (programas y aplicaciones informáticas) y en diversos, respectivamente.

Al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014, el deterioro de los activos intangibles distintos a la plusvalía corresponde a \$12 respectivamente.

21. Impuesto a las ganancias

a) Provisión para impuesto sobre la renta

i. Componentes del gasto por impuesto a las ganancias:

El gasto por impuesto a las ganancias de los semestres terminados el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 comprende lo siguiente:

	Semestres terminados en	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Impuesto Corriente	\$ 680,377	462,228
Ajuste de periodos anteriores	2,545	(24,273)
Provisión para posiciones tributarias inciertas	(1,936)	4,073
Impuestos diferidos	(34)	176,824
Total Impuesto a las Ganancias	\$ 680,952	618,852

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

En concordancia con lo anterior, la determinación de la base gravable de los impuestos de renta y CREE por los semestres terminados el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 se realizó con base en las disposiciones tributarias aplicables.

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

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

En Colombia

- Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 25% a título de impuesto de renta y complementarios.

- A partir del 1 de enero de 2013, la Ley 1607 de diciembre de 2012 creó el impuesto sobre la renta para la equidad (CREE) como el aporte con el que contribuyen las sociedades y personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios en beneficio de los trabajadores, generación de empleo y la inversión social. El impuesto sobre la renta para la equidad (CREE), para el año 2014 y 2015 y siguientes es del 9%.

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

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

En otros países

En Guatemala, durante el 2012, se revisaron las tasas sobre la renta, estableciéndose las siguientes tasas para el Régimen Sobre las Utilidades de Actividades Lucrativas: 2013, 31%; 2014, 28% y años siguientes 25%. Para el Régimen Opcional Simplificado Sobre Ingresos de Actividades Lucrativas: 2013, 6% y años siguientes 7%.

Otras tarifas de impuesto a las ganancias establecidas por las autoridades tributarias son: Costa Rica, El Salvador, Honduras y México 30%, Panamá 25%.

El siguiente es el detalle de la conciliación entre el total de gasto de impuesto a las ganancias del Grupo calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en los resultados del periodo para los semestres terminados el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Conciliación de la tasa efectiva de impuesto sobre la renta

	Semestres terminados en	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ 2,084,142	1,691,891
Gasto de impuesto teórico 39% año 2015, 34% año 2014	812,815	575,243
Más o (menos) impuestos que aumentan (disminuyen) el impuesto teórico:		
Gastos no deducibles	72,652	121,434
Diferencia en excesos de renta presuntiva que no generaron impuesto diferido	(16,371)	607
Impuesto al patrimonio o la riqueza	937	16,561
Dividendos recibidos no constitutivos de renta	(4,067)	5,058
Ingresos de método de participación no constitutivos de renta	(31,279)	(27,004)
Utilidad (pérdida) en venta o valoración de inversión no constitutivos de renta	572	(42)
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	(6,192)	(23,070)
Rentas exentas ¹	(31,415)	(41,271)
Intangibles no sujetos a impuestos diferidos	(182)	(889)
Ganancias ocasionales con tasas tributarias diferentes	(635)	875
Deducciones con tasas diferentes para CREE	674	240
Beneficio Tributario en Adquisición de Activos Productivos	(6,755)	(4,276)
Utilidades de Subsidiarias Nacionales	(165)	(183)
Utilidades de subsidiarias en países libres de impuestos	(3,538)	(1,283)
Utilidades de subsidiarias en países con tasas tributarias diferentes	(40,957)	4,485
Efecto en el impuesto diferido por cambios en las tasas tributarias	(59,071)	(2,716)
Diferencias Permanentes (Utilidad Colgaap vs IFRS)	(2,044)	4,407
Ajustes por efecto de consolidación	25	29
Ajuste de periodos anteriores	(27,788)	(24,273)
Ajuste por posiciones tributarias inciertas de períodos anteriores	(1,936)	4,073
Otros Conceptos	25,672	10,847
Total gasto del impuesto del período	\$ 680,952	618,852

(1) Este rubro representa los ingresos obtenidos por las filiales, el más representativo corresponde a Leasing Bogotá Panamá cuyo monto asciende a \$22,261 a junio de 2015 y \$27,007 a diciembre de 2014.

iii. Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva:

Al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014 el siguiente es el detalle de las pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva en compañías del Grupo que no han sido utilizadas y sobre las cuales el Grupo tampoco tiene registrado impuestos diferidos activos debido a la incertidumbre existente en su recuperación.

Al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014 el detalle de las pérdidas fiscales que no han sido utilizadas y sobre las cuales no se ha registrado impuestos diferidos activos de \$20,712, \$20,937 y \$19,498 respectivamente

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Pérdidas fiscales expirando en :			
31 de diciembre de 2015	\$ 1,052	1,037	13
31 de diciembre de 2016	1,575	1,542	885
31 de diciembre de 2017	165	162	1,321
31 de diciembre de 2018	5	6	0
Sin fecha de expiración	73,923	74,753	68,897
Subtotal	76,720	77,500	71,116
Excesos de renta presuntiva expirando en :			
31 de diciembre de 2015	307	800	1,792
31 de diciembre de 2016	1,165	1,832	1,779
31 de diciembre de 2017	1,614	1,614	1,569
31 de diciembre de 2018	3,461	2,644	1,733
Subtotal	6,547	6,890	6,873
Total	\$ 83,267	84,390	77,989

Las subsidiarias de Corficolombiana tienen potenciales impuestos diferidos activos no reconocidos al 30 de junio de 2015, por concepto de otras deducciones temporarias por valor de \$82,194 (\$61,292 a 31 de diciembre de 2014).

iv. Impuestos diferidos con respecto de compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos:

En cumplimiento de la NIC 12, el Grupo no registró impuesto diferido pasivo relacionado con las diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias. Lo anterior debido a que: i) el Grupo tiene el control de las subsidiarias y, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y ii) el Grupo no tiene previsto su realización en el mediano plazo; por lo tanto, es probable que dichas diferencias temporarias no se revertan en un futuro previsible.

Las diferencias temporarias por los conceptos indicados al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, ascendían a \$647.278 y \$270.950 respectivamente.

v. Impuesto diferidos por tipo de diferencia temporaria:

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos, dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los semestres terminados el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Reclasificaciones	Saldo a 30 de junio de 2015
Impuestos diferidos activos					
Valoración de inversiones de renta fija	\$ 3,730	(8,068)	13,578	0	9,240
Valoración de inversiones de renta variable	154	215	0	0	369
Valoración de derivados	462,930	(100,023)	(65,527)	0	297,380

	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Reclasificaciones	Saldo a 30 de junio de 2015
Diferencias entre las bases contables y fiscales de la cartera de crédito	29,644	(23,537)	0	0	6,107
Provisión para cartera de créditos	46,700	(25,915)	19,258	0	40,043
Activo financiero en contratos de concesión	1,429	(1,429)	0	0	0
Diferencias entre las bases contables y fiscales de bienes recibidos en pago	18,476	5,410	0	0	23,886
Provisión para bienes recibidos en pago	6,239	2,642	0	0	8,881
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo	16,154	2,430	0	0	18,584
Diferencias entre las bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades, planta y equipo	8,420	6,042	0	0	14,462
Activos biológicos	4,581	2,206	0	0	6,787
Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos de activos intangibles	90,135	14,877	0	0	105,012
Pérdidas fiscales	61,963	(677)	37,535	0	98,821
Excesos de renta presuntiva	7,758	8,913	81,609	0	98,280
Provisiones pasivas no deducibles	75,848	7,772	0	0	83,620
Beneficios a empleados	70,399	(7,525)	482	0	63,356
Crédito mercantil	0	349	0	0	349
Otros	137,256	(28,249)	0	0	109,007
Subtotal	1,041,816	(144,567)	86,935	0	984,184
Impuestos diferidos pasivos					
Valoración de inversiones de renta fija	21,400	(24,395)	0	0	(2,995)
Valoración de inversiones de renta variable	(86,037)	18,789	(6,073)	(9,887)	(83,208)
Valoración de derivados	(258,206)	153,511	0	0	(104,695)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de la cartera de crédito	(18,299)	993	0	0	(17,306)
Provisión para cartera de créditos	(188,149)	41,647	(8,396)	0	(154,898)

	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Reclasificaciones	Saldo a 30 de junio de 2015
Diferencias entre las bases contables y fiscales de bienes recibidos en pago	(38,640)	(1,352)	0	0	(39,992)
Provisión para bienes recibidos en pago	(3,358)	(932)	0	0	(4,290)
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo	(267,801)	37,812	0	0	(229,989)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades, planta y equipo	(95,734)	(9,825)	0	0	(105,559)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos de activos intangibles	(141,107)	(20,702)	0	0	(161,809)
Utilidades no traídas en inversiones en subsidiarias	(17,975)	(9,258)	0	0	(27,233)
Provisiones pasivas no deducibles	(24,688)	24,134	0	0	(554)
Crédito mercantil	(14,319)	(7,423)	0	0	(21,742)
Otros	(161,121)	68,830	0	0	(92,291)
Conversión de estados financieros	0	0	(211,037)	(454,017)	(665,054)
Activos Financieros e Intangibles en contratos de concesión	(370,397)	(127,228)	0	0	(497,625)
Subtotal	(1,664,431)	144,601	(225,506)	(463,904)	(2,209,240)
Total	\$ (622,615)	34	(138,571)	(463,904)	(1,225,056)

	Saldo al 1 de enero de 2014	Saldo al 30 de junio de 2014	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Reclasificaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2014
Impuestos diferidos activos						
Valoración de inversiones de renta fija	\$ 5,666	19,675	(15,108)	(837)	0	3,730
Valoración de inversiones de renta variable	3,783	6,992	(6,838)	0	0	154
Valoración de derivados	53,893	57,058	111,301	294,263	308	462,930
Diferencias entre las bases contables y fiscales de la cartera de crédito	24,588	7,592	22,052	0	0	29,644
Provisión para cartera de créditos	114,592	41,806	4,894	0	0	46,700

	Saldo al 1 de enero de 2014	Saldo al 30 de junio de 2014	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Reclasificaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2014
Activo financiero en contratos de concesión	0	705	724	0	0	1,429
Diferencias entre las bases contables y fiscales de bienes recibidos en pago	3,602	0	18,476	0	0	18,476
Provisión para bienes recibidos en pago	7,091	4,696	1,543	0	0	6,239
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo	25,609	11,755	4,399	0	0	16,154
Diferencias entre las bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades, planta y equipo	1,216	1,081	7,339	0	0	8,420
Activos biológicos	459	147	4,434	0	0	4,581
Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos de activos intangibles	101,017	106,658	(16,523)	0	0	90,135
Pérdidas fiscales	57,298	79,748	(17,785)	0	0	61,963
Excesos de renta presuntiva	35,665	9,899	(2,141)	0	0	7,758
Provisiones pasivas no deducibles	21,535	82,652	(6,804)	0	0	75,848
Beneficios a empleados	52,491	57,046	13,840	(487)	0	70,399
Crédito mercantil	7,470	29	(29)	0	0	0
Otros	62,979	140,830	(3,663)	0	89	137,256
Subtotal	578,954	628,369	120,111	292,939	397	1,041,816
Impuestos diferidos pasivos						
Valoración de inversiones de renta fija	(45,439)	(4,566)	25,966	0	0	21,400
Valoración de inversiones de renta variable	(66,840)	(69,296)	(3,507)	(3,347)	(9,887)	(86,037)
Valoración de derivados	(50)	(98,876)	(54,924)	0	(104,406)	(258,206)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de la cartera de crédito	(8,614)	(13,108)	(5,191)	0	0	(18,299)
Provisión para cartera de créditos	(111,104)	(121,718)	(54,426)	(12,005)	0	(188,149)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de bienes recibidos en pago	(28,061)	(23,301)	(15,339)	0	0	(38,640)
Provisión para bienes recibidos en pago	0	(3,425)	67	0	0	(3,358)

	Saldo al 1 de enero de 2014	Saldo al 30 de junio de 2014	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Reclasificaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2014
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo	(291,755)	(275,090)	7,289	0	0	(267,801)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades, planta y equipo	(28,186)	(67,347)	(28,387)	0	0	(95,734)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos de activos intangibles	(39,448)	(45,486)	(95,621)	0	0	(141,107)
Utilidades no traídas en inversiones en subsidiarias	0	(28,164)	10,189	0	0	(17,975)
Provisiones pasivas no deducibles	(55)	(1,500)	(23,188)	0	0	(24,688)
Crédito mercantil	(834)	(6,075)	(8,244)	0	0	(14,319)
Otros	(102,590)	(146,246)	(15,096)	0	221	(161,121)
Activos Financieros e Intangibles en contratos de concesión	(503,945)	(333,874)	(36,523)	0	0	(370,397)
Subtotal	(1,226,921)	(1,238,072)	(296,935)	(15,352)	(114,072)	(1,664,431)
Total	\$ (647,967)	(609,703)	(176,824)	277,587	(113,675)	(622,615)

vi. Efecto de impuestos corrientes y diferidos en cada componente de la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio:

Los efectos de los impuestos corrientes y diferidos en cada componente de otro resultado integral se detalla a continuación:

	30 de junio de 2015				31 de diciembre de 2014			
	Monto antes de impuesto	Impuesto corriente	Impuesto diferido	Neto	Monto antes de impuesto	Impuesto corriente	Impuesto diferido	Neto
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del periodo								
Coberturas de flujos de efectivo	\$ 1,315	0	0	1,315	(5,742)	0	0	(5,742)
Diferencia en cambio de derivados en moneda extranjera	(420,244)	121,285	53,617	(245,342)	(870,967)	38,039	294,263	(538,665)
Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera	(204,776)	79,862	0	(124,914)	(462,371)	157,206	0	(305,165)
Ajuste por conversión en subsidiarias del exterior	596,751	0	(196,121)	400,630	1,460,884	(493,789)	0	967,095
Utilidad (pérdida) por medición de activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el ORI	(8,934)	0	0	(8,934)	3,377	0	467	3,844
Participación en otro resultado integral de asociadas	(17,082)	0	6,073	(11,009)	14,046	0	0	14,046
Ajuste de provisión de cartera de créditos para propósito de estados financieros consolidados	(17,591)	0	612	(16,979)	47,453	0	(17,345)	30,108
Subtotales	(70,561)	201,147	(135,819)	(5,233)	186,680	(298,544)	277,385	165,521
Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo								
Nuevas mediciones actuariales en planes de beneficios definidos	8,095	0	(2,752)	5,343	(593)	0	202	(391)
Subtotales	8,095	0	(2,752)	5,343	(593)	0	202	(391)
Total otro resultado integral durante el periodo	\$ (62,466)	201,147	(138,571)	110	186,087	(298,544)	277,587	165,130

vii. Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el gasto por incertidumbres tributarias ascienden a \$2.338 y \$4.073 respectivamente. Las sanciones y los intereses de mora relacionadas con dichas incertidumbres tributarias son acumuladas y registradas en el respectivo gasto. El saldo al 30 de junio de 2015 se espera sea utilizado totalmente o liberado cuando los derechos de inspección de las autoridades tributarias con respecto a las declaraciones tributarias expiren.

22. Otros activos

El siguiente es el detalle de otros activos:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Útiles y papelería en almacén y plásticos tc -td	\$ 58,239	83,993	68,244
Obras de arte	15,311	14,583	13,304
Actividades en operaciones conjuntas	5,623	3,206	594
Remodelaciones	4,746	3,544	1,572
Gastos pagados por anticipado	24,144	19,085	18,924
Aportes permanentes	15,262	39,318	17,673
Comisiones bancarias diferidas	26,630	22,917	0
Otros	16,883	22	9,759
	\$ 166,838	186,666	130,070

23. Depósitos

• Depósitos de clientes

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

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Por clasificación			
A costo amortizado	\$ 82,058,186	73,652,707	63,771,709
Por naturaleza			
A la vista			
Cuentas corrientes	20,207,680	20,250,112	16,565,889
Depósitos de ahorro	25,398,052	21,522,535	22,147,923
Cuentas de ahorro especial	35,231	32,198	14,143
A plazo			
Certificados de depósito a término	36,245,554	31,505,718	24,689,743
Otros	171,669	342,144	354,011
	82,058,186	73,652,707	63,771,709
Por moneda			
En pesos colombianos	42,906,873	39,273,627	38,394,596
En dólares americanos	39,593,314	34,616,808	26,104,784
Eliminaciones	(442,001)	(237,728)	(727,671)
Total	\$ 82,058,186	73,652,707	63,771,709

• 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:

V	30 de junio de 2015				31 de diciembre de 2014				1 de enero de 2014			
	Depósitos											
	Moneda legal		Moneda extranjera		Moneda legal		Moneda extranjera		Moneda legal		Moneda extranjera	
	Tasa		Tasa		Tasa		Tasa		Tasa		Tasa	
	Min %	Max %	Min %	Max %	Min %	Max %	Min %	Max %	Min %	Max %	Min %	Max %
Cuentas corrientes	0.00%	4.96%	0.00%	0.55%	0.00%	4.89%	0.00%	0.25%	0.00%	4.57%	0.00%	0.25%
Cuenta de ahorro	0.00%	4.80%	0.00%	0.75%	0.00%	4.50%	0.00%	1.00%	0.00%	4.20%	0.00%	1.25%
Otros fondos a la vista	0.00%	3.80%	0.00%	0.00%	0.00%	3.80%	0.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%
Certificados de depósito a término	1.02%	9.27%	0.00%	4.00%	0.05%	9.18%	0.00%	5.50%	0.91%	9.63%	0.00%	5.50%

• Depósitos por sector

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

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014		1 de enero de 2014	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%
Gobierno o entidades del Gobierno Colombiano	\$ 7,098,429	8.6%	5,968,013	8.1%	6,718,866	10.5%
Municipios y departamentos Colombianos	348,231	0.4%	204,806	0.3%	77,835	0.1%
Gobiernos del exterior	287,245	0.3%	264,245	0.3%	637,506	1.0%
Manufactura	2,045,691	2.5%	2,109,651	2.9%	1,936,299	3.0%
Inmobiliario	714,558	0.9%	611,260	0.8%	506,803	0.8%
Comercio	11,291,629	13.8%	10,653,568	14.5%	8,503,058	13.3%
Agrícola y ganadero	781,115	1.0%	691,928	0.9%	534,860	0.9%
Individuos	25,300,654	30.9%	23,390,687	31.8%	16,924,436	26.6%
Otros	34,596,630	42.2%	29,996,277	40.7%	28,659,717	44.9%
Eliminaciones	(405,996)	(0.6%)	(237,728)	(0.3%)	(727,671)	(1.1%)
Total	\$ 82,058,186	100.0%	73,652,707	100.0%	63,771,709	100.00%

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Grupo tenía depósitos por \$40,458,923 y \$38,161,416 correspondientes a 12,862 y 11,585 clientes que superaban los \$250 respectivamente.

Al 30 de junio de 2015 existen depósitos de clientes por \$24,903 como garantía irrevocable de compromisos bajo cartas de crédito.

23. Obligaciones financieras

• Obligaciones financieras a corto plazo

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

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Moneda legal			
Fondos interbancarios comprados	462,861	317,779	206,414
Compromiso de venta de inversiones en operaciones repo cerradas	1,972,126	342,474	1,191,400
Compromisos de transferencia en operaciones simultáneas	644,025	1,876,745	2,345,696
Compromisos de transferencia de inversiones en operaciones simultáneas	3,577,589	0	0
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultáneas	0	35,575	12,299
Descuentos en cuenta corriente bancaria	881	34,871	46,202
Operaciones de mercado monetario y relacionadas	0	72	0
Cartas de crédito de pago diferido	0	0	5,043
Bancos corresponsales	1,385	247,375	110,315
Subtotal moneda Legal	6,658,867	2,854,891	3,917,369
Moneda extranjera			
Fondos interbancarios comprados	116,946	95,698	175,341
Compromiso de venta de inversiones en operaciones repo abiertas	273,270	229,948	210,037
Operaciones de mercado monetario y relacionadas	0	2	14
Descuentos en cuenta corriente bancaria	86,581	0	0
Cartas de crédito de pago diferido	4,575	3,930	0
Bancos corresponsales	99,921	63,875	28,791
Subtotal moneda extranjera	581,293	393,453	414,183
Total	7,240,160	3,248,344	4,331,552

• **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:

	En pesos colombianos		En moneda extranjera	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
30 de junio de 2015				
Fondos interbancarios y operaciones de repo y simultáneas	4.35%	4.56%	0.00%	0.35%
31 de diciembre de 2014				
Fondos interbancarios y operaciones de repo y simultáneas	4.35%	4.56%	0.00%	0.35%
1 de enero de 2014				
Fondos interbancarios y operaciones de repo y simultáneas	3.19%	3.27%	0.00%	0.68%

• Obligaciones financieras a largo plazo

Entidad	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014	Tasa interés vigente
Banco de comercio exterior - BANCOLDEX ¹	\$ 248,469	309,727	191,317	Entre 1.05% y 15.23%
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario FINAGRO	164,001	179,986	220,519	Entre 0.11% y 12.62%
Financiera de Desarrollo Territorial S.A "FINDETER"	582,358	465,768	386,830	Entre 0.11% y 8.62%
Bancos del exterior	7,117,157	6,949,626	4,693,875	Entre 0.00% y 15%
Otros	1,116,767	1,286,097	1,025,935	Entre 0.00% y 20.48%
Porción corriente ²	6,292,683	6,062,908	5,672,385	
	\$ 15,521,435	15,254,112	12,190,861	

(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.

• Títulos de inversión en circulación – Bonos

Moneda legal

Emisor	Fecha de emisión	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014	Fecha de vencimiento	Tasa de interés
Banco de Bogotá S.A.						
Bonos subordinados 2008	15/04/2008	\$ 0	230,038	225,336	15/04/2015	IPC + 7% a UVR + 7% a DTF + 3%
Bonos subordinados 2010	23/02/2010	225,427	227,575	223,261	Entre 23/02/2017 y 23/02/2020	IPC + 5.33% a UVR + 5.29% a IPC + 5.45% a UVR + 5.45%
Total Banco de Bogotá S.A.		225,427	457,613	448,597		
Corporación Financiera Colombiana S.A.						
Fondo de garantías de instituciones financieras	19/06/2010	1,053	1,053	1,053	28/11/2017	DTF - E.A.
Proyectos de infraestructura S,A,	20/05/2009	22,600	22,600	22,600	20/05/2016	11,5%
Proyectos de infraestructura S,A,	20/05/2009	57,400	57,400	57,400	20/05/2016	11,9%
Promigas	27/08/2009	80,000	80,000	80,000	27/08/2016	IPC + 4,95%
Promigas	27/08/2009	150,000	150,000	150,000	27/08/2019	IPC + 5,40%
Promigas	27/08/2009	170,000	170,000	170,000	27/08/2024	IPC + 5,99%
Promigas	29/01/2013	99,821	99,821	99,821	29/01/2020	IPC + 3,05%
Promigas	29/01/2013	150,179	150,179	150,179	29/01/2023	IPC + 3,22%
Promigas	29/01/2013	250,000	250,000	278,424	29/01/2033	IPC + 3,64%
Promigas	11/03/2015	105,000	0	0	11/03/2019	IPC + 2,55%

Emisor	Fecha de Emisión	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
Promigas	11/03/2015	120,000	0	0	11/03/2022	IPC + 3,34%
Promigas	11/03/2015	175,000	0	0	11/03/2030	IPC + 4,37%
Gases de occidente	23/07/2009	0	0	25,500	23/07/2014	IPC + 4,79%
Gases de occidente	23/07/2009	32,950	30,632	24,294	23/07/2016	IPC + 5,39%
Gases de occidente	23/07/2009	100,206	100,206	100,206	23/07/2019	IPC + 5,89%
Gases de occidente	11/12/2012	110,382	110,382	110,382	11/12/2022	IPC + 3,75%
Gases de occidente	11/12/2012	89,618	89,618	89,618	11/12/2032	IPC + 4,13%
Surtigas	12/02/2013	130,000	130,000	130,000	12/02/2023	IPC + 3,25%
Surtigas	12/02/2013	70,000	70,000	70,000	12/02/2033	IPC + 3,64%
Total Corporación Financiera Colombiana S.A.		1,914,209	1,511,891	1,559,477		
Total moneda legal		\$ 2,139,636	1,969,504	2,008,074		

Moneda extranjera

Emisor	Fecha de Emisión	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
Banco de Bogotá S.A.						
Bonos ordinarios en el exterior (due 2017)	19/12/2011	\$ 1,584,898	1,454,322	1,169,589	15/01/2017	5.00% SV
Bonos subordinados en el exterior (due 2023)	19/02/2013	1,319,061	1,214,421	971,930	19/02/2023	5.375% SV
Total Banco de Bogotá S.A.		2,903,959	2,668,743	2,141,519		
BAC Credomatic						
El Salvador	16/02/2009	0	0	28,902	16/02/2014	6.00%
	16/12/2011	10,395	9,570	7,707	16/12/2011	4.25%
	06/02/2012	5,197	4,785	3,854	06/02/2017	4.25%
	27/03/2012	10,265	9,450	7,707	27/03/2017	4.25%
	Entre 02/05/2012 y 24/05/2012	15,194	13,989	11,266	Entre 02/05/2017 y 24/05/2017	4.25%
	17/12/2012	0	0	19,268	17/12/2014	5.00%
	28/01/2013	0	11,962	9,634	28/01/2015	5.00%
	Entre 11/02/2013 y 27/02/2013	77,960	71,774	57,805	Entre 11/02/2020 y 27/02/2020	5.50%
	03/12/2013	0	0	14,720	31/01/2014	4.25%
	30/05/2014	51,974	47,849	0	30/05/2019	6.00%
	26/06/2014	25,987	23,925	0	26/06/2019	6.00%
31/07/2014	51,974	47,849	0	31/07/2019	6.00%	

Emisor	Fecha de Emisión	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
El Salvador	Entre 22/10/2014 y 31/10/2014	51,974	47,849	0	Entre 22/10/2019 y 31/10/2019	6.00%
	Entre 19/12/2014 y 31/12/2014	25,987	39,269	0	19/12/2016	5.00%
	02/02/2015	26	0	0	02/02/2017	5.50%
	16/04/2015	25,987	0	0	16/04/2017	5.00%
	09/06/2015	16,732	0	0	31/07/2015	4.50%
		369,652	328,271	160,863		
Guatemala	15/10/2012	0	0	1,106	11/04/2014	8.25%
	Entre 03/01/2013 y 31/01/2013	0	0	24,268	Entre 03/01/2014 y 31/07/2014	Entre 6.00% y 8.50%
	Entre 01/02/2013 y 28/02/2013	0	0	19,000	Entre 03/02/2014 y 28/02/2014	Entre 6.00% y 8.50%
	Entre 01/03/2013 y 25/03/2013	0	0	13,163	Entre 03/03/2014 y 25/03/2014	Entre 6.00% y 8.50%
	Entre 01/04/2013 y 30/04/2013	0	0	16,408	Entre 01/04/2014 y 26/05/2014	Entre 6.00% y 8.50%
	Entre 02/05/2013 y 31/05/2013	0	0	24,489	Entre 25/02/2014 y 27/06/2014	Entre 6.00% y 8.25%
	Entre 03/06/2013 y 27/06/2013	0	0	25,830	Entre 21/04/2014 y 23/12/2014	Entre 6.00% y 8.25%
	Entre 03/07/2013 y 31/07/2013	0	1,970	26,735	Entre 06/01/2014 y 19/01/2015	Entre 4.75% y 8.25%
	Entre 02/08/2013 y 30/08/2013	0	0	24,700	Entre 29/01/2014 y 01/09/2014	Entre 4.75% y 8.25%
	Entre 02/09/2013 y 30/09/2013	0	0	13,595	Entre 29/02/2014 y 09/10/2014	Entre 4.75% y 8.25%
	Entre 02/10/2013 y 31/10/2013	0	5,354	19,233	Entre 09/04/2014 y 17/06/2015	Entre 4.75% y 8.25%
	Entre 04/11/2013 y 29/11/2013	0	0	16,897	Entre 25/02/2014 y 01/12/2014	Entre 4.75% y 8.25%
	Entre 03/12/2013 y 27/12/2013	0	0	13,183	Entre 04/06/2014 y 26/12/2014	Entre 6.00% y 8.25%
	Entre 02/01/2014 y 31/01/2014	0	27,484	0	Entre 05/01/2015 y 02/02/2015	Entre 6.00% y 8.25%
	Entre 03/02/2014 y 28/02/2014	0	34,717	0	Entre 19/01/2015 y 02/03/2015	Entre 6.00% y 8.25%
	Entre 03/03/2014 y 27/03/2014	0	16,874	0	Entre 03/03/2015 y 27/03/2015	Entre 6.00% y 8.25%
	Entre 01/04/2014 y 30/04/2014	0	26,027	0	Entre 06/04/2015 y 03/06/2015	Entre 6.00% y 8.25%
	Entre 02/05/2014 y 30/05/2014	0	31,665	0	Entre 23/03/2015 y 13/06/2015	Entre 6.00% y 8.25%
	27/06/2014	103	26,751	0	02/07/2015	Entre 6.75% y 7.00%

Emisor	Fecha de Emisión	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
Guatemala	Entre 03/07/2014 y 31/07/2014	34,578	34,184	0	Entre 03/07/2015 y 31/07/2015	Entre 6.00% y 8.25%
	Entre 01/08/2014 y 29/08/2014	42,599	39,433	0	Entre 10/07/2015 y 07/09/2015	Entre 6.00% y 8.50%
	Entre 01/09/2014 y 30/09/2014	16,193	15,674	0	Entre 31/08/2015 y 30/09/2015	Entre 6.00% y 8.25%
	Entre 02/10/2014 y 31/10/2014	32,100	30,228	0	Entre 02/10/2015 y 03/11/2015	Entre 6.00% y 8.25%
	Entre 04/11/2014 y 28/11/2014	24,267	22,661	0	Entre 04/11/2015 y 30/11/2015	Entre 6.00% y 8.50%
	Entre 01/12/2014 y 26/12/2014	23,871	23,818	0	Entre 10/07/2015 y 20/06/2016	Entre 6.00% y 8.25%
	Entre 05/01/2015 y 30/01/2015	32,690	0	0	Entre 06/07/2015 y 21/07/2016	Entre 4.75% y 8.50%
	Entre 02/02/2015 y 27/02/2015	36,463	0	0	Entre 03/08/2015 y 17/06/2016	Entre 5.00% y 8.50%
	Entre 02/03/2015 y 27/03/2015	33,648	0	0	Entre 09/09/2015 y 08/04/2016	Entre 6.00% y 8.25%
	Entre 06/04/2015 y 30/04/2015	37,342	0	0	Entre 06/10/2015 y 09/05/2016	Entre 4.75% y 8.50%
	Entre 04/05/2015 y 29/05/2015	40,202	0	0	Entre 13/11/2015 y 06/06/2016	Entre 5.00% y 8.50%
	Entre 01/06/2015 y 26/06/2015	41,619	0	0	Entre 09/09/2015 y 13/06/2018	Entre 5.00% y 8.50%
		395,675	336,840	238,607		
Honduras	Entre 21/12/2012 y 26/12/2012	14,177	13,290	11,179	21/12/2015	14.00%
	Entre 07/01/2013 y 31/01/2013	3,646	3,473	2,923	21/12/2015	14.00%
	13/02/2013	18	17	14	21/12/2015	14.00%
	Entre 07/03/2013 y 13/03/2013	3,293	3,087	2,597	21/12/2015	14.00%
	Entre 03/04/2013 y 26/04/2013	9,495	8,901	7,485	21/12/2015	14.00%
	Entre 09/05/2013 y 31/05/2013	27,396	25,270	20,400	Entre 21/12/2015 y 30/05/2016	Entre 6.00% y 14.00%
	Entre 03/06/2013 y 27/06/2013	9,887	9,151	9,398	Entre 21/12/2015 y 30/05/2016	Entre 6.00% y 14.00%
	Entre 01/07/2013 y 31/07/2013	13,674	12,629	11,400	Entre 21/12/2015 y 23/07/2018	Entre 6.00% y 14.00%
	Entre 01/08/2013 y 30/08/2013	8,251	7,653	6,279	Entre 21/12/2015 y 22/08/2016	Entre 5.50% y 14.00%
	Entre 05/09/2013 y 16/09/2013	845	778	626	22/08/2016	5.50%
24/10/2013	699	644	519	22/08/2016	5.50%	

Emisor	Fecha de Emisión	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
Honduras	19/11/2013	1,390	1,280	1,031	22/08/2016	5.50%
	Entre 06/12/2013 y 27/12/2013	9,988	9,206	7,418	Entre 21/12/2015 y 27/12/2016	Entre 5.50% y 14.00%
	Entre 02/01/2014 y 16/01/2014	5,751	5,294	0	27/12/2016	5.50%
	07/03/2014	1,458	1,367	0	21/12/2015	14.00%
	Entre 15/05/2014 y 29/05/2014	7,237	6,663	0	15/05/2017	5.50%
	Entre 09/06/2014 y 19/06/2014	8,355	7,692	0	15/05/2017	5.50%
	23/09/2014	2,599	2,392	0	30/05/2016	6.00%
	16/10/2014	15,114	14,169	0	16/10/2017	12.00%
	12/01/2015	59	0	0	21/12/2015	14.00%
	Entre 19/03/2015 y 26/03/2015	23,284	0	0	Entre 27/12/2016 y 26/03/2018	Entre 5.50% y 10.50%
	17/04/2015	26	0	0	13/05/2016	6.00%
			166,642	132,956	81,269	
Nicaragua	Entre 09/10/2013 y 30/10/2013	5,860	13,159	19,268	Entre 09/10/2015 y 30/10/2015	Entre 5.00% y 5.25%
	Entre 07/11/2013 y 20/11/2013	4,535	8,524	780	30/10/2015	5.00%
	Entre 06/12/2013 y 26/12/2013	1,052	0	0	04/11/2016	5.00%
	24/01/2014	780	0	0	06/11/2017	5.25%
	22/04/2014	2,599	0	0	06/11/2017	5.25%
	09/06/2014	52	0	0	06/11/2017	5.25%
	31/07/2014	1,949	0	0	06/11/2017	5.25%
	01/09/2014	151	0	0	06/11/2017	5.25%
	Entre 10/10/2014 y 29/10/2014	14,371	10,766	0	Entre 10/10/2015 y 06/11/2017	Entre 5.00% y 5.25%
	10/12/2014	520	478	0	06/11/2017	5.25%
	13/01/2015	122	0	0	06/11/2017	5.25%
	02/02/2015	1,473	0	0	06/11/2017	5.25%
		33,464	32,927	20,048		

Emisor	Fecha de Emisión	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
Panamá	Entre 06/10/2011 y 27/10/2011	13,381	12,321	9,924	Entre 06/10/2021 y 27/10/2021	5.25%
	14/03/2012	3,898	3,589	2,890	14/03/2020	4.75%
	31/05/2013	0	0	38,537	31/05/2016	3.75%
		17,279	15,910	51,351		
Total BAC Credomatic		982,712	846,904	552,138		
Total moneda extranjera		3,886,671	3,515,647	2,693,657		
Total bonos		\$ 6,026,307	5,485,151	4,701,731		

25. Beneficios a empleados

El siguiente es el detalle de los saldos de provisiones por beneficios a empleados al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014 ¹	1 de enero de 2014 ¹
Beneficios de corto plazo	\$ 312,490	271,346	210,308
Beneficios de retiro de los empleados	134,440	135,829	140,000
Beneficios de largo plazo	101,584	103,078	117,813
	\$ 548,514	510,253	468,121

(1) Incluye \$5,377 y \$15,874 respectivamente los cuales fueron registradas en cuentas diversas.

Beneficios a corto plazo

De acuerdo con la legislación laboral colombiana y con base en las convenciones laborales y pactos colectivos firmados con los empleados, los diferentes empleados del Banco tienen derecho a beneficios a corto plazo, tales como: salarios, vacaciones, primas legales y extralegales y cesantías e intereses de cesantías con régimen laboral Ley 50 de 1990; y beneficios a largo plazo, tales como: primas de antigüedad extralegales y cesantías a empleados que continúen con régimen laboral antes de la Ley 50 de 1990; y beneficios por retiro, tales como: bonificación por retiro y pensiones de jubilación.

Beneficios por retiro de los empleados

- En Colombia las pensiones de jubilación cuando se retiran los empleados después de cumplir ciertos años de edad y de servicio, son asumidas por fondos públicos o privados de

pensiones con base en planes de contribución definida donde las compañías y los empleados aportan mensualmente valores definidos por la ley para tener acceso a la pensión al retiro del empleado; sin embargo para algunos empleados contratados antes de 1968 que cumplieron con los requisitos de edad y años de servicio, las pensiones son asumidas directamente por el Banco.

- El 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 siguiente es el movimiento de los beneficios de retiro de los empleados y de los beneficios de largo plazo durante los semestres terminados en 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

	Planes de pensiones		Otros beneficios ¹	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Saldo al comienzo	135,829	139,973	103,078	118,016
Costos incurridos durante el período	595	1,022	4,469	12,846
Costos de interés	4,845	9,892	3,188	7,737
Costos de servicios pasados	0	(1,448)	0	0
	5,440	9,466	7,657	20,583
Aportaciones al plan por el empleador	0	(9,589)	0	0
Cambios en las asunciones actuariales	122	(105)	0	(477)
(Ganancia)/perdidas por cambios en tablas de mortalidad	14	0	(47)	0
(Ganancia)/perdidas en cambio en tasas de intereses, tasas de inflación y ajustes de salarios	(96)	(479)	0	(15,633)
(Ganancia)/perdidas en asunciones actuariales de rotación de empleados	0	57	0	(828)
	40	(527)	(47)	(16,938)
Diferencias en cambio				
Pagos a los empleados	(6,869)	(3,494)	(9,104)	(6,847)
(Ganancia)/perdidas por arreglos directos con los empleados	0	0	0	(11,736)
	(6,869)	(3,494)	(9,104)	(18,583)
Saldo al final del período	134,440	135,829	101,584	103,078

(1) Los otros beneficios comprenden primas de antigüedad extralegales, cesantías régimen laboral antes de la ley 50 de 1990 y bonificaciones por retiro.

Suposiciones actuariales

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

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Tasa de descuento	7.60%	7.60%	7.50%
Tasa de inflación	3.00%	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	3.00%	3.00%	3.00%
Tasa de rotación de empleados	3.55%	3.55%	3.55%

Tasa de rotación de empleados (entre el año de servicio 1 y 40 para hombres y mujeres la siguiente tasa de rotación promedio)

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.

Análisis de sensibilidad

El análisis de sensibilidad del pasivo por beneficios por retiro a los empleados de las diferentes variables financieras y actuariales es el siguiente, manteniendo las demás variables constantes:

Pensiones	Cambio en la variable	Incremento en la variable	Disminución en la variable
		+50 puntos	-50 puntos
Tasa de descuento	0.50%	Disminución en 5.06%	Aumento en 5.34%
Tasa de crecimiento de los salarios	0.50%	Disminución en 5.39%	Aumento en 5.63%
Tasa de crecimiento de las pensiones	0.50%	Disminución en 5.39%	Aumento en 5.63%

Otros beneficios a largo plazo	Cambio en la variable	Incremento en la variable	Disminución en la variable
		+50 puntos	-50 puntos
Tasa de descuento	0.50%	Aumento en 4.81%	Disminución en 4.38%
Tasa de crecimiento de los salarios	0.50%	Disminución en 4.63%	Aumento en 5.03%
Tasa de crecimiento de las pensiones	0.50%	Disminución en 4.63%	Aumento en 5.03%

Beneficios a los empleados a 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.
- 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.

Las remuneraciones de personal clave de la gerencia para cada una de las categorías de los beneficios otorgados se revelan en la nota 35 partes relacionadas.

26. Provisiones

El siguiente es el movimiento de provisiones:

	Procesos legales, multas, sanciones e indemnizaciones	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Otras provisiones diversas	Total
Saldo al 30 de junio de 2014	\$ 99,433	4,179	478,952	582,564
Provisiones nuevas	35,794	2,820	7,866	46,480
Incremento (disminución) en provisiones existentes	(4,685)	(329)	1,564	(3,450)
Provisiones utilizadas	(18,674)	0	(18,227)	(36,901)
Provisiones revertidas no utilizadas	0	0	(12,599)	(12,599)
Incremento (disminución) por diferencias de cambio netas	0	0	15,356	15,356
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0	(51)	0	(51)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	111,868	6,619	472,912	591,399
Provisiones nuevas	5,884	8,372	3,786	18,042
Incremento (disminución) en provisiones existentes	2,061	(2,851)	(6,334)	(7,124)
Provisiones utilizadas	(16,201)	(2,923)	(12,510)	(31,634)

	Procesos legales, multas, sanciones e indemnizaciones	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Otras provisiones diversas	Total
Incremento por ajustes que surgen por el paso del tiempo	725	0	0	725
Incremento (disminución) por diferencias de cambio netas	0	0	6,513	6,513
Saldo al 30 de junio de 2015 ¹	\$ 104,337	9,217	464,367	577,921

(1) A 30 de junio de 2015 se incluye reclasificación de otras provisiones a la cuenta de impuesto de renta y CREE por pagar por valor de \$183,983.

Las provisiones por procesos legales del grupo corresponden principalmente a:

• **Procesos administrativos**

Corresponden principalmente a las siguientes incertidumbres tributarias:

	Incertidumbres Tributarias
Saldo a junio 30 de 2014	\$ 24,255
Incremento de provisiones en el año	1,308
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(21,593)
Saldo a diciembre 31 de 2014	3,970
Incremento de provisiones en el año	201
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(703)
Saldo a junio 30 de 2015	\$ 3,468

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, nuestra filial Leasing Bogotá Panamá mantenía posiciones fiscales no reconocidas en el balance, por un monto de \$69,939 y \$65,883 respectivamente que incluyen el total de intereses y penalidades, la Matriz registró una provisión a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 por \$7,477, correspondiente a la sanción generada sobre el mayor impuesto de renta a pagar por la corrección de la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios del año gravable 2013 y una provisión estimada para incertidumbres tributarias por \$2,417. El saldo a 30 de junio de 2015 se espera sea utilizado totalmente o liberado cuando los derechos de inspección de las autoridades tributarias con respecto a las declaraciones tributarias expiren, de la siguiente manera:

Año	Corficolombiana S.A.	Porvenir S.A.	Consolidado
2015	207	411	618
2016	231	0	231
2017	40	0	40

• **Procesos laborales**

- A 30 junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Matriz presentó por demandas laborales \$4,093 y \$3,108, respectivamente.

- A 30 junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, Corficolombiana de la filial Promigas S.A presentó por supuesto incumplimiento de contrato de la construcción del gasoducto Gibraltar-Bucaramanga \$32,107 y \$32,888, respectivamente.

• **Otras provisiones**

- Porvenir S.A a 30 junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 presenta reclamaciones previsionales (pensiones de sobrevivencia, invalidez, vejez, devolución de saldos, etc) por \$14,945 y \$13,857, respectivamente.

- Corficolombiana de la filial Hoteles Estelar a 30 junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 presenta por el proceso que declaraba la vulneración de derechos por ocupación del espacio pú-

blico en el municipio de Cartagena \$24,088 y \$31,377, respectivamente.

27. Cuentas por pagar y otros pasivos

Los siguientes son las cuentas por pagar y otros pasivos para los semestres terminados en 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero 2014:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Proveedores y servicios por pagar	\$ 628,864	609,653	369,011
Cheques de gerencia	299,642	437,078	239,630
Dividendos y excedentes	288,469	291,094	298,725
Otras cuentas por pagar	420,084	233,134	150,782
Impuesto por pagar	245,543	101,338	216,463
Retenciones y aportes laborales	180,101	190,097	191,014
Recaudos realizados Leasing Bogota Panamá S.A.	108,003	15,131	28,323
Compensación transacciones ACH y Cenit	83,342	154,619	109,939
Otros pasivos	81,651	115,387	136,954
Anticipos y avances recibidos	80,028	78,360	78,099
Recaudos realizados	77,961	78,708	76,758
Transacciones en cajeros automáticos red ATH	75,029	172,732	72,036
Otros ingresos anticipados	68,799	22,033	15,066
Comisiones y honorarios	65,779	71,064	46,782
Establecimientos afiliados	50,161	71,249	53,582
Dispersión de fondos pendientes abono a clientes	31,634	4,629	2,520
Programas de fidelización	31,467	27,034	14,158
Sobrantes en caja	29,907	2,580	1,425
Cuenta por pagar capital e intereses bonos de paz	29,216	28,543	28,522
Servicios de recaudo	28,722	31,582	23,277
Prometientes compradores	27,029	10,497	2,587
Tarjeta inteligente visa pagos -electrón visa	25,923	30,558	25,939
Contribución sobre transacciones	24,688	13,060	25,874
Certificado de depósito a término – títulos vencidos	24,408	24,106	28,177
Retiros de cajeros automáticos	20,702	788	2,892
Cheques girados no cobrados	19,902	17,576	70,091
Cuentas canceladas	18,128	17,931	17,336
Primas de seguro	17,912	34,111	13,179
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	16,280	16,855	9,859
Ordenes de embargos	14,492	16,021	18,274
Monedero electrónico cédula cafetera	13,124	16,159	99,740
Cuentas por pagar cartera o sanción prepago	8,508	8,839	1,547
Pagos por liquidar operaciones de crédito	7,975	6,352	11,512
Arrendamientos por pagar	7,737	6,088	5,467
Bonos de seguridad	7,363	7,368	7,316

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Saldos a favor de cartera cancelada	6,721	6,330	5,151
Cuentas forward sin cobertura	4,682	0	1,064
Servicios bancarios	4,388	3,868	17,651
Leaseback avión	3,637	3,864	3,941
Pagos y deducciones de planilla	3,557	343	1,007
Tarjetahabientes por aplicar	2,245	4,469	8,989
Acuerdos de tarjetas castigadas	1,181	1,285	582
	\$ 3,184,984	2,982,513	2,531,241

28. Patrimonio

• Capital en acciones

Las acciones autorizadas, emitidas y en circulación del Banco tienen un valor nominal de \$10.00 pesos cada una, al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014, se encuentran representadas de la siguiente manera:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Número de acciones autorizadas	\$ 500,000,000	500,000,000	500,000,000
Número de acciones suscritas y pagadas	331,280,555	331,280,555	307,471,032
Capital suscrito y pagado	\$ 3,313	3,313	3,075

Entre el 12 de noviembre y el 16 de diciembre de 2014 el Banco realizó una emisión de acciones ordinarias por \$1,500,000 equivalente a 23.8 millones de acciones, a un precio de \$63,000 por acción con derecho de suscripción preferencial.

• Reservas

La composición de las reservas al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014 es la siguiente:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Legal			
Apropiación de utilidades líquidas	\$ 3,809,086	3,580,624	3,182,514
Estatutarias y ocasionales			
A disposición de la Junta Directiva	40,951	19,611	8,560
Disposiciones fiscales	205,134	222,617	259,240
Otras	626,371	672,824	524,704
	872,456	915,052	792,504
	\$ 4,681,542	4,495,676	3,975,018

Reserva Legal

De acuerdo con disposiciones legales, todo establecimiento de crédito debe constituir una reserva legal, apropiando el

diez punto cero por ciento (10.0%) de las utilidades líquidas de cada ejercicio hasta llegar al cincuenta punto cero por ciento (50.0%) del capital suscrito. La reserva podrá ser reducida a menos del cincuenta punto cero por ciento (50.0%) del capital

suscrito, cuando tenga por objeto cubrir pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva legal no podrá destinarse al pago de dividendos ni a cubrir gastos o pérdidas durante el tiempo en que el Banco tenga utilidades no repartidas.

Reservas estatutarias y voluntarias

Son determinadas durante las Asambleas de Accionistas.

• Dividendos decretados

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

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Utilidades no consolidadas del período inmediatamente anterior	\$ 770,734	734,528
Dividendos pagados en efectivo	\$210.00 pesos por acción pagaderos en los diez (10) primeros días de cada mes entre abril de 2015 y septiembre 2015 (con base en las utilidades del segundo semestre de 2014)	\$210.00 pesos por acción pagaderos en los diez (10) primeros días de cada mes entre octubre de 2014 y marzo 2015 (con base en las utilidades del primer semestre de 2014)
Total acciones ordinarias en circulación	331,280,555	331,280,555
Total dividendos decretados	\$ 417,413	387,413

En la Asamblea General de Accionistas del 29 de septiembre de 2015, se propuso un dividendo por acción de \$220, respecto al ejercicio cerrado, lo que supondrá un dividendo total de 437,290. Estos estados financieros no reflejan este dividendo.

• Ganancias por acción básicas y diluidas

El cálculo de las ganancias por acción de los semestres terminados en 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Ganancia del período	\$ 1,006,436	706,535
Acciones ordinarias en circulación	331,280,555	311,739,054
Ganancia por acción básica y diluida	\$ 3,038	2,266

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

Véase políticas de gestión de capital en la nota 36.

29. Participaciones no Controlantes

30 de junio de 2015				
	% Part.	Valor participación patrimonio	Participación en las utilidades	Dividendos pagados durante el periodo
Almacenes Generales de Depósito Almaviva S.A.	5.08	\$ 3,077	217	387
Fiduciaria Bogotá S.A.	5.01	10,425	1,642	1,441

30 de junio de 2015				
	% Part.	Valor participación patrimonio	Participación en las utilidades	Dividendos pagados durante el periodo
Corporación Financiera Colombiana S.A.	61.81	2,643,788	161,228	247,270
Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A	63.49	795,303	92,714	75,006
Megalinea S.A.	5.10	154	33	0
Casa de Bolsa S.A.	77.20	21,916	408	278
Otros ¹		456,019	140,512	119,900
		\$ 3,930,682	396,754	444,282

31 de diciembre de 2014				
	% Part.	Valor participación patrimonio	Participación en las utilidades	Dividendos pagados durante el periodo
Almacenes Generales de Depósito Almagora S.A.	5.08	\$ 2,993	577	294
Fiduciaria Bogotá S.A.	5.01	9,504	1,524	1,444
Corporación Financiera Colombiana S.A.	61.81	2,610,813	159,433	179,255
Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A	63.49	755,012	80,059	70,992
Megalinea S.A.	5.10	122	7	0
Casa de Bolsa S.A.	77.20	21,978	204	0
Otros ¹		430,626	124,700	158,300
		\$ 3,831,048	366,504	410,285

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

30. Ingresos, gastos por comisiones y otros servicios

Los siguientes son los ingresos, gastos por comisiones y otros servicios por los semestres terminados en 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Ingresos por comisiones y honorarios		
Comisiones por giros, cheques y chequeras	\$ 113,481	17,134
Administración de fondos de pensiones y cesantías	393,163	379,885
Comisiones de servicios bancarios	711,660	680,981
Comisiones de tarjetas de crédito	180,130	162,494
Ingresos por actividades fiduciarias	82,083	77,916
Otras comisiones	71,509	65,643
Servicio de almacén	54,702	71,380
Servicios de la red de oficinas	12,521	16,567
	1,619,249	1,472,000

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Gastos por comisiones y honorarios		
Comisiones de servicios bancarios	90,528	60,424
Ingresos por actividades fiduciarias	3,382	25
Servicios de la red de oficinas	18,978	16,322
Servicios de administración e intermediación	1,315	0
Servicio procesamiento de información	4,125	4,447
Por venta y servicios	3,417	0
Otros	31,615	29,804
Por afiliaciones a los fondos de pensiones	0	33,908
	153,360	144,930
Total	\$ 1,465,889	1,327,070

31. Otros ingresos

Los siguientes son los otros ingresos durante los semestres terminados en 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Dividendos	\$ 11,043	65,398
Ganancia neta por diferencia en cambio	181,811	281,823
Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros derivados, neto	33,083	(137,492)
Ganancia neta en venta de inversiones	(184)	480
Ganancia neta en valoración de activos biológicos	9,237	0
Utilidad venta activos no corrientes mantenidos para la venta	14,192	11,377
Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real	2,384,496	2,492,257
Recuperación de castigos	46,633	48,479
Participación en utilidades de compañías asociadas y negocios conjuntos	85,476	79,259
Reintegro provisiones bienes recibidos en pago	4,869	7,452
Recuperación gastos ejercicios anteriores	0	2,142
Prescripción de pasivos declarados en abandono	1,638	3,098
Recuperación cartera castigada	12,469	24,918
Reintegro provisión renta CREE 2014	77,777	0
Reversiones GMF exentas	3,710	0
Servicio transporte de efectivo	3,936	3,767
Venta de inmuebles bienes recibidos en pago y restituidos	0	2,127
Recobros y recuperaciones	8,902	0
Ajuste inversiones	6,050	0
Aprovechamientos Corficolombiana	8,953	5,613
Recuperaciones provisiones	0	12,599
Recuperación por siniestros	0	5,656

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Utilidad por venta de propiedades y equipo	2,907	14,001
Otros	76,597	93,512
Tota ingresos por comisiones, neto.	\$ 2,973,595	3,016,466

32. Otros gastos

Los siguientes son los otros gastos durante los semestres terminados en 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Consumos de materias primas y materiales secundarios	\$ 1,380,953	1,554,359
Pérdida venta activos no corrientes mantenidos para la venta	1,880	7,324
Indemnizaciones	16,600	11,298
Gastos por beneficios a empleados	1,178,728	1,013,222
Gastos financieros, impuestos, tasas y operacionales	1,329,126	1,229,217
Gastos por depreciación	119,417	109,729
Gastos por amortización activos intangibles	119,194	87,921
Pérdida por deterioro en bienes recibidos en pago	14,029	7,558
Donaciones	9,168	7,531
Litigios en proceso administrativo	11,179	6,396
Multas y sanciones	123	14,180
Provisiones fondo de pensiones	5,380	0
Provisiones otras Corficolombiana	0	6,069
Pérdida en venta de propiedades y equipo	2,467	8,231
Pérdida por siniestro cartera de crédito	10,122	8,517
Otros	8,670	89,795
	\$ 4,207,036	4,161,347

33. Compromisos y contingencias

• 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 cartas de crédito están sujetas a las mismas políticas de aprobación de desembolso de préstamos en cuanto a calidad crediticia de los clientes y se obtienen las garantías que se consideran adecuadas a las circunstancias.

Los compromisos para extensión de créditos representan porciones no usadas de autorizaciones para extender créditos en la forma de préstamos, uso de tarjetas de crédito o cartas de crédito. Con respecto al riesgo de crédito sobre compromisos para extender líneas de crédito el grupo esta potencialmente expuesto a pérdidas en un monto igual al monto total de los compromisos no usados, si el monto no usado fuera a ser retirado totalmente; sin embargo el monto de la pérdida es menor que el monto total de los compromisos no usados puesto que la mayoría de los compromisos para extender los créditos son contingentes una vez el cliente mantiene los estándares específicos de riesgos de crédito. El grupo monitorea los términos de vencimiento de los compromisos relativos de cupos de crédito porque los compromisos de largo plazo tienen un

mayor riesgo crédito que los compromisos a corto plazo.

de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

El siguiente es el detalle de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de créditos no usadas al 30

Compromisos en líneas de créditos no usadas

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
	Monto nocional	Monto nocional	Monto nocional
Garantías	\$ 2,332,401	1,913,378	1,991,813
Cartas de créditos no utilizadas	522,981	544,052	589,702
Cupos de sobregiros	210,366	222,565	242,030
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	2,488,500	2,397,459	2,362,543
Apertura de crédito	2,205,310	2,368,484	2,268,801
Créditos aprobados no desembolsados	35,000	35,000	133,600
Otros	385,494	455,605	493,788
Total	\$ 8,180,052	7,936,543	8,082,277

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:

Compromisos de crédito por tipo de moneda

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Pesos Colombianos	\$ 6,235,551	6,030,809	6,162,494
Dólares	777,938	777,707	798,026
Euros	24,569	31,057	46,071
Otros	2,016	3,845	893
Total	\$ 7,040,074	6,843,418	7,007,484

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 30 de junio de 2015 el grupo tenía compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital por \$1,559 (31 de diciembre de 2014 \$1,239). El grupo ya ha asignado los recursos necesarios para atender estos compromisos y considera que la utilidad neta y los fondos serán suficientes para cubrir estos y otros compromisos similares.

Compromisos de leasing operativo

En el desarrollo de sus operaciones las subsidiarias del grupo firman contratos para recibir en arrendamiento operativo propiedades, planta y equipo y ciertos intangibles, el siguiente es el detalle de los compromisos de pago de cánones de arrendamiento operativo en los próximos años:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
No mayor de un año	\$ 69,320	65,610
Mayor de un año y menos de cinco años	254,117	251,467
Más de cinco años	199,639	185,333
Total	\$ 523,076	502,410

El grupo mantiene varias operaciones de arrendamiento principalmente por el uso de oficinas bancarias, los principales son:

- Matriz a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 posee contratos de arrendamiento operativo de propiedades, planta y equipo e intangibles por \$522,023 y \$501,455 respectivamente.
- Leasing Bogotá Panamá mantiene un contrato de arrendamiento de un avión con desembolsos a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 por \$1,053 y \$955 respectivamente. El gasto de arrendamientos operativos por el período terminado el 30 de junio de 2015 incluye el gasto de alquiler por \$45,498.

• Contingencias

Contingencias legales

De tiempo en tiempo en el curso normal de las operaciones surgen reclamaciones contra el grupo o algunas de sus filiales sobre la base de sus propios estimados y con la ayuda de asesores externos la gerencia del grupo es de la opinión que no se presentaran perdidas incurridas importantes en relación de dichos reclamos, y por consiguiente no se ha hecho ninguna provisión en los estados financieros consolidados.

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 las contingencias legales más significativas corresponden a:

- Matriz \$14,964 y \$11,330 respectivamente por demandas laborales las cuales históricamente han sido resueltas a favor del banco.
- Fidubogotá enfrenta una acción popular desde el año 2014 por \$31.114 por la pretensión de Rosa Elena Perdomo de declarar responsable a la entidad por omisiones en la construcción del Macroproyecto Bosques de San Luis Fase II.
- Casa de Bolsa instauró en el año 2013 una reclamación legal contra Interbolsa solicitando la devolución de los giros hechos para operaciones repo por la entidad por valor de 1,680, sin embargo reconocen provisión por valor de \$868,454 para reconocer a los titulares de dichas transacciones.

- Porvenir enfrenta demandas laborales por \$4,658 provisionando la suma de \$567 por posibles desembolsos de recursos. Adicionalmente, Para el 30 de junio de 2015 y el 31 de diciembre de 2014 existen provisiones por \$14,945 y \$13,857 por litigios con y sin cobertura previsional.

34. Adopción por primera vez en la convergencia de las normas internacionales de información financiera (NIIF)

Mediante la Ley 1314 de 2009, el Estado reguló los principios normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, con el propósito de crear un sistema único y de alta calidad para el reporte de información financiera. De esta forma, se emitió el Decreto 2784 de 2012 y otros decretos modificatorios, mediante el cual se estableció un régimen normativo para los preparadores de información financiera que fueron clasificados en el Grupo 1 según los parámetros establecidos en dicho decreto, denominado Marco Técnico Normativo. El Banco de Bogotá fue clasificado en dicha categoría, por tratarse de una entidad de interés público y emisor de valores.

El Marco Técnico Normativo vigente aplicable al Grupo en la preparación de los estados financieros consolidados está basado en las NIIF publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en inglés) al 1 de enero de 2013, salvo en los siguientes aspectos:

1. Reconocimiento en Otro Resultado Integral de las diferencias entre las provisiones de la cartera de crédito bajo NIIF y bajo normas contables de la Superintendencia Financiera de Colombia y, en consecuencia, manteniendo el reconocimiento del deterioro de la cartera de crédito en los resultados del período de acuerdo con las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia basadas en pérdidas esperadas.
2. Causación en cuotas anuales y opción del tratamiento contable del impuesto a la riqueza con cargo a reservas patrimoniales sin afectar los resultados del período, de acuerdo con lo previsto en la Ley 1739 de 2014.

Para propósitos de la presentación y revelaciones en los pre-

sentos estados financieros consolidados estas nuevas normas contables, en su conjunto, se denominan Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF).

De acuerdo a las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Externa 036 de 2014: i) las diferencias netas positivas que se generen en la aplicación por primera vez de las NCIF no podrán ser distribuidas para enjugar pérdidas, realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos, o ser reconocidas como reservas; y sólo se podrá disponer de las mismas cuando se hayan realizado de manera efectiva con terceros distintos de aquellos que sean partes relacionadas y ii) las diferencias netas positivas que se generen en la aplicación por primera vez de las NCIF, 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. En caso que se genere diferencias netas negativas, las mismas deberán deducirse del patrimonio técnico.

El Grupo preparó el Estado de Situación Financiera de Apertura Consolidado al 1 de enero de 2014, de acuerdo con las NCIF, teniendo en cuenta las disposiciones de la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” y otras disposiciones legales aplicables en Colombia, para el reconocimiento de la transición de sus estados financieros bajo las normas contables anteriores (PCGA Anteriores) a las NCIF.

El Grupo aplicó las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia en relación con el reconocimiento en Otro Resultado Integral de las diferencias en las provisiones de la cartera de crédito y el tratamiento contable del impuesto a la riqueza, descritos previamente y, en los demás aspectos, los requerimientos de NIIF 1, consistentes principalmente en:

- Preparar un estado de situación financiera de apertura en la fecha de la transición a las NIIF.
- Seleccionar las políticas contables pertinentes, y aplicar esas políticas retroactivamente a todos los períodos presentados en los primeros estados financieros según las NIIF.
- Considerar la aplicación de cualquiera de las exenciones opcionales contenidos en los apéndices C a E de la NIIF 1.
- Aplicar las excepciones obligatorias contenidas en los párrafos 14 a 17 y apéndice B de las NIIF 1.
- Hacer revelaciones para explicar la transición a las NIIF.

- Reconocer los activos y pasivos cuyo reconocimiento era requerido por las NIIF.

- No reconocer partidas como activos o pasivos si las NIIF no lo permiten.

- Reclasificar partidas reconocidas según los PCGA anteriores como un tipo de activo, pasivo o componente del patrimonio, pero que conforme a las NIIF son un tipo diferente de activo, pasivo o componente del patrimonio.

- Aplicar las NIIF al medir todos los activos y pasivos reconocidos.

Exenciones y Excepciones

El Grupo en su estado de situación financiera de apertura ha:

- Provisto información financiera comparativa.
- Aplicado los mismos principios contables a través de los períodos presentados.
- Aplicado retrospectivamente los estándares vigentes al 31 de diciembre de 2012, como es requerido en el Decreto 3023 de diciembre de 2013.
- Aplicado ciertas exenciones opcionales y las excepciones mandatorias, que son permitidas o requeridas en la NIIF 1.

A continuación se incluyen las principales exenciones y excepciones que fueron aplicadas en la preparación del estado de situación financiera de apertura del Grupo, de PCGA anteriores a las NCIF al 1 de enero de 2014:

Exenciones

1. Costo atribuido

NIIF 1 permite medir de manera individual ciertas propiedades, planta y equipo a su valor razonable o utilizar una revaluación según principios contables colombianos anteriores como el costo atribuido de dichos activos en la fecha de transición. El Grupo ha decidido utilizar esta exención para algunos activos y registrarlos, en la fecha de transición, por el valor revaluado según principios contables colombianos anteriores para algunos activos.

2. Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

NIIF 1 permite que una entidad pueda designar un activo financiero como medido a valor razonable de acuerdo con la NIIF 9 sobre la base de los hechos y circunstancias que existan a la fecha de transición a las NIIF.

3. Diferencias de conversión acumulada

De acuerdo con la NIC 21, el ajuste resultante de la conversión de estados financieros de las subsidiarias en el exterior se registra en el patrimonio en la cuenta de otro resultado integral; sin embargo, de acuerdo con la NIIF 1, en la preparación del estado de situación financiera de apertura, se permite que el valor determinado por este concepto de todas las subsidiarias en el extranjero a esta fecha sea nulo.

4. Medición al valor razonable de activos o pasivos financieros en su reconocimiento inicial

En el desarrollo normal de las operaciones del Grupo, en el reconocimiento inicial, ciertas transacciones de activos o pasivos financieros pueden diferir de su valor razonable, en cuyo caso, dichas transacciones requieren ser ajustadas a su valor razonable. Sin embargo, NIIF1 permite que la aplicación de esta norma contable se realice de forma prospectiva a transacciones realizadas a partir de la fecha de transición a las NIIF, es decir, a partir del 1 de enero de 2014.

5. Contratos de concesión

Los derechos que surgen en contratos de concesión de acuerdo con las NIIF pueden dar origen a un activo financiero, un activo intangible o a un activo mixto. La determinación de dicha definición se debe hacer en el momento inicial de la firma del contrato de concesión. Sin embargo, NIIF1 permite que si en la fecha de transición la aplicación retroactiva de esta norma resulta impracticable, la subsidiaria del Grupo que maneja este tipo de contratos pueda utilizar los importes en libros previos de esos activos financieros e intangibles como sus importes en libros en esa fecha y comprobar su deterioro en esa fecha.

6. Costo por préstamos

Las NIIF requieren que los costos financieros que tiene una entidad en el proceso de construcción de propiedades y equipo sean capitalizados en el costo de dichos activos bajo ciertos parámetros. Sin embargo, NIIF1 permite que este proceso de capitalización se realice a partir de la fecha de transición sobre activos aptos, que consisten en aquellos que requieren un periodo sustancial antes de estar listo para el uso o venta.

7. Combinaciones de negocios

La NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” requiere la contabilización de las combinaciones de negocios por el método de compra. Bajo dicho método, la plusvalía originada en la combinación de negocios se determina al momento de la compra por la diferencia entre el valor pagado y el valor neto de los

activos y pasivos adquiridos determinado con base en su valor razonable, con algunas excepciones. Sin embargo, NIIF 1 permite que los adoptantes por primera vez no apliquen de manera retroactiva la NIIF 3 a las combinaciones de negocio realizadas en el pasado.

Excepciones

1. Baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros

NIIF 9 requiere el cumplimiento de ciertos requisitos para dar de baja a activos financieros del balance. Sin embargo, NIIF 1 requiere que una entidad que adopta por primera vez las NIIF cumpla con este requerimiento de forma prospectiva, para las transacciones que tengan lugar a partir de la fecha de transición de las NIIF.

2. Clasificación y medición de activos financieros

La determinación de activos y pasivos financieros que deben medirse al costo amortizado es efectuada sobre la base de los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF.

3. Estimaciones contables

Las estimaciones realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA Anteriores, a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueron erróneas.

4. Contabilidad de cobertura

En la fecha de transición a las NIIF, según requiere la NIIF 9, una entidad: (i) medirá todos los derivados a su valor razonable; y (ii) eliminará todas las pérdidas y ganancias diferidas, procedentes de derivados, que hubiera registrado según los PCGA Anteriores como si fueran activos o pasivos.

En su estado de situación financiera de apertura conforme a las NIIF, una entidad no reflejará una relación de cobertura de un tipo que no cumpla las condiciones de la contabilidad de coberturas según la NIC 39. No obstante, si una entidad señaló una posición neta como partida cubierta, según los PCGA Anteriores, podrá designar una partida individual dentro de tal posición neta como partida cubierta según las NIIF, siempre que no lo haga después de la fecha de transición a las NIIF.

Estado de situación financiera de apertura

El siguiente es el estado de situación financiera de apertura del Grupo bajo PCGA Anteriores y bajo las NCIF, al 1 de enero de 2014:

	PCGA Anteriores 1 de enero de 2014	Ajustes y reclasifi- caciones antes de consolidación de Promigas y subsi- diarias	Promigas y subsi- diarias bajo NCIF ¹	NCIF 1 de enero de 2014
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 10,490,140	416,204	146,903	11,053,247
Activos financieros de inversión	17,870,598	(1,565,505)	140,088	16,445,181
Cartera de créditos y operaciones de arrendamiento financiero a costo amortizado	59,141,011	662,479	0	59,803,490
Otras cuentas por cobrar	1,810,204	(524,489)	2,479,546	3,765,261
Derivados de cobertura	16,680	1,533	0	18,213
Activos no corrientes mantenidos para la venta	81,866	223,164	490	305,520
Propiedades, planta y equipo	3,164,129	(678,360)	1,085,485	3,571,254
Propiedades de inversión	0	157,594	0	157,594
Activos biológicos	487	200,696	0	201,183
Activos intangibles	4,132,815	630,298	1,354,320	6,117,433
Impuesto a las ganancias	368,009	61,196	214,653	643,858
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1,773,147	(1,597,544)	363,245	538,848
Otros activos	1,819,946	(1,641,963)	81,271	259,254
Total Activo	100,669,032	(3,654,697)	5,866,001	102,880,336
Pasivo				
Derivados de negociación	156,927	37,163	0	194,090
Depósitos de clientes	63,843,648	(71,939)	0	63,771,709
Obligaciones financieras a corto plazo	4,280,172	5,723,765	0	10,003,937
Derivados de cobertura	55,439	(1,300)	0	54,139
Beneficios a empleados	325,916	123,059	19,147	468,122
Provisiones	234,609	343,436	11,663	589,708
Impuesto a las ganancias	455,200	409,343	763,598	1,628,141
Cuentas por pagar y otros pasivos	3,121,854	(1,233,308)	642,695	2,531,241
Obligaciones financieras a largo plazo	11,547,235	(5,824,472)	795,713	6,518,476
Títulos de inversión en circulación a largo plazo	3,268,229	(15,771)	1,449,273	4,701,731
Participación no controladoras	3,482,437	(3,580,618)	98,181	0
Total Pasivo	90,771,666	(4,090,642)	3,780,270	90,461,294
Patrimonio				
Capital suscrito y pagado	3,075	(109,883)	109,883	3,075
Prima en colocación de acciones	4,221,859	(152,448)	152,448	4,221,859
Ganancias acumuladas	4,814,569	(493,414)	363,645	4,684,800
Otro resultado integral	857,863	(2,345,985)	1,459,755	(28,367)

	PCGA Anteriores 1 de enero de 2014	Ajustes y reclasifi- caciones antes de consolidación de Promigas y subsi- diarias	Promigas y subsi- diarias bajo NCIF ¹	NCIF 1 de enero de 2014
Total patrimonio atribuible a accionistas de la controladora ²	9,897,366	(3,101,730)	2,085,731	8,881,367
Participaciones no controladoras	0	3,537,675	0	3,537,675
Total patrimonio	9,897,366	435,945	2,085,731	12,419,042
Total pasivo y patrimonio	\$ 100,669,032	(3,654,697)	5,866,001	102,880,336

(1) Como resultado de la aplicación de la NIIF 10, se incluyó la consolidación de Promigas y subsidiarias a través de la subsidiaria Corficolombiana. Los saldos incorporados corresponden a los activos y pasivos de Promigas y subsidiarias bajo NCIF, antes de la determinación de las participaciones no controladoras del Grupo en Promigas. Ver explicación (a), en las notas a las conciliaciones.

(2) Por efecto de la adopción de las NCIF el patrimonio atribuible a accionistas de la controladora se redujo en (\$1,015,999) Ajustes y reclasificaciones antes de la consolidación de Promigas y subsidiarias por (\$3,101,730) neto del patrimonio consolidado de Promigas y subsidiarias por \$2,085,731. Ver conciliaciones del patrimonio más adelante.

El siguiente es el estado de situación financiera de apertura del Grupo bajo PCGA Anteriores y bajo las NCIF, al 31 de diciembre de 2014:

	PCGA Anteriores 31 de diciembre de 2014	Ajustes y reclasificaciones	NCIF 31 de diciembre de 2014
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 13,353,946	246,982	13,600,928
Activos financieros de inversión	17,790,121	(1,424,964)	16,365,157
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	71,673,035	523,076	72,196,111
Otras cuentas por cobrar	2,459,879	2,005,154	4,465,033
Derivados de cobertura	57,474	7,378	64,852
Activos no corrientes mantenidos para la venta	108,774	113,912	222,686
Propiedades, planta y equipo	3,487,956	416,626	3,904,582
Activos biológicos	381	202,018	202,399
Propiedades de inversión	0	180,925	180,925
Activos intangibles	4,761,866	2,319,112	7,080,978
Impuesto a las ganancias	562,624	706,746	1,269,370
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1,883,761	(1,191,375)	692,386
Otros activos	2,226,826	(1,908,113)	318,713
Total Activo	118,366,643	2,197,477	120,564,120

	PCGA Anteriores 31 de diciembre de 2014	Ajustes y reclasificaciones	NCIF 31 de diciembre de 2014
Pasivo			
Derivados de negociación	923,861	26,620	950,481
Depósitos de clientes	73,698,043	(45,336)	73,652,707
Obligaciones financieras a corto plazo	3,209,370	6,101,882	9,311,252
Derivados de cobertura	531,749	39,896	571,645
Beneficios a empleados	368,771	141,482	510,253
Provisiones	301,334	290,065	591,399
Impuesto a las ganancias	734,313	1,612,359	2,346,672
Cuentas por pagar y otros pasivos	4,107,967	(1,125,454)	2,982,513
Obligaciones financieras a largo plazo	14,359,883	(5,168,679)	9,191,204
Títulos de inversión en circulación a largo plazo	4,071,302	1,413,849	5,485,151
Participaciones no Controladoras	3,857,253	(3,857,253)	0
Total Pasivo	106,163,846	(570,569)	105,593,277
Patrimonio			
Capital suscrito y pagado	3,313	0	3,313
Prima en colocación de acciones	5,721,621	0	5,721,621
Ganancias acumuladas	5,425,278	11,334	5,436,612
Otro resultado integral	1,052,585	(1,074,336)	(21,751)
Total patrimonio atribuible a accionistas de la controladora	12,202,797	(1,063,002)	11,139,795
Participaciones no Controladoras	0	3,831,048	3,831,048
Total patrimonio	12,202,797	2,768,046	14,970,843
Total pasivo y patrimonio	\$ 118,366,643	2,197,477	120,564,120

Conciliaciones del patrimonio

La siguiente es la conciliación del patrimonio del Grupo bajo PCGA Anteriores y bajo las NCIF al 1 de enero y 31 de diciembre de 2014:

	Nota	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Saldo patrimonio bajo PCGA Anteriores		\$ 9,897,366	12,202,797
Consolidación Promigas y subsidiarias	a	(589,284)	(783,297)
Efectivo y equivalentes de efectivo	b	2,061	447
Inversiones	c	251,830	180,017
Operaciones conjuntas	d	3,041	2,591

	Nota	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2014
Concesiones	e	3,437	43,460
Cartera de crédito y operaciones de arrendamiento financiero a costo amortizado	f	309,694	357,558
Propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión	g	(527,927)	(576,040)
Activos no corrientes mantenidos para la venta (BRPs)	h	54,811	115,853
Plusvalía	i	(1,585)	185,751
Cargos diferidos y otros activos	j	(183,961)	(65,989)
Activos biológicos	k	85,437	82,287
Impuesto diferido	l	(155,574)	(300,341)
Derivados de negociación y de coberturas	m	(632)	4,752
Pasivos financieros	n	29,077	37,089
Beneficios a empleados	o	(114,443)	(111,212)
Cuentas por pagar	p	(2,302)	(888)
Cuentas descapitalizadas	q	(115,168)	(115,255)
Provisiones y contingencias	r	(64,541)	(89,274)
Programas de fidelización de clientes	s	(14,330)	(27,233)
Otros ajustes		14,360	(3,278)
Ajustes bajo NCIF con efecto en patrimonio atribuible a accionistas de la controladora		(1,015,999)	(1,063,002)
Saldo patrimonio atribuible a accionistas de la controladora bajo NCIF		8,881,367	11,139,795
Reclasificación de participaciones no controladoras bajo PCGA Anteriores al patrimonio bajo NCIF		3,482,437	3,857,253
Ajustes bajo NCIF con efecto en participaciones no controladoras		55,238	(26,205)
Saldo patrimonio bajo NCIF		\$ 12,419,042	14,970,843

La cuenta de adopción por primera vez ascendió a \$151,780, como resultado de la reducción patrimonial por los ajustes bajo NCIF con efecto en el patrimonio atribuible a accionistas de la controladora por \$1,015,999 y la reclasificación principalmente de valorizaciones de propiedades, planta y equipo e inversiones por valor de \$864,219.

Estado de resultados del periodo

El siguiente es el estado de resultados del período del Grupo bajo PCGA Anteriores y bajo las NCIF, por el período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2014:

	PCGA Anteriores 31 de diciembre de 2014	Ajustes y reclasificaciones	NCIF 31 de diciembre de 2014
Ingresos por intereses y valoración de títulos de deuda			
Intereses sobre cartera de crédito	\$ 3,282,699	25,974	3,308,673
Cambios netos en el valor razonable de activos financieros	257,342	(54,770)	202,572
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	74,955	26,978	101,933
Total ingreso por intereses	3,614,996	(1,818)	3,613,178
Gastos por intereses			
Intereses sobre depósitos	1,010,492	(1,187)	1,009,305
Obligaciones Financieras	214,826	165,277	380,103
Obligaciones con entidades de redescuento	171,244	(71,883)	99,361
Total Gastos por intereses	1,396,562	92,207	1,488,769
Ingreso por intereses y valoración de títulos de deuda, neto	2,218,434	(94,025)	2,124,409
Deterioro de activos financieros	563,794	50,913	614,707
Ingresos por intereses después de deterioro, neto	1,654,640	(144,938)	1,509,702
Ingresos por comisiones y otros servicios	1,479,117	(7,117)	1,472,000
Gastos por comisiones y otros servicios	166,631	(21,701)	144,930
Ingresos por comisiones y otros servicios, neto	1,312,486	14,584	1,327,070
Otros Ingresos	1,598,449	1,418,017	3,016,466
Otros Gastos	3,121,817	1,039,530	4,161,347
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,443,758	248,133	1,691,891
Impuesto a las ganancias	466,900	151,952	618,852
Utilidad del ejercicio	976,858	96,181	1,073,039
Utilidad del ejercicio atribuible a:			
Accionistas de la controladora	701,622	4,913	706,535
Participaciones no controladoras	275,236	91,268	366,504
Utilidad del ejercicio bajo NCIF	\$ 976,858	96,181	1,073,039

El siguiente es el estado de resultados del período del Grupo bajo PCGA Anteriores y bajo las NCIF, por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014:

	PCGA Anteriores 31 de diciembre de 2014	Ajustes y reclasificaciones	NCIF 31 de diciembre de 2014
Intereses sobre cartera de crédito	\$ 3,001,512	37,688	3,039,200
Cambios netos en el valor razonable de activos financieros	432,000	48,277	480,277
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	54,784	10,198	64,982
Total ingreso por intereses	3,488,296	96,163	3,584,459

	PCGA Anteriores 31 de diciembre de 2014	Ajustes y reclasificaciones	NCIF 31 de diciembre de 2014
Gastos por intereses			
Intereses sobre depósitos	898,467	(1,227)	897,240
Depósitos de instituciones financieras	(61)	0	(61)
Obligaciones financieras	207,280	78,438	285,718
Obligaciones con entidades de redescuento	158,837	(273)	158,564
Total gastos por intereses	1,264,523	76,938	1,341,461
Ingreso por intereses y valoración de títulos de deuda, neto	2,223,773	19,225	2,242,998
Pérdida por deterioro de activos	417,672	6,610	424,282
Ingresos por intereses después de deterioro, neto	1,806,101	12,615	1,818,716
Ingresos por comisiones y otros servicios	1,376,108	(11,572)	1,364,536
Gastos por comisiones y otros servicios	154,766	(5,588)	149,178
Ingresos por comisiones y otros servicios, neto	1,221,342	(5,984)	1,215,358
Otros ingresos	1,185,226	1,191,011	2,376,237
Otros gastos	2,772,597	772,180	3,544,777
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,440,072	425,462	1,865,534
Impuesto a las ganancias	526,589	97,753	624,342
Utilidad del ejercicio	913,483	327,709	1,241,192
Utilidad atribuible a:			
Accionistas de la controladora	0	0	0
Utilidad del ejercicio de operaciones continuadas	686,998	197,929	884,927
Participaciones no Controladoras	\$ (226,484)	(129,782)	(356,266)

Conciliación de resultados

La siguiente es la conciliación de los resultados del período del Grupo bajo PCGA Anteriores y bajo las NCIF, por los semestres terminados el 31 de diciembre y el 30 de junio de 2014:

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
Utilidad del ejercicio bajo PCGA Anteriores	\$ 701,622	686,998
Ajustes cartera de créditos (Comisiones recibidas - costos de otorgamiento - Intereses suspendidos - provisión)	133,408	33,082
Ajuste por combinación de negocios	91,666	82,658
Ajuste a cargos diferidos (reversión amortización genera ingreso)	80,682	48,081
Registro de inversiones en compañías con influencia significativa (MPP asociadas y negocios Conjuntos) principalmente en CORFICOLOMBIANA	61,616	(84,988)
Valoración de inversiones de renta fija (Cambio de disponibles para la venta a Valor razonable)	(47,358)	25,746
Ajuste propiedades, planta y equipo	(11,807)	(12,934)

	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2014
Ajuste por pasivos por provisiones (incluye incertidumbres tributarias)	(36,260)	(16,029)
Ajuste en costo de ventas de bienes realizables	(27,999)	(31,950)
Reversión utilidad en operación de leaseback en Promigas	0	(81,950)
Ajuste de cargos diferidos por análisis de cargos de concesión	(33,099)	(18,453)
Diferencias entre estados financieros consolidados y separados según SFC (Traslado al ORI)	(30,354)	46,253
Ajuste por reconocimiento y valoración de activos biológicos (Ajuste al valor razonable)	(26,873)	(6,005)
Ajustes de valoración de derivados (CVA y contabilidad de cobertura)	17,417	(2,659)
Ajustes a bienes recibidos en pago	13,830	4,760
Ajuste por conversión de subsidiarias del exterior	(13,572)	109,660
Ajuste de deterioro a cuentas por cobrar	(12,399)	(3,640)
Ajuste de inversiones en títulos participativos con participación menor al 20% (CORFICOLOMBIANA)	12,054	13,525
Ajuste de bonos emitidos a costo amortizado (reversión amortización)	10,131	0
Ajuste por Programas de fidelización	(6,872)	(6,032)
Reversión y traslado de partidas conciliatorias en cuentas por cobrar (provisión disponible)	(6,084)	6,687
Ajuste por planes de beneficio de empleados	5,288	1,006
Bienes entregados bajo contrato de arrendamiento operativo bajo PCGA Anteriores trasladado a cartera créditos	3,006	(2,802)
Ajuste de operaciones conjuntas	(2,880)	(3,552)
Ajustes por deterioro de activos de propiedad, planta y equipo	2,617	2,519
Ajuste por Impuesto al patrimonio	2,317	32,645
Ajustes realizados a causación de ingresos	1,185	(8,340)
Ajuste costos de emisión de deuda	590	(7,158)
Ajuste por impuesto diferido	(174,399)	(10,286)
Otros ajustes	(10,956)	(67,314)
Ajustes de homogeneización	79,882	177,344
Ajustes de consolidación	(69,864)	(21,945)
Ajustes bajo NCIF con efecto en patrimonio atribuible a accionistas de la controladora	(4,913)	197,929
Utilidad del ejercicio bajo NCIF atribuible a accionistas de la controladora	706,535	884,927
Utilidad del ejercicio bajo NCIF atribuible a participaciones no controladoras	366,504	356,265
Utilidad del ejercicio bajo NCIF	1,073,039	1,241,192
Otro resultado integral bajo NCIF	165,130	(158,573)
Resultado integral bajo NCIF	\$ 1,238,169	1,082,619

La apertura por conceptos del otro resultado integral bajo NCIF se presenta en el estado de resultados integrales y en la Nota 21.

Notas a las Conciliaciones

Las siguientes son las notas explicativas de los ajustes entre PCGA Anteriores y las NCIF, al 1 de enero y 31 de diciembre de 2014:

a. Consolidación Promigas y subsidiarias

Bajo PCGA Anteriores, en aplicación de la Ley 222 de 1995, la inversión que el Grupo posee en la compañía Promigas no era sujeta a consolidación dado que los vehículos mediante los cuales se tiene participación indirecta no cumplían con la definición de sociedades y por ende, no computaban en el cálculo de la participación con el propósito de determinar si se requería su consolidación.

De acuerdo con la NIIF 10, el Grupo debe preparar sus estados financieros incluyendo como subsidiaria a Promigas y subsidiarias, en la medida que ejerce poder sobre la entidad, capacidad para influir en el importe de los rendimientos variables procedentes de su inversión y exposición a rendimientos variables.

De esta forma, en el estado de situación financiera de apertura consolidado se efectuó la consolidación de los estados financieros consolidados de Promigas y subsidiarias, a través de Corficolombiana.

b. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

De acuerdo con PCGA Anteriores, algunas compañías del Grupo constituían una provisión por partidas conciliatorias de naturaleza débito con más de 30 días pendientes de regularizar.

Bajo NCIF algunas de estas partidas conciliatorias fueron re-clasificadas a la cartera de crédito, en la medida que corresponden a recaudos de clientes no identificados a la fecha de presentación de estados financieros y otras se ajustaron con impacto patrimonial.

c. Inversiones

Bajo PCGA Anteriores, las inversiones de renta fija se clasificaban en tres grupos: “negociables”, medidas a precios de mercado con cambio en resultados; “hasta el vencimiento”, medidas a costo amortizado calculado con base en su tasa interna de retorno con ajuste a resultados y “disponibles para la venta”, también medidas al costo amortizado calculado con base en su tasa interna de retorno con ajuste a resultados y, simultáneamente, ajustadas a su valor razonable con cambios en el valor razonable registrado en el patrimonio en la cuenta de “ganancias no realizadas”.

Las inversiones también se podían clasificar como inversiones negociables o inversiones disponibles para la venta, cuando se trataba de títulos de alta bursatilidad. Los títulos de baja bursatilidad o que no tranzaban en bolsa se registraban al costo y se ajustaban por las valorizaciones ocurridas posteriores a su adquisición con base en la participación en los incrementos patrimoniales de la entidad donde se tenía la inversión. Dichas valorizaciones se registraban en una cuenta separada del activo con abono a la cuenta de superávit por valorizaciones en el patrimonio.

Adicional a lo anterior, se constituían provisiones por deterioro de inversiones con base en calificaciones y porcentajes de provisión establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Siguiendo los requerimientos de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, el Grupo clasifica sus inversiones según se midan posteriormente a costo amortizado o al valor razonable con ajuste a resultados sobre la base: i) del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y ii) de las características de los flujos contractuales del activo financiero. Las inversiones clasificadas como “a valor razonable con ajuste en resultados” se registran inicialmente al valor razonable y, posteriormente, se ajustan por variaciones en el valor razonable, con cargo o abono a resultados, según el caso. Las inversiones “a costo amortizado” se registran inicialmente por el valor de la transacción que, salvo evidencia de lo contrario, es similar a su valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, para dichos créditos se calcula la causación de rendimientos con abono a resultados con base en el método de tasa de interés efectivo calculado con base en la tasa interna de retorno determinada en el registro inicial.

Por su parte, las inversiones en entidades controladas se consolidan de acuerdo con lo establecido en la NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, las inversiones en asociadas y negocios conjuntos se registran al método de participación patrimonial según la NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” y las inversiones en las que no se ejerce control o influencia significativa, se midieron al valor razonable y, en algunos casos, al valor en libros bajo PCGA Anteriores, ante la ausencia de precios en el mercado de dichas inversiones y al considerar que su posible valor razonable con respecto al mismo no genera impacto material en los estados financieros consolidados.

d. Acuerdos Conjuntos

De acuerdo con la NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”, el Grupo reconoció su participación en los activos y pasivos mantenidos

en una operación conjunta, del patrimonio autónomo de Megabanco en la Fiduciaria Helm Bank.

Por otro lado el Grupo celebró un contrato de cuentas en participación con partes relacionadas, siendo ATH socio gestor, con el objeto de desarrollar el manejo centralizado de las operaciones de transferencia de datos y fondos a través de los cajeros automáticos, internet o cualquier otro medio electrónico.

Bajo PCGA Anteriores, se registraba en la cuenta de otros activos el valor total correspondiente a la participación en los activos y, en la cuenta de otros pasivos, el valor total correspondiente a su participación y en las cuentas de resultados de acuerdo con la participación.

De acuerdo con lo que establece NIIF 11, se determinó que, en relación con el contrato de cuentas en participación, existe un negocio conjunto, pues las decisiones sobre actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control y, según las características del contrato, el Banco tiene derechos sobre los activos y pasivos netos.

e. Concesiones

En relación con los acuerdos de concesión, el Grupo, bajo PCGA Anteriores, efectuaba el reconocimiento de los costos incurridos en la etapa de construcción del activo objeto de la concesión los cuales se registraban como activos diferidos y posteriormente se amortizaban durante la vida del contrato por el método de línea recta. Los ingresos recibidos por los servicios prestados por el activo se registraban en el periodo en que efectivamente se reciben o con base en la causación de los valores garantizados por el Gobierno.

De acuerdo con CINIIF 12 “Acuerdo de Concesión de Servicios”, los derechos relacionados con acuerdos de concesión se deben contabilizar como activos financieros o como activos intangibles. Un activo financiero se reconoce cuando, de acuerdo con las condiciones del contrato, se tiene un derecho contractual incondicional para recibir de la entidad concedente o del Estado Colombiano, efectivo u otro activo financiero por los servicios de construcción. Por otro lado, un activo intangible se reconoce cuando en el contrato de concesión no se tiene un derecho incondicional a recibir efectivo y sus ingresos están condicionados al grado de uso del servicio que se presta con el activo en concesión por parte del público. En algunos casos pueden existir contratos mixtos en los cuales una parte del contrato es un activo financiero y otra parte es un activo intangible.

f. Cartera de crédito

Costos de transacción

Bajo las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia, los costos de otorgamiento o de transacción eran registrados directamente en resultados en el momento en que se incurren.

Bajo NIIF la cartera de créditos se mide al costo amortizado y los costos de transacción incrementales directamente atribuibles al otorgamiento de los créditos se incluyen en el cálculo del método de tasa de interés efectiva.

Deterioro

Bajo PCGA Anteriores, la cartera de crédito se registraba por su valor nominal y se constituían provisiones por deterioro con base en modelos de referencia establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia para cartera comercial y de consumo, previa calificación de los créditos por niveles de riesgo y porcentajes de provisión, que incluían componentes cíclicos y contra cíclicos; y para cartera de créditos hipotecaria y de consumo, para los cuales la Superintendencia no estableció un modelo específico, los créditos se calificaban por niveles de riesgo de acuerdo con su altura de mora y la provisión se calculaba con base en porcentajes específicos de provisión, determinados por la Superintendencia, de acuerdo con la categoría de riesgo más una provisión general del 1% del saldo total de dichos créditos.

De acuerdo con la NIC 39 “Instrumentos Financieros”, el deterioro de la cartera se calcula de la siguiente manera: i) para activos que el Grupo considera significativos, con base en evaluaciones individuales analizando el perfil de cada deudor, las garantías otorgadas e información de las centrales de riesgos. Cuando el Grupo considera el activo como deteriorado, el monto de la pérdida es medida como el valor presente de los flujos de caja esperados de acuerdo con las condiciones del deudor descontados a la tasa contractual original pactada, o como el valor razonable de la garantía colateral que ampara el crédito menos los costos estimados de venta; y ii) Para activos que no se consideran significativos y para los créditos individualmente significativos que en el análisis individual no se consideran deteriorados, el Grupo realiza una evaluación 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.

Es importante resaltar que de acuerdo con las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia se realizó el reconocimiento en Otro Resultado Integral de las diferencias entre las provisiones de la cartera de crédito bajo NIIF y los PCGA Anteriores.

Arrendamiento operativo a financiero

Los contratos de arrendamientos operativos se evaluaron bajo NIC 17 y para el estado financiero de NCIF se clasificaron como arrendamientos financieros, por lo tanto se trasladaron anticipos de arrendamiento, bienes por colocar en arrendamiento financiero y el componente de capital e intereses del arrendamiento a la cartera de créditos. Como consecuencia de lo anterior, y teniendo en cuenta las instrucciones de la Superintendencia Financiera en la Circular Básica Contable y Financiera, dichos saldos fueron clasificados principalmente en categorías de riesgo A y se contabilizaron provisiones de acuerdo a lo establecido en el capítulo II de la circular básica, contable y financiera.

Provisión de cupos contingentes

La provisión calculada sobre los contingentes se registró como una provisión de acuerdo con NIC 37. Esta provisión consideró los factores usados en el cálculo de provisiones de cartera, así como el monto esperado de utilización de la contingencia en caso de incumplimiento. La anterior evaluación se realizó para los conceptos relacionados a continuación:

- Los cupos contingentes de tarjeta de crédito, créditos rotativos, sobregiros, que se consideren compromisos de préstamo en donde el cliente puede utilizar el cupo y realizar el desembolso sin que necesite una aprobación adicional del Banco o sin la intervención del Banco.
- Cartas de crédito, avales y garantías bancarias.

Intereses suspendidos

En la preparación del balance de apertura consolidado se incorporaron los intereses cuya causación contable fue suspendida bajo PCGA Anteriores, sin incluir los intereses sin ninguna posibilidad de recuperación, con abono a la cuenta de cartera de créditos y a la cuenta de utilidades retenidas de adopción por primera vez.

g. Propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión

Bajo PCGA Anteriores, las propiedades, planta y equipo se re-

gistraban al costo ajustado por inflación hasta el año 2000, el cual no incluía costos de desmantelamiento, y se depreciaban con base en vidas útiles de 20 años para edificios, 10 años para maquinaria y equipo y muebles y enseres y 5 años para vehículos y equipos de cómputo, sin incluir determinación de valor residual. Adicional a lo anterior, se calculaban valorizaciones de dichos activos, con base en avalúos actualizados en periodos no superiores a tres años, por la diferencia entre el valor del avalúo y el valor en libros del activo. Dichas valorizaciones se registraban en el activo en una cuenta especial denominada valorizaciones con contrapartida en la cuenta patrimonial denominada superávit por valorizaciones. Si el valor del avalúo era inferior al valor en libros la diferencia se registraba como provisión con cargo a resultados.

De acuerdo con la NIIF 1, el Banco tomó el valor en libros bajo PCGA Anteriores, incluyendo valorizaciones, como costo atribuido para algunos terrenos y edificios. También, mantuvo un grupo de activos bajo el modelo del costo y efectuó los ajustes correspondientes a los valores contabilizados bajo PCGA Anteriores, consistentes principalmente en la eliminación de valorizaciones.

De esta forma, el Grupo reconoce las propiedades, planta y equipo por su costo, el cual incluye los costos estimados de desmantelamiento. La depreciación se calcula con base en la vida útil, después de deducir su valor residual, con base en estudios preparados por peritos independientes. De esta forma, se estableció bajo NCIF la siguiente vida útil para inmuebles por componentes: cimentación entre 50 y 70 años, muros y divisiones de 20 a 30 años y acabados de 10 a 20 años.

En las fechas de preparación de los estados financieros, el Grupo analiza si existen indicios, tanto externos como internos, de que un activo material pueda estar deteriorado. Si existen evidencias de deterioro, la entidad analiza si efectivamente existe tal deterioro, comparando el valor neto en libros del activo con su valor recuperable (el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). Cuando el valor en libros exceda al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable con cargo a resultados del período, modificando los cargos futuros por concepto de depreciación, de acuerdo con su nueva vida útil remanente.

h. Activos no corrientes mantenidos para la venta y otros conceptos

Bajo PCGA Anteriores, el Grupo registraba los bienes recibidos en dación de pago de acuerdo con lo establecido en el plan único de cuentas del sector financiero, de la siguiente manera:

Cuando los bienes se recibían se registraban en la cuenta de bienes recibidos en pago por el valor acordado con los deudores y cualquier diferencia con el valor de la deuda, si era mayor el valor del bien recibido, se registraba como un pasivo a favor del deudor o a resultados según el arreglo pactado. Si era menor al valor de la deuda, el saldo de la deuda se provisionaba o castigaba con cargo a resultados. Simultáneamente, se obtenía un avalúo del bien inmueble o del valor del mercado de los bienes muebles. Si dicho avalúo o valor de mercado era menor que el valor por el cual era recibido, se constituía una provisión con cargo a resultados. Si el avalúo era mayor que el valor del bien, la diferencia se podía registrar como valorización en el activo con abono al superávit por valorizaciones.

Siguiendo instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, se constituían provisiones para los bienes recibidos en dación de pago, en función del plazo establecido para la venta de los mismos.

De acuerdo con la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta”, los bienes recibidos en dación de pago disponibles para su venta inmediata en sus condiciones actuales cuya enajenación es altamente probable, se clasifican y miden como activos no corrientes mantenidos para la venta. Para los demás casos, los BRPs fueron reclasificados a inversiones, cartera y propiedades, planta y equipo u otra cuenta del activo, de acuerdo con su naturaleza y expectativa de uso futuro y medidos como lo indica la NIIF aplicable en cada caso.

i. Plusvalía

Bajo PCGA Anteriores, cuando una entidad adquiría el control de otra, el crédito mercantil (o plusvalía bajo NIIF) se registraba por la diferencia entre el valor pagado y el valor neto proporcional del patrimonio en libros de la entidad adquirida. Posteriormente, dicho crédito mercantil se amortizaba con cargo a resultados en un periodo de 20 años, con base en factores exponenciales establecidos en una tabla definida para tal efecto por la Superintendencia Financiera.

De acuerdo con la NIIF 3 “Combinaciones de Negocio”, una transacción u otro suceso en el que una adquirente obtiene el control de uno o más negocios se contabiliza en los estados financieros consolidados por el método de adquisición. Bajo dicho método, el precio de adquisición es distribuido entre los activos netos identificables adquiridos, incluido cualquier activo intangible y pasivo asumido, sobre la base de sus valores razonables respectivos, con algunas excepciones como el impuesto diferido que se mide a valores en libros. La diferencia entre el precio pagado más el valor de las participaciones no

controladoras, medidas a valores razonables o al valor proporcional de los activos netos reconocidos, y el valor neto de los activos y pasivos adquiridos, determinados como se indica anteriormente en este párrafo, se registra como plusvalía.

El impacto en la adopción, corresponde a que se reconoció la amortización del crédito mercantil en BBVA Horizonte desde su fecha de adquisición, en abril de 2013, por \$1,585 con cargo al patrimonio. El valor en libros resultante del crédito mercantil al 31 de diciembre de 2013 fue tomado como costo atribuido de la plusvalía al 1 de enero de 2014, de acuerdo con la exención permitida bajo NIIF 1.

j. Cargos diferidos y otros activos

El impuesto al patrimonio establecido según disposiciones tributarias de años anteriores, y otros conceptos de cargos diferidos y gastos pagados por anticipado (remodelaciones, mantenimiento de programas de software, papelería, publicidad, contribuciones y afiliaciones, entre otros) fueron contabilizados bajo PCGA Anteriores como activos diferidos, para su amortización gradual con cargo a los resultados del período; sin embargo, bajo NIIF dichas transacciones no cumplen los criterios de reconocimiento como activos del Marco Conceptual y la NIC 38 Intangibles, por lo tanto, los saldos pendientes de amortizar bajo PCGA Anteriores al 1 de enero de 2014, fueron eliminados con cargo al patrimonio.

Así mismo, se determinó que algunos inventarios que posee el Grupo bajo PCGA anteriores no cumplen con los requisitos para ser tratados como un activo de acuerdo con los parámetros establecidos en las NIIF. De igual forma, se ajustó los inventarios por efectos de la medición al menor entre el costo y valor neto de realización.

k. Activos biológicos

Bajo PCGA Anteriores, los costos incurridos en la producción de bienes agrícolas de corto plazo eran registrados como inventarios y los costos incurridos en cultivos de mediano o tardío rendimiento se registraban como propiedades y equipo o como cargos diferidos y, posteriormente, se amortizaban por el método de línea recta durante la vida económica del cultivo.

De acuerdo con los requerimientos de la NIC 41 “Agricultura”, los activos biológicos y los productos agrícolas deben ser medidos al valor razonable menos los costos de venta, si éstos pueden medirse fiablemente. De esta forma, los cultivos de caucho (Pajonales – Mavalle) y palma africana (Unipalma) fueron medidos al valor razonable menos los costos de venta, en el estado de situación financiera de apertura.

I. Impuesto diferido

Bajo PCGA Anteriores, el Banco y subsidiarias efectuaban el cálculo y registro del impuesto diferido por el método basado en el estado de resultados, el cual consistía en determinar las diferencias temporales que se presentaban entre la utilidad contable y la utilidad fiscal.

De acuerdo con la NIC12 “Impuestos a las Ganancias”, el impuesto diferido se calcula por el método del pasivo, que consiste en determinar las diferencias temporarias, que surgen de la comparación entre los valores en libros de los activos y pasivos y sus bases fiscales. Las diferencias temporarias pueden dar lugar a cantidades imponibles o deducibles, respectivamente, al determinar la ganancia (pérdida) fiscal correspondiente a períodos futuros, cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado.

m. Derivados y coberturas

El Grupo utiliza el enfoque de mercado y el enfoque de ingresos para determinar el valor razonable de sus derivados, debido al uso común de estos métodos entre los participantes del mercado.

La diferencia de valoración identificada entre PCGA Anteriores y las NCIF ascendió a un valor neto de \$632, la cual radica en la incorporación del riesgo de crédito a la valoración (CVA o DVA, credit or debit value adjustments, por sus siglas en inglés).

La incorporación del riesgo de crédito a la metodología de valoración de los instrumentos derivados, según los requerimientos de la NIIF 13 “Valores Razonables”, se llevó a cabo bajo la premisa de afectación de la tasa de descuento, formando grupos o conjuntos, dentro del portafolio de derivados, según la moneda del instrumento y la naturaleza contable de su valuación (activo o pasivo).

n. Pasivos financieros

Bajo PCGA Anteriores las obligaciones por bonos emitidos en el exterior en los años 2011 y 2013 (bonos ordinarios y subordinados, respectivamente) se contabilizaron como títulos de inversión en circulación y los costos de transacción fueron reconocidos como cargos diferidos.

De acuerdo con la NIC 39 “Instrumentos Financieros”, los pasivos financieros se miden al costo amortizado a través del método del interés efectivo. Para el cálculo de la tasa de interés efectiva se estiman los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento finan-

ciero (por ejemplo, pagos anticipados, rescates y opciones de compra o similares) y se incluyen comisiones y puntos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento.

Como resultado de la aplicación de la NIC 39 “Instrumentos Financieros”, el Grupo ajustó el valor de sus pasivos financieros por los costos de transacción que fueron reconocidos como menor valor de las obligaciones financieras.

o. Beneficios a empleados

Bajo PCGA Anteriores, el siguiente era el tratamiento contable de los beneficios por primas de antigüedad, pensiones de jubilación y otros beneficios a largo plazo:

- i. Primas de antigüedad y bonos por retiro: Se reconocían en los resultados del período cuando los empleados recibían el beneficio, una vez cumplidos los requisitos aplicables según los convenios laborales y disposiciones legales aplicables.
- ii. Pensiones de jubilación: El beneficio por pensiones de jubilación a empleados cuya pensión es asumida directamente por el Grupo (planes de beneficio definidos), se calculaba con base en estudios actuariales, preparados considerando tablas de mortalidad emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y tasas de interés promedio DTF de los últimos 10 años y se reconocían provisiones gradualmente con cargo a resultados del período que, para el saldo pendiente por provisionar al 31 de diciembre de 2010 se estableció un plazo hasta el año 2029.
- iii. Cesantías retroactivas: Para ciertos empleados que están cubiertos bajo el régimen laboral anterior a la Ley 50 de 1990, se reconocía una provisión para el beneficio por cesantías con base en el salario vigente al 31 de diciembre de cada año, o el promedio de éste si existía cambio en los últimos 90 días, multiplicado por el número de años de servicio.

Bajo NCIF, el Banco y subsidiarias efectuaron el cálculo de estos pasivos a largo plazo de acuerdo con la NIC 19, mediante la realización de estudios actuariales, aplicando el método de la unidad de crédito proyectada, el cual consiste en la determinación de la obligación futura descontada a su valor presente y la asignación del costo del servicio en forma proporcional el tiempo de servicio prestado.

p. Cuentas por pagar

En la normatividad contable de algunas subsidiarias del exterior de Leasing Bogota Panamá se establece que el garante

está obligado a reconocer al inicio de la garantía un pasivo por el valor razonable de la obligación asumida en la expedición de la garantía. La emisión de una garantía implica al garante la obligación de estar dispuesto a pagar durante el plazo de la garantía en el evento de que el cliente incumpla.

q. Cuentas descapitalizadas en la subsidiaria Porvenir

Bajo NIIF, se efectuó el reconocimiento de un pasivo estimado al 1 de enero de 2014, con cargo al patrimonio a esa fecha, producto de la medición de las provisiones para cuentas descapitalizadas. Bajo PCGA Anteriores estos gastos eran reconocidos en el momento en que se cancelaban. La estimación por cuentas descapitalizadas corresponde al monto estimado por Porvenir sobre ciertas cuentas individuales de retiro programado, para garantizar al menos una mesada pensional de un salario mínimo legal vigente.

r. Provisiones y contingencias

El Grupo reconoció al 1 de enero de 2014 provisiones con cargo al patrimonio, para posiciones tributarias, y para cubrir los gastos proporcionales relacionados con la corrección de la declaración de renta del año 2013 efectuada en el primer semestre de 2015.

s. Programas de fidelización de clientes

En desarrollo de sus actividades, las compañías del Grupo han establecido programas de fidelización de clientes, bajo los cuales, se otorgan puntos para ser canjeados por premios una vez se cumplen los requisitos establecidos en los programas.

Bajo PCGA Anteriores, las redenciones de premios eran reconocidos como gastos en los resultados del período en el momento en que los puntos eran canjeados.

De acuerdo con la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”, los créditos-premio otorgados son componentes identificables por separado de la transacción de venta que los genera y se reconocen como ingresos diferidos al valor razonable de cada crédito-premio otorgado, para ser reconocidos en los resultados del período en el momento en que los créditos-premios son canjeados.

Conciliación de flujos de efectivo

La siguiente es la conciliación de los flujos de efectivo del Grupo según PCGA Anteriores y según las NCIF por el semestre terminado el 31 de diciembre de 2014.

	Semestre terminado el 31 de diciembre en 2014		
	PCGA Anteriores	Ajustes y reclasificaciones	NCIF
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	\$ (938,035)	1,770,585	832,550
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	241,359	(1,254,319)	(1,012,960)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	2,513,070	(2,304,714)	208,356
Efecto por diferencia en cambio en efectivo y equivalentes de efectivo	0	1,570,350	1,570,350
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	1,816,394	(218,098)	1.598.296
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	12,564,278	(561,646)	12,002,632
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del período	\$ 14,380,672	(779.744)	13,600,928

Las principales variaciones entre los flujos de efectivo previamente informados según PCGA Anteriores y los flujos de efectivo bajo las NCIF del semestre terminado al 31 de diciembre de 2014 se deben a:

1. Los flujos de las actividades de operación, inversión y financiación bajo NCIF incluyen los flujos provenientes de la consolidación de Promigas y subsidiarias, a través de la subsidiaria Corficolombiana, de acuerdo con lo indicado en la explicación (a) en las notas a las conciliaciones.
2. La diferencia en cambio de los bonos emitidos y obligaciones financieras bajo PCGA Anteriores se presentaron en las actividades de financiación y de acuerdo con la NIC 7 se presentaron en las actividades de operación.
3. Los efectos de la diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo fueron presentados en una categoría separada de acuerdo con los requerimientos de la NIC 7.

35. Partes relacionadas

Se consideran partes relacionadas:

1) Un vinculado económico es una persona o entidad que está relacionada con alguna entidad del Grupo a través de transacciones como transferencias de recursos, servicios u obligaciones, con independencia de que se cargue o no un precio.

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

2) Los Accionistas que individualmente posean más del 10% del capital social del Banco y aquellos cuya participación individual sea inferior a este porcentaje, pero respecto de los cuales existan operaciones que superen el 5% del patrimonio técnico.

Accionistas con más del 10% de la participación:

- Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Accionistas con menos del 10% de participación en el capital social, pero con transacciones que superan el 5% del patrimonio técnico.

- A 30 junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Banco no presentó operaciones que superarán el 5% del patrimonio técnico del Banco con Accionistas con participación inferior al 10%.

3) Personal clave de la gerencia: Incluye al presidente y vice-presidentes que son las personas que participan en la planeación, dirección y control del Grupo.

4) Entidades Subordinadas: Donde el Banco ejerce control.

5) Demás Entidades Vinculadas No Subordinadas

Operaciones con partes relacionadas:

El Banco podrá celebrar operaciones, convenios o contratos con partes relacionadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará a valores razonables, atendiendo las condiciones y tarifas de mercado.

Entre el Banco y sus partes relacionadas no hubo durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 30 de junio de 2015:

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

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

- Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

De acuerdo al manual de convenios de Banco de Bogotá S.A. en el capítulo VI “Convenios Especiales con Filiales para Utilización de la Red del Banco”; Banco de Bogotá S.A. tiene convenios de uso de red de oficinas con Fiduciaria Bogotá S.A. y Porvenir S.A.

En el caso de la Fiduciaria, el Gobierno Nacional facultó a las sociedades fiduciarias para utilizar la red de oficinas de los bancos. Para tal efecto, Fiduciaria Bogotá S.A. suscribió un contrato con el Banco de Bogotá S.A., en virtud del cual la Fiduciaria puede utilizar para sus operaciones la red de oficinas del Banco. El contrato define el manejo operativo de las transacciones de los clientes de las carteras colectivas administradas por Fiduciaria Bogotá S.A.

De acuerdo con las disposiciones legales contempladas en la Ley 50 de 1990 (Reforma Laboral) y la Ley 100 de 1993 (Sistema General de Seguridad Social e Integral), el Banco realizó un convenio con la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A., mediante el cual pone sus Oficinas como red soporte para la atención de los servicios relacionados con el fondo de cesantías y con el fondo de pensiones obligatorias.

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 se pagaron honorarios a los directores por \$1,319 y \$1,270, respectivamente, por concepto de asistencia a reuniones de la Junta Directiva y Comités.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2016	1 de enero de 2014
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	\$ 467,245	471,646	286,192
Pasivos financieros a costo amortizados	\$ 64,375	29,746	23,071

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado; la tasa promedio de colocación de créditos que el Grupo otorgó a sus partes relacionadas es equivalente al DTF+3.45. 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:

30 de junio de 2015					
	Vinculados económicos	Grupo Aval	Personal clave de la gerencia	Entidades vinculadas	
				No subordinadas	Subordinadas
ACTIVO					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 0	0	0	8	9,465
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0	58,279	0	1,415	12,514,637
Provisión de Inversiones	0	0	0	0	1,007
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	378,454	130,103	18,394	4,236	180,053
Otras cuentas por cobrar	1,281	87,943	221	122	31,558
Derivados de negociación	0	10,174	0	0	63
Activos financieros de inversión	0	0	0	0	160
Otros Activos	1,235	0	0	0	0
PASIVO					
Pasivos financieros a costo amortizado	154,275	3,525,657	13,165	3,399	390,586
Derivados de cobertura	0	2,002	0	0	0
Cuentas por pagar y otros pasivos	3,228	150,783	204	5,804	5,300
INGRESOS					
Intereses	12,424	2,889	634	0	6,955
Comisiones y otros servicios	1,423	121	0	41	3,944
Otros ingresos	278	128,510	14	1,292	230,102
GASTOS					
Costos financieros	1,472	52,805	158	37	3,722
Gastos por comisiones y otros servicios	0	0	0	53	1,137
Otros gastos	\$ 4,198	139,987	9,505	4,516	47,337

31 de diciembre de 2014					
				Entidades vinculadas	
	Vinculados económicos	Grupo Aval	Personal clave de la gerencia	No subordinadas	Subordinadas
ACTIVO					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 0	0	0	144	14,314
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0	45,423	0	1,415	11,404,173
Provisión de Inversiones	0	0	0	0	927
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	374,155	11	23,699	672	177,232
Otras cuentas por cobrar	3,835	101,040	3	236	91,694
Activos financieros de inversión	0	19	0	0	14,364
Otros Activos	1,372	0	131	0	0
PASIVO					
Pasivos financieros a costo amortizado	102,476	3,287,735	9,246	3,745	153,924
Derivados de cobertura	0	12,166	0	0	0
Cuentas por pagar y otros pasivos	2,829	158,759	54	4,983	4,179
INGRESOS					
Intereses	14,040	4,449	943	537	8,953
Comisiones y otros servicios	892	111	6	23	3,377
Otros ingresos	5	101,587	6	313	533,977
GASTOS					
Costos financieros	1,824	55,518	116	65	7,353
Gastos por comisiones y otros servicios	0	0	0	99	1,418
Otros gastos	\$ 6,737	70,667	8,105	4,509	51,038

1 de enero de 2014					
				Entidades vinculadas	
	Vinculados económicos	Grupo Aval	Personal clave de la gerencia	No subordinadas	Subordinadas
ACTIVO					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 0	0	0	48	13,061
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0	37,622	0	1,350	9,260,671
Provisión de Inversiones	0	0	0	0	747
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	569,268	11	6,527	737	173,739
Activos financieros de inversión	0	1,126	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	10,717	126,589	42	719	41,199
Otros Activos	7,497	0	2	0	0

1 de enero de 2014					
				Entidades vinculadas	
	Vinculados económicos	Grupo Aval	Personal clave de la gerencia	No subordinadas	Subordinadas
PASIVO					
Pasivos financieros	185,207	1,784,995	1,521	8,616	658,570
Derivados de cobertura	0	6,729	0	0	37,214
Cuentas por pagar y otros pasivos	\$ 967	131,978	85	6,570	4,229

Transacciones con personal clave de la gerencia

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) de esa entidad.

Las transacciones del personal clave de gerencia, durante los semestres terminados el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, están compuestas por:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Beneficios a los empleados a corto plazo	\$ 35,007	29,832
Compensación del personal clave de la gerencia, otros beneficios a los empleados a largo plazo	475	739
Beneficios por terminación	9	15
Remuneración al personal clave de la gerencia	9,426	9,257
	\$ 44,917	39,843

36. Gestión de capital

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

En Colombia, aplican requerimientos de capital específicos aplicables a la actividad económica correspondiente de cada una de las entidades financieras. Para el caso de establecimientos de crédito en Colombia (Bancos, Corporaciones Financieras y Compañías de Financiamiento), 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 los artículos 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 respectivamente, del Decreto 2555 de 2010, modificado por el Decreto 1771 de 2012 y Decreto 1648 de 2014, reglamentado por la Circular Externa 039 de 2014 y 006 de 2015 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Para el caso de BAC Credomatic, aplican los principios establecidos por la Asociación Bancaria de Panamá (relación de solvencia mínimo 8%).

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 las ganancias no realizadas en títulos participativos, los bonos subordinados,

las reservas ocasionales y una parte de las utilidades del ejercicio, de acuerdo al compromiso aprobado por la asamblea de accionistas de apropiar como reserva legal sobre las utilidades del ejercicio.

Durante los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el Grupo ha cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital, a nivel de los

estados financieros separados y consolidados para propósitos de solvencia, preparados bajo las instrucciones de la Superintendencia Financiera aplicables al Grupo. El siguiente es el detalle de los requerimientos de capital de las filiales financieras que integran el Grupo al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Entidad	Requerimiento total	31 de diciembre de 2016	1 de enero de 2014
Banco de Bogotá Separado	9%	18.41% ¹	19.14%
BAC International Bank Consolidado	8%	13.64%	12.55%
Corficolombiana Consolidado	9%	28.37%	25.45%
Corficolombiana Separado	9%	29.50%	27.93%
Porvenir	9%	19.96%	28.73%
Fidubogotá	9%	21.54%	24.22%
Casa de Bolsa	9%	49.79%	45.19%
Almaviva	36 veces ²	14.92 veces	18.28 veces
Banco Bogotá Consolidado	9%	10.95%	11.51%

(1) Cálculo con base a los estados financieros separados retransmitidos.

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

Constantemente el Banco realiza una gestión enfocada a mantener una adecuada estructura de patrimonio, orientada hacia la generación de valor para los accionistas. Para esto el Banco realiza seguimiento permanente a indicadores de gestión estratégicos tales como la rentabilidad del capital (ROE), la rentabilidad del activo (ROA), la eficiencia, el margen neto de intereses, la calidad de la cartera, etc.

37. Controles de ley

Los controles de ley corresponden a regulación establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia para los establecimientos de crédito (Bancos, Corporaciones Financieras y Compañías de Financiamiento), en relación con encaje (véase nota 6. Literal e. Riesgo de liquidez), posición propia (véase nota 6. Literal d. Análisis individual de los diferentes riesgos), relación de solvencia (véase nota 35) 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 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Banco cumplió con los mencionados requerimientos.

38. Hechos posteriores

No existen hechos ocurridos después de los periodos que se informan, correspondientes a los semestres terminados el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, hasta la fecha de autorización de los estados financieros que se requiera revelar.