

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

**BANCO DE BOGOTÁ S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 30 de junio de 2016**  
**(Expresadas en millones de pesos colombianos, excepto la**  
**tasa de cambio y la utilidad neta por acción que están**  
**expresadas en pesos)**

## Nota 1 - Entidad que reporta

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

Al 30 de junio de 2016, el Banco y sus subsidiarias operan con treinta y ocho mil doscientos sesenta y siete (38,267) empleados mediante contrato de trabajo, seiscientos setenta y uno (671) mediante contrato civil de aprendizaje, dos mil seiscientos cincuenta y dos (2,652) empleados temporales. Adicionalmente, el Grupo contrata a través de la modalidad de outsourcing con empresas especializadas un total de cinco mil ochocientos sesenta y seis (5,866) personas. Cuenta con mil quinientos ocho (1,508) oficinas, once mil cuatrocientos noventa y dos (11,492) corresponsales bancarios, tres mil seiscientos treinta y siete (3,637) cajeros automáticos, dos (2) agencias en el exterior, en las ciudades de New York y Miami y una (1) sucursal bancaria con licencia general para realizar operaciones de banca local en Ciudad de Panamá.

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

Nombre subsidiaria	Actividad principal	Lugar de operación	Participación directa (1)	Participación indirecta (1)
<b>Subsidiarias nacionales</b>				
Fiduciaria Bogotá S.A.	Celebración de contratos de fiducia mercantil y de mandatos fiduciarios no traslativos de dominio, conforme a disposiciones legales. Su objeto fundamental es adquirir, enajenar, gravar, administrar bienes muebles e inmuebles e invertir como deudora o como acreedora en toda clase de operaciones de crédito.	Bogotá, Colombia	94,99%	
Almaviva S.A. (2) y 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)
<b>Subsidiarias nacionales</b>				
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%	
<b>Subsidiarias del exterior</b>				
Leasing Bogotá Panamá S.A. y subsidiarias	Su objeto social es la participación en otras entidades del sector financiero y, adicionalmente, en actividades de inversión. A través de sus subsidiarias, provee una amplia variedad de servicios financieros a individuos e instituciones, principalmente en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, y Panamá.	Panamá, República de Panamá	100,00%	
Banco de Bogotá Panamá S.A.	Entidad con licencia internacional para efectuar negocios de banca en el exterior. Opera en la República de Panamá, El Banco consolida a la Subordinada Banco de Bogotá (Nassau) Limited.	Panamá, República de Panamá	100,00%	
Bogotá Finance Corporation.	Es una corporación financiera y su objeto social es la emisión de títulos a tasas variables garantizados por la Matriz. La Compañía durante los últimos periodos ha mantenido una inversión como única actividad generadora de ingresos.	Islas Caimán	100,00%	
Corporación Financiera Centroamericana S.A. (Ficentro) (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%	

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

(2) Participación indirecta a través de Banco de Bogotá Nassau Ltda.

(3) Participación indirecta a través de Fiduciaria Bogotá.

(4) A diciembre de 2015 el Banco tenía una participación indirecta a través de Corficolombiana. A partir de junio de 2016, si bien el Banco posee el 22.8% de Casa de Bolsa, desarrolla actividades de control sobre la Compañía, que mantiene incluso después de la desconsolidación (pérdida de control) de Corporación Financiera Colombiana S.A. (ver Nota 15), por lo cual, se continúa clasificando como una subsidiaria, en concordancia con los requerimientos de la NIIF 10.

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

A partir de junio de 2016 se suscribió un acuerdo de accionistas donde Grupo Aval S.A. adquiere la calidad de controlante directo de la Corporación Financiera Colombiana S.A. por lo que deja de ser subsidiaria y de presentarse en los Estados Financieros del Grupo.

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

## Nota 2 - Reclasificación Importes Comparativos

Para efectos de presentación y mejoramiento de la comparabilidad de la información entre periodos en concordancia con la NIC1, el Grupo reclasificó los siguientes valores al 31 de diciembre de 2015:

Estado de Situación Financiera	31 de diciembre de 2015		
	Saldo previamente presentado	Reclasificación realizada	Saldo después de reclasificación
Otras cuentas por cobrar	\$ 3,727,561	(328,920)	3,398,641
Impuesto corriente	190,910	(190,910)	0
Impuesto diferido	1,502,870	(739,752)	763,118
<b>Total reclasificaciones en el activo</b>	<b>5,421,341</b>	<b>(1,259,582)</b>	<b>4,161,759</b>
Impuesto corriente	532,194	(519,830)	12,364
Impuesto diferido	1,573,364	(739,752)	833,612
<b>Total reclasificaciones en el pasivo</b>	<b>\$ 2,105,558</b>	<b>(1,259,582)</b>	<b>845,976</b>

### Nota 3 - Bases de presentación de los estados financieros consolidados y resumen de las políticas contables significativas

#### 3.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados del Grupo que se acompañan han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) que incluyen:

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2013, incluidas en el anexo del Decreto 2420 de 2015 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, la opción de su reconocimiento con cargo a reservas patrimoniales, de acuerdo con lo establecido en la Ley 1739 de diciembre de 2014.

De igual forma, la excepción sobre supuestos actuariales de acuerdo con lo establecido en el Decreto 2496 de 2015.

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

#### 3.2 Bases de medición

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

Partida	Base de medición
Instrumentos financieros derivados	Valor razonable con cambios en resultados
Instrumentos financieros clasificados al valor razonable	Valor razonable con cambios en resultados y para instrumentos de patrimonio que se hayan designado en el reconocimiento inicial, al valor razonable con cambios en otro resultado integral
Ciertos componentes de la cartera de crédito clasificados al valor razonable	Valor razonable con cambios en resultados
Activos 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
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Valor razonable menos costo de ventas
Propiedades de inversión	Valor razonable con cambios en resultados

#### 3.3 Moneda funcional y de presentación

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

Las cifras reportadas en los estados financieros separados de las controladas del Grupo, se expresan en la moneda del ambiente económico primario (moneda funcional), donde cada entidad opera y son convertidas para efectos de la consolidación al peso

colombiano. Todos los efectos de conversión se reconocen en otro resultado integral en el patrimonio de acuerdo con la NIC 21. “Efectos de las variaciones en tasas de cambio de la moneda extranjera”.

### 3.4 Bases de presentación de los estados financieros

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

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

#### a) Estado de situación financiera

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

#### b) Estado de resultados del periodo y otros resultados integrales

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

#### c) Estado de flujos de efectivo

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

### 3.5 Consolidación de entidades donde se tiene control

#### a) Entidades en las que se ejerce control

De acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 10, El Grupo debe preparar estados financieros consolidados con entidades en las cuales ejerce control. El Grupo tiene control en otra entidad si, y solo si, reúne todos los elementos siguientes:

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

En el proceso de consolidación, el Grupo combina los activos, pasivos y resultados de las entidades en las cuales 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, los activos y pasivos son convertidos a pesos colombianos al tipo de cambio de cierre, el estado de resultados a tipo de cambio promedio de cada 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 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Entidad	30 de junio de 2016				
	% Participación Accionaria	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad del ejercicio
Banco de Bogotá (Matriz)		\$ 78,387,744	62,552,119	15,835,625	3,233,490
Almacenes Generales de Depósito Almaviva S.A. y subsidiarias	94.92%	113,951	44,930	69,021	5,305
Fiduciaria Bogotá S.A.	94.99%	367,494	55,376	312,118	35,803
Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A. y subsidiarias	36.51%	2,245,383	832,297	1,413,086	209,347
Banco de Bogotá S.A. - Panamá y Subordinada	100.00%	4,654,348	4,422,304	232,044	36,378
Bogotá Finance Corporation	100.00%	250	0	250	1
Leasing Bogotá S.A. – Panamá y subsidiarias	100.00%	59,685,246	49,951,646	9,733,600	535,732
Corporación Financiera Centroamericana S.A Ficentro	49.78%	0	1	(1)	0
Megalinea S.A.	94.90%	12,982	9,362	3,620	380
Casa de Bolsa S.A.	22.80%	71,590	41,383	30,207	2,804
		145,538,988	117,909,418	27,629,570	4,059,240
Eliminaciones		(11,981,483)	(974,707)	(11,006,776)	(788,568)
Consolidado		\$ 133,557,505	116,934,711	16,622,794	3,270,672

Entidad	31 de diciembre de 2015				
	% Participación Accionaria	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad del ejercicio
Banco de Bogotá (Matriz)		\$ 76,423,141	60,252,810	16,170,331	1,103,695
Almacenes Generales de Depósito Almaviva S.A. y subsidiarias	94.92%	107,902	42,774	65,128	5
Fiduciaria Bogotá S.A.	94.99%	350,399	79,547	270,852	33,209
Corporación Financiera Colombiana S.A. y subsidiarias	38.19%	19,513,291	14,889,691	4,623,600	203,649
Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A. y subsidiarias	36.51%	2,201,940	925,009	1,276,931	92,776
Banco de Bogotá S.A. - Panamá y Subordinada	100.00%	5,498,737	5,272,562	226,175	(1,268)
Bogotá Finance Corporation	100.00%	269	0	269	1
Leasing Bogotá S.A. – Panamá y subsidiarias	100.00%	64,139,542	54,103,035	10,036,507	471,484
Corporación Financiera Centroamericana S.A Ficentro	49.78%	(1)	1	(2)	0
Megalinea S.A.	94.90%	6,691	3,453	3,238	218
Casa de Bolsa S.A.	22.80%	62,325	34,778	27,547	(796)
		168,304,236	135,603,660	32,700,576	1,902,973
Eliminaciones		(16,213,354)	(1,285,712)	(14,927,642)	(833,724)
Consolidado		\$ 152,090,882	134,317,948	17,772,934	1,069,249

## b) Homogeneización de políticas contables

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

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

### Leasing Bogotá S.A. Panamá

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

	31 de diciembre de 2015			
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultados del ejercicio
Saldos bajo NIIF reportados por la subsidiaria	\$ 64,173,042	54,178,730	9,994,313	467,392
Ajustes de homogeneización:				
Reversión contabilidad de compra bajo normas aplicadas por las subsidiarias (Purchase Price Allocation)	363,180	(74,223)	437,402	21,857
Otros ajustes de homogeneización (1)	(396,680)	(1,472)	(395,208)	(17,765)
Saldos bajo el marco técnico normativo aplicable al Banco para preparación de los estados financieros consolidados	\$ 64,139,542	54,103,035	10,036,507	471,484

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

### Banco de Bogotá S.A. Panamá

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

Continúa

	31 de diciembre de 2015			
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultados del ejercicio
Saldos bajo NIIF reportados por la subsidiaria	\$ 5,498,283	5,272,562	225,721	13,811
Ajustes de homogeneización	454	0	454	(15,079)
Saldos bajo el marco técnico normativo aplicable al Banco para preparación de los estados financieros consolidados	\$ 5,498,737	5,272,562	226,175	(1,268)

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

### 3.6 Pérdida de control

La pérdida de control es un hecho económico relevante en el que la relación controladora-subsidiaria deja de existir y comienza una relación inversor-participada que difiere significativamente de la anterior relación. En concordancia con lo anterior, y en cumplimiento de la NIIF 10, el siguiente es tratamiento contable de la pérdida de control:

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

### 3.7 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 2016 y 31 de diciembre de 2015, las tasas fueron de \$2,919.01 y \$3,149.47, respectivamente.

### 3.8 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

### 3.9 Inversiones en asociadas

Las inversiones en asociadas son aquellas 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.

### 3.10 Acuerdos conjuntos

Un acuerdo conjunto es aquel mediante el cual dos o más partes mantienen el control conjunto del acuerdo. Es decir, únicamente cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

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. 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.

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

#### a) Clasificación

De acuerdo con la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, el Grupo clasifica sus activos financieros de inversión en títulos de deuda, teniendo en cuenta su modelo de negocio para gestionarlos y las características de los flujos contractuales del activo financiero en dos grupos a) “A valor razonable con ajuste a resultados” o b) “Al costo amortizado”.

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

La cartera de 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 las pérdidas por deterioro, excepto por aquellos préstamos para los cuales se haya elegido la opción de valor razonable. Los intereses y comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de interés efectivo.

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.
- Remesas en tránsito.

- Operaciones del mercado monetario no clasificadas como efectivo.
- Abonos por aplicar a obligaciones de crédito.

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

Tipo de Crédito	Plazo de amortización
Tarjeta de Crédito	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.
Crédito Rotativos	El costo se empieza a amortizar una vez se active la tarjeta de crédito, independiente de si tiene utilizations o no utilizations.
Sobregiro	En la vigencia del cupo
Créditos en UVR, para que los costos de otorgamiento estén en pesos	En la vigencia del cupo
Crédito en moneda extranjera, para los que los costos de otorgamiento estén en pesos	En el plazo del crédito
	En el plazo del crédito

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

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

#### Comerciales

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

#### Consumo

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

#### Vivienda

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



## Microcrédito

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

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

Se entiende por saldo de endeudamiento el monto de las obligaciones vigentes a cargo de la correspondiente microempresa con el sector financiero y otros sectores, que se encuentren en los registros de los operadores de bancos de datos consultados por el respectivo acreedor, excluyendo los créditos hipotecarios para financiación de vivienda y adicionando el valor de la nueva obligación.

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

## Causación de intereses

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

- 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 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.

Los activos financieros en instrumentos de patrimonio en todos los casos son registrados en el Grupo “A valor razonable con ajuste a resultados”, pero en su reconocimiento inicial se puede hacer una elección irrevocable para presentar en “otro resultado integral - ORI” en el patrimonio los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión que no sea mantenida para negociar. El Grupo ha decidido utilizar esta elección y por consiguiente, algunas de sus inversiones patrimoniales donde no tiene control ni influencia significativa se registran a valor razonable con ajuste a ORI”.

## b) Reconocimiento inicial

Las compras y ventas regulares de inversiones son reconocidas en la fecha en la cual el Grupo se compromete a comprar o vender títulos. Los activos financieros a valor razonable son reconocidos inicialmente a valor razonable y los costos de transacción son registrados como gasto cuando se incurren.

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

## c) Reconocimiento posterior

Luego del reconocimiento inicial para todos los activos financieros clasificados y medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas que resultan de los cambios en el valor razonable se presentan netos en el estado de resultados en la cuenta “cambios netos de valor razonable de activos financieros de deuda” o en la cuenta de ORI por las variaciones en el valor razonable de instrumentos de patrimonio para los cuales se ha usado la elección de registrados en ORI en el literal a) anterior.

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

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

#### d) Estimación del valor razonable

De acuerdo con la NIIF 13 “Medición del valor razonable”, el valor razonable es el precio que sería recibido por la venta de un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

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

- Para inversiones de alta liquidez se utiliza el último precio negociado en la fecha de corte de los estados financieros, en donde el último precio negociado cae dentro del diferencial de precios de oferta y demanda. En circunstancias en las que el último precio negociado no cae dentro del diferencial de precios de oferta y demanda, la gerencia determina el punto dentro de dicha diferencia que sea el más representativo del valor razonable.
- El valor razonable de los activos financieros que no se cotizan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración. El Grupo utiliza una variedad de métodos y asume supuestos que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada fecha de reporte. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones recientes comparables y en iguales condiciones, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente iguales, análisis de flujos de caja descontados, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente empleadas por los participantes del mercado, haciendo máximo uso de los datos del mercado.

#### e) Deterioro

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

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

Se ha definido como créditos individualmente significativos, para efectos de determinación de la pérdida por deterioro de créditos, clientes con saldos iguales o superiores a \$2,000, en el nivel consolidado de todas las entidades del Grupo y por todos los conceptos de riesgo de crédito que se encuentre expuesto el cliente. Son considerados deteriorados cuando basados en información y eventos actuales o pasados, analizando el perfil de la deuda de cada deudor, las garantías otorgadas, la información financiera y de las centrales de riesgos, es probable que el Banco y/o subsidiarias no puedan recuperar todos los montos debidos en el contrato original, incluyendo los intereses y comisiones pactados.

- Para los créditos que individualmente no se consideran significativos y para el portafolio de créditos individualmente significativos que en el análisis individual descrito anteriormente no se consideraron deteriorados, el Grupo realizará evaluación del deterioro de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros por segmentos con características similares, usando para la evaluación técnicas estadísticas basadas en análisis de pérdidas históricas para determinar un porcentaje estimado de pérdidas que han sido incurridas en dichos activos a la fecha del balance, pero las cuales no han sido individualmente identificadas.
- Por instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia la diferencia entre las provisiones constituidas en los estados financieros separados de cada entidad, calculada de acuerdo con normas emitidas por esa Superintendencia y las provisiones por deterioro constituidas de acuerdo con lo indicado anteriormente, son registradas con contrapartida en la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio y no en el estado de resultados como lo requiere NIC 39.

#### Castigos de cartera y cuentas por cobrar

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

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

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

#### f) Activos financieros reestructurados con problemas de recaudo

Son activos financieros reestructurados aquellos con problemas de recaudo a cuyo deudor el Grupo otorga una concesión que en otra situación no hubiera considerado. Dichas concesiones generalmente se refieren a disminuciones en la tasa de interés,

ampliaciones de los plazos para el pago o rebajas en los saldos adeudados. Los activos financieros reestructurados se registran por el valor presente de los flujos de caja futuros esperados, descontados a la tasa original del activo antes de la reestructuración.

#### **g) Bajas de activos financieros por transferencias en el Estado de Situación Financiera**

La baja en cuentas de activos financieros en el Estado de Situación Financiera se presenta porque han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o porque se transfiere a terceros los riesgos y beneficios que lleva implícito el activo y la transferencia cumple con los requisitos de baja en cuentas. En este último caso, el activo financiero transferido se da de baja del balance, 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 y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia.
- Se registra un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.
- Se continúan registrando tanto los ingresos asociados al activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos asociados al nuevo pasivo financiero.

#### **h) Compensación de instrumentos financieros en el balance**

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

#### **3.12 Operaciones con instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura**

De acuerdo con la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia en el tiempo en respuesta a los cambios en una variable denominada subyacente (una tasa de interés especificada, el precio de un instrumento financiero, el de una materia prima cotizada, una tasa de cambio de la moneda extranjera, etc.), no requiere una inversión inicial neta o requiere una inversión inferior a la que se requeriría para otro tipo de contratos en relación con el activo subyacente y se liquida en una fecha futura.

En el desarrollo de sus operaciones el Grupo transa en los mercados financieros con contratos forward, contratos de futuros,

swaps y opciones que cumplen con la definición de derivado.

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

(a) Coberturas de una inversión neta en moneda extranjera las cuales son registradas de forma similar a las coberturas de flujo de caja: la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se determina que es una cobertura eficaz se reconocerá en otro resultado integral y la parte ineficaz se reconocerá en el resultado. Las ganancias o pérdidas del instrumento de cobertura acumuladas en el patrimonio son registradas en el estado de resultados cuando la inversión neta en una filial en el exterior es vendida total o parcialmente.

El Grupo documenta al inicio de la transacción la relación existente entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta así como el objetivo de riesgo y la estrategia para emprender la relación de cobertura. También documenta su evaluación tanto a la fecha de inicio de la transacción como sobre bases recurrentes que la relación de cobertura es altamente efectiva en compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de caja de las partidas cubiertas.

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

#### **3.13 Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Los activos en los cuales el Grupo tiene la intención de vender, ya que espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo y su venta se considere altamente probable en un plazo no superior a un año, son registrados como “Activos no corrientes mantenidos para la venta”, dichos bienes son registrados por el valor menor entre su valor en libros al momento de su traslado a esta cuenta o su valor razonable menos los costos estimados de venta; la diferencia entre ambos es reconocida en resultados.

Si transcurrido el plazo los activos no son vendidos, se reclasifican a las categorías donde se originaron (propiedad de inversión, propiedades, planta y equipo, otros activos, entre otros).

El Grupo no realiza depreciaciones (o amortizaciones) de los activos no corrientes mientras se encuentren clasificados como mantenidos para la venta, o mientras formen parte de un grupo de activos para su disposición clasificado como mantenido para la venta. No obstante, continúan reconociéndose tanto los intereses como otros gastos atribuibles a los pasivos de un grupo de activos para su disposición que se haya clasificado como mantenido para la venta.

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

### 3.14 Garantías financieras

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

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

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

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

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

### 3.15 Propiedades, planta y equipo

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

Se registran 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 adquisición de los activos, menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se construyan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

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

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:

a) El precio de compra, incluyendo los costos de importación y de impuestos no descontables, después de deducir los descuentos comerciales.

b) Cualquier costo directamente atribuible para traer el activo a la locación y condiciones necesarias para su correcta y adecuada operación.

c) Costos de desmantelamiento: corresponde a la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

d) Costos por préstamos: Los costos que se relacionan con un activo apto, que es aquel que requiere, necesariamente, de un periodo sustancial antes de estar listo para el uso al que está destinado o para la venta, son capitalizados y, en los demás casos, se reconocen en los resultados del 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 y locales			
Edificios de oficinas	30%	18%	52%
Hoteles			
Bodegas	44%	23%	33%
Naves industriales			

### 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.

### 3.16 Propiedades de inversión

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 40, 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 valor razonable para la medición posterior, conforme los parámetros establecidos en la NIIF 13. La medición del valor razonable se realiza mediante avalúos técnicos y las pérdidas o ganancias derivadas de los cambios en el valor razonable se incluyen en el resultado del periodo en que surgen.

#### **a) Bienes entregados en arrendamiento**

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

#### **b) 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.

### **3.17 Activos biológicos**

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 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.

Los activos biológicos del Grupo hasta la fecha de desconsolidación de la Corporación Financiera Colombiana S.A. (ver nota 15), estaban compuestos por plantaciones de caucho, plantaciones de palma africana, bosques de pino, piscicultura y ganadería y, cultivos de arroz.

Las plantaciones de caucho y palma africana en etapa de crecimiento (aproximadamente 2 o 3 años) se miden al costo menos la pérdida por deterioro, dado que no hay certeza que el cultivo vaya a ser productivo en su etapa de maduración. Este tipo de plantaciones no se deprecian.

Las plantaciones en etapa de producción se miden al valor razonable utilizando el valor presente de los flujos de efectivo futuros de efectivo esperados.

### **3.18 Subvenciones del Gobierno**

Una subvención del Gobierno Colombiano, 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.

### 3.19 Combinación de negocios

De acuerdo con la NIIF 3 “Combinación de Negocios”, la adquisición de todo o parte de un negocio cuando el Grupo adquiere el control, posterior al 1 de enero de 2014 (fecha del estado de situación financiera de apertura), son contabilizadas por el denominado “método de compra”. Bajo dicho método, el precio de adquisición es distribuido entre los activos identificables adquiridos, incluido cualquier activo intangible y pasivo asumido, sobre la base de sus valores razonables respectivos. Cuando en la adquisición del control de la entidad quedan intereses minoritarios no controlantes dichos intereses no controlantes son registrados a elección del Grupo al valor razonable, o a la participación proporcional de los instrumentos de propiedad actuales, en los importes reconocidos de los activos netos identificables de la entidad adquirida. La diferencia entre el precio pagado más el valor de los intereses no controlantes y el valor neto de los activos y pasivos adquiridos determinados como se indica anteriormente se registra como Plusvalía.

### 3.20 Plusvalía

La Plusvalía surge en la adquisición de subsidiarias y para las adquisiciones posteriores al 1 de enero de 2014 es equivalente al exceso de la contraprestación transferida, el valor de cualquier participación no dominante en la adquirida y el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación en el patrimonio previo en la adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos (incluyendo intangibles), pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida. La plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna a cada uno de los grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera van a obtener un beneficio como consecuencia de la combinación. La plusvalía registrada no es amortizada posteriormente pero es sujeta a una evaluación anual por deterioro de la unidad generadora de efectivo a la cual se encuentra asignada la plusvalía de las cuales se esperan beneficios derivados de las sinergias de las combinaciones de negocios.

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

### 3.21 Otros activos 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 10 años y para licencias es de 5 años. La amortización es reconocida sobre una base de línea recta, de acuerdo con sus vidas útiles estimadas.

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

Los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren bien sea con la intención de cancelarlos, o con la intención de recolocarlos de nuevo.

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

### 3.23 Beneficios a empleados

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

#### a) Beneficios a corto plazo

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

#### b) Beneficios post - empleo

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

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

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

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

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

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

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

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

d) Beneficios por terminación del contrato laboral con los empleados.

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

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

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

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

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

## **3.24 Impuestos**

### **a) Impuesto a las ganancias**

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

### **b) Impuesto corriente**

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

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

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



### c) Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias, las cuales surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los estados financieros consolidados, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a periodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado. Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no son reconocidos si ellos surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción diferente de una combinación de negocios que al tiempo de la transacción no afecta la utilidad o pérdida contable o tributaria. El impuesto diferido es determinado usando tasas de impuestos que están vigentes a la fecha del balance y son esperados a aplicar cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es cancelado.

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

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

Los impuestos diferidos activos y pasivos son compensados cuando existe un derecho legal para compensar impuestos diferidos corrientes contra pasivos por impuestos corrientes y cuando el impuesto diferido activo y pasivo se relaciona 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.

### d) Impuesto a la riqueza

En diciembre de 2014 el Gobierno Nacional expidió la Ley 1739, la cual creó el impuesto a la riqueza para ser pagado por todas las entidades en Colombia con un patrimonio líquido superior a \$1.000 millones. Dicha ley establece que para efectos contables en Colombia tal impuesto se causa anualmente el 1 de enero de 2015 hasta el año 2018 y puede ser registrado con cargo a las reservas patrimoniales dentro del patrimonio. El Grupo ha decidido acogerse a tal excepción y ha registrado el impuesto a la riqueza causado al 1 de enero de 2016 con cargo a sus reservas patrimoniales.

### e) Impuestos y contribuciones diferentes de impuesto sobre la renta

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

De acuerdo con lo anterior, cierto impuesto creado por el Gobierno de Colombia a finales de 2014, el cual se liquida y se causa anualmente sobre el patrimonio de las empresas en Colombia, determinado con normas fiscales, el 1 de enero de cada año durante los años 2015 y hasta el 2018, se registra como pasivo anualmente en el momento que se cause con cargo a resultados de acuerdo con lo establecido en IFRIC 21 "Gravámenes".

### 3.25 Provisiones y contingencias

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

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

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

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

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que una salida de efectivo sea requerida se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de la salida de un flujo de efectivo con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser pequeña.

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

En el caso en que ya no sea probable la salida de recursos, para cancelar la obligación correspondiente, se reversa la provisión y se revela el pasivo contingente, según corresponda. En caso de existir cambio a las estimaciones, éstos se contabilizan en forma prospectiva como cambios en la estimación contable, de acuerdo a la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.

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

#### 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 período de tiempo especificado, los ingresos de actividades ordinarias se reconocen de forma lineal a lo largo del intervalo de tiempo acordado.

#### Programa de fidelización de clientes

Las entidades financieras y hoteleras del Grupo operan con varios programas de fidelización, en el cual 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 de recompensa se reconocen como un componente identificable por separado de la operación inicial de venta, asignando el valor razonable de la contraprestación recibida entre los puntos de premio y los otros componentes de la venta, de manera que los puntos de fidelidad se reconocen inicialmente como ingresos diferidos a su valor razonable. Los ingresos de los puntos de recompensa se reconocen cuando se canjean.

#### Ingresos por comisiones

Las comisiones son reconocidas como ingresos en el estado de resultados como sigue:

- Las comisiones por servicios bancarios cuando los servicios respectivos son prestados.
- Las comisiones anuales de las tarjetas de crédito son registradas y amortizadas sobre una base de línea recta durante la vida útil del producto.
- Las comisiones cobradas 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.

### Ingresos por venta de bienes del sector real

Los ingresos por venta de bienes de subsidiarias del Grupo que operan en el sector no financiero se reconocen cuando se han transferido al comprador los riesgos y retornos del producto vendido.

#### 3.27 Ganancia por acción

La ganancia por acción se determina dividiendo el resultado neto del periodo atribuible a los accionistas del Grupo entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el periodo. Las ganancias diluidas por acción se determinan de la misma manera sobre la utilidad neta y el promedio ponderado de acciones en circulación, ajustadas teniendo en cuenta el efecto dilusivo en caso de que sea aplicable.

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

La gerencia del Grupo hace estimados y asunciones que afectan los montos reconocidos en los estados financieros consolidados y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y son basados en la experiencia de la gerencia y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables en las circunstancias. La gerencia también hace ciertos juicios aparte de aquellos que involucran estimaciones en el proceso de aplicar las políticas contables. Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados y los estimados que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente año incluyen los siguientes:

#### 4.1 Modelo de negocio

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

#### 4.2 Desconsolidación (pérdida de control) de Corporación Financiera Colombiana S.A.

Para establecer la aplicación de la política contable de pérdida de control se tuvo en cuenta que en la NIIF 10 se establece el tratamiento contable específico, sin excluir las transacciones entre entidades bajo control común. La política contable fue establecida

en concordancia con los requerimientos de la NIC 8 para proveer información financiera fiable y relevante.

### 4.3 Deterioro de cartera de crédito

De acuerdo con la NIC 39, el Grupo regularmente revisa su portafolio de préstamos para evaluar su deterioro; en la determinación de si un deterioro debe ser registrado con cargo a los resultados del año la gerencia hace juicios en cuanto a determinar si hay un dato observable que indica una disminución en el flujo de caja estimado del portafolio de préstamos antes que la disminución en dicho flujo pueda ser identificada para un préstamo particular del portafolio.

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

Las metodologías utilizadas por el Grupo incluyen los siguientes elementos:

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

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

En el proceso de cálculo de las provisiones por deterioro de préstamos colectivos no considerados individualmente significativos o de aquellos créditos individualmente significativos que no son

deteriorados y que se evalúan colectivamente por deterioro, las tasas de pérdidas históricas usadas en el proceso son actualizadas periódicamente para incorporar los datos más recientes que reflejen las condiciones económicas actuales, tendencias de desempeño de la industria, concentraciones geográficas o de deudores dentro de cada portafolio del segmento y cualquier otra información pertinente que pueda afectar la estimación de la provisión para el deterioro de préstamos. Muchos factores pueden afectar los estimados de provisión para pérdidas de préstamos del Grupo incluyendo volatilidades en la probabilidad de deterioro, migraciones y estimaciones de la severidad de las pérdidas.

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

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

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

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

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

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

	31 de diciembre de 2015		
	Sensibilidad	Incremento	Disminución
Créditos evaluados individualmente:			
Probabilidad de incumplimiento en los flujos futuros de caja estimados	10%	\$ 117,643	(148,217)
Créditos evaluados colectivamente:			
Probabilidad de incumplimiento	10%	92,632	(93,536)
Severidad en la estimación de la pérdida	10%	82,756	(83,660)
Periodo de identificación de la pérdida	1 mes	\$ 103,876	(104,780)

#### 4.4 Valor razonable de instrumentos financieros

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

La información sobre los valores razonables de instrumentos financieros clasificada por niveles, usando datos observables para los niveles 1 y 2 y no observables para el nivel 3, es revelada en la nota 6.

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

#### 4.5 Impuesto a las ganancias diferido

El Grupo evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido activo. Éste 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. Como medida de prudencia para efectos de determinar la realización de los impuestos diferidos las proyecciones financieras y tributarias de cada subsidiaria del Grupo se han realizado teniendo en cuenta exclusivamente un crecimiento vegetativo de una inflación proyectada durante 5 años del 3% anual.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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 gravables, excepto cuando el Grupo controla el momento de su reversión y es probable que la diferencia no se revierta en un futuro previsible. Ver Nota 22.

#### 4.6 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.

#### **4.7 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, con base en estudios realizados para tal efecto por peritos independientes contratados para tal fin y de acuerdo con la NIC 36 - Deterioro de activos.

Dichos estudios son efectuados con base en valoraciones de los grupos de unidades generadoras de efectivo que tienen asignada las diferentes plusvalías en su adquisición, por el método de flujo de caja descontado, teniendo en cuenta factores tales como: la situación económica 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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no fue necesario registrar ningún deterioro, teniendo en cuenta que sus importes recuperables son significativamente superiores a sus valores en libros.

#### **4.8 Estimación para provisiones de procesos legales**

El Grupo estima y registra una provisión para procesos legales, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales, juicios civiles, mercantiles, fiscales u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de la gerencia, apoyada en conceptos de los asesores legales externos cuando las circunstancias lo ameritan, se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados. Dada la naturaleza de muchos de los reclamos, casos y/o procesos, no es posible en algunas oportunidades hacer un pronóstico certero, por lo cual, las diferencias entre el monto real de los desembolsos efectivamente realizados y los montos estimados y provisionados inicialmente, son reconocidas en el período en el que son identificadas. Ver Nota 28.

#### **4.9 Beneficios a empleados**

La medición de las obligaciones por beneficios post-empleo (cesantías y bonos de retiro) y otras obligaciones a largo plazo (primas de antigüedad) dependen de una gran variedad de premisas y supuestos a largo plazo determinados sobre bases actuariales, incluyendo estimados del valor presente de los pagos futuros proyectados de los beneficios, considerando la probabilidad de eventos futuros potenciales, tales como incrementos en el salario mínimo y experiencia demográfica. Estas premisas y supuestos pueden tener un efecto en el monto y en las contribuciones futuras, de existir alguna variación. Lo anterior, según los requerimientos de la NIC 19 “Beneficios a Empleados”.

La tasa de descuento permite establecer flujos de caja futuros a valor presente a la fecha de medición. El Grupo determina una tasa a largo plazo que represente la tasa de mercado de inversiones de renta fija o para bonos del Gobierno que son denominados en la moneda en la cual el beneficio será pagado, y considera la oportunidad y montos de los pagos de beneficios futuros, para los cuales el Grupo ha seleccionado la tasa de los bonos del Gobierno.

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

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

### **Nota 5 - Nuevos pronunciamientos contables**

#### **5.1 Emitidos por el IASB:**

A continuación se presenta un resumen de los nuevos pronunciamientos a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards (IASB) en fecha posterior al 1 de enero de 2014. Algunas de estas enmiendas aún no rigen internacionalmente, sin embargo la aplicación en Colombia de estos nuevos pronunciamientos se realizará de acuerdo con los decretos emitidos que reglamentan la Ley 1314 de 2009.

##### **• Año 2014:**

Las siguientes son las enmiendas emitidas por el IASB durante el año 2014, las cuales conforme al Decreto 2496 de 2015 serán aplicables en Colombia a partir del 1 de enero de 2017, a excepción de la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, la cual se aplicará a partir del 1 de enero de 2018:

##### **a) Modificaciones a la NIIF 11 - Acuerdos conjuntos**

En mayo de 2014, se emitió esta enmienda la cual incluye nuevas guías para el reconocimiento contable de la adquisición de una participación en una operación conjunta, siempre que esa participación constituya un “negocio”. En la modificación se indica

que el inversor debe aplicar, en la medida de su participación, los principios de contabilidad para combinaciones de negocios de acuerdo con la NIIF 3 y otras normas.

A la fecha de corte de los estados financieros, el Grupo no ha adquirido operaciones conjuntas cuya actividad constituya un negocio según NIIF 3, que requiera la aplicación de lo previamente descrito, por lo anterior, no se espera que su implementación tenga un impacto significativo.

#### **b) NIIF 15 - Ingresos provenientes de contratos con clientes**

Emitida en mayo de 2014, la NIIF 15 establece un marco general acerca de la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y flujos de caja generados de los contratos de una entidad con sus clientes, para así determinar cuándo una entidad debe reconocer ingresos por un precio de transacción que la entidad considere tendrá derecho a recibir a cambio de los mismos. NIIF 15 elimina NIC 11 Contratos de Construcción, NIC 18 Ingresos, CINIIF 13 Programas de lealtad con los clientes, CINIIF 15 Acuerdos de construcción de bienes raíces, CINIIF 18 Transferencia de activos desde clientes.

El 15 de septiembre de 2015, el IASB modificó la fecha de aplicación de esta nueva norma, la cual será efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

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.

#### **c) Modificación a la NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 10 - Estados financieros consolidados - Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.**

En septiembre 2014 se emite la modificación a la NIC 28, la cual resuelve las inconsistencias actuales entre la NIIF 10 y la NIC 28 en cuanto al alcance para el 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. El IASB concluyó que la totalidad de las ganancias o pérdidas deben ser reconocidas frente a la pérdida de control de un negocio. Así mismo, las ganancias o pérdidas que resulten de la venta o contribución de una subsidiaria que no constituye un negocio (definición NIIF 3) a una asociada o negocio conjunto, deben ser reconocidas solo en la medida de los intereses no relacionados en la asociada o negocio conjunto. Esta norma permite su adopción anticipada y es de aplicación prospectiva a partir del 1 de enero de 2016.

Sin embargo, en el año 2015 el IASB efectuó un cambio a esta enmienda indicando que su fecha de aplicación aún no se encuentra definida por el IASB.

#### **d) Modificaciones a la NIC 16 Propiedades, planta y equipo y NIC 38 Activos Intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización.**

El IASB ha publicado el 12 de mayo de 2014 la modificación en la cual aclara que el uso de métodos basados en los ingresos para el cálculo de la depreciación de un activo no es apropiado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente refleja factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. También aclara que se presume que los ingresos en general son una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados a un activo intangible. Esta presunción, sin embargo, puede ser refutada en ciertas circunstancias limitadas. Este pronunciamiento es aplicable a nivel internacional para el periodo que comienza el 1 de enero de 2016. El Grupo no identifica impacto en esta modificación, dado que el método utilizado en la depreciación de sus activos es el de línea recta durante la vida útil del activo.

#### **e) Modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros - Iniciativa sobre información a revelar.**

Emitida en diciembre de 2014, el IASB agregó una iniciativa en materia de revelación de su programa de trabajo de 2013, para complementar el trabajo realizado en el Proyecto del Marco Conceptual. La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes.

Los cambios están relacionados con:

**Materialidad:** Está orientado a que la entidad no puede oscurecer información útil mediante la agregación o desagregación de información y que las consideraciones de materialidad incluye los estados financieros en su conjunto, las notas y las revelaciones. La enmienda aclara que se podrán adicionar revelaciones si la información específicamente requerida por las IFRS (NIIF) no es suficiente para el entendimiento del impacto de transacciones, eventos o condiciones particulares de la entidad.

**Presentación y notas a los estados financieros:** En la presentación de los estados financieros puede ser desagregada la información financiera, de acuerdo con el grado de relevancia y en el orden más adecuado que refleje la situación financiera de la entidad.

En relación con la estructura de las notas, la enmienda aclara que la entidad debe considerar la comprensibilidad y comparabilidad de sus estados financieros cuando determinen el enfoque sistemático para la presentación de las notas.

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

El Grupo considera que los cambios están orientados a juicio profesional al momento de revelar la información financiera.

## f) NIIF 9 “Instrumentos financieros: Clasificación y medida”

El 24 de julio de 2014, el IASB publicó la NIIF 9 en versión definitiva, la cual incluye las enmiendas de años anteriores, un nuevo modelo de pérdida esperada y pequeñas modificaciones a los requerimientos de clasificaciones y medición para los activos 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 registrarlos 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 cuál sería el impacto de la adopción de esta norma en su posición financiera.

## g) Mejoras anuales a las NIIF- ciclo 2012-2014.

El IASB en septiembre de 2014 emitió las siguientes normas, permitiendo su aplicación anticipada.

- **NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas:** adiciona guías específicas en casos en los cuales una entidad reclasifica un activo desde mantenido para la venta a mantenido para distribución o viceversa, y casos en los cuales los mantenidos para distribución son contabilizados como operaciones discontinuas.

El Grupo no identifica impactos en la adopción de esta enmienda debido a que no contempla este tipo de clasificación de “activos mantenidos para la distribución a los propietarios” en sus estados financieros.

- **NIIF 7 Instrumentos Financieros “información a revelar”:** adiciona guías para aclarar si un contrato de servicios corresponde a un involucramiento continuo en una transferencia de activos con el propósito de determinar las revelaciones requeridas.

- **NIC 19 Beneficios a los Empleados:** aclara que los bonos corporativos de alta calidad usados en la estimación de la tasa de descuento para los beneficios post-empleo deben ser denominados en la misma moneda que el beneficio pagado.

- **NIC 34 Información Financiera Intermedia:** aclara el significado de “en otro lugar del informe” y requiere una referencia cruzada desde los estados financieros intermedios hasta la otra parte del reporte financiero intermedio que esté disponible para los usuarios en los mismos términos y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios.

### • AÑO 2015:

El IASB emitió enmiendas de la NIIF 15 y NIC 28 (ver nota 5 numerales b y c).

### • Año 2016:

Las siguientes son las enmiendas emitidas por IASB durante el año 2016. Algunos de estos pronunciamientos aún no rigen internacionalmente. Sin embargo, la aplicación en Colombia de estos nuevos pronunciamientos se realizará cuando se emitan los decretos que reglamente su implementación.

#### a. Modificación a la NIC 12 – Impuesto a las ganancias

El 15 de septiembre de 2015, el IASB modificó el reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, es decir que en la diferencias temporarias deducibles se reconocerán como activo por impuestos diferidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargarán esas diferencias temporarias deducibles, salvo que el activo por impuestos diferido aparezca por causa del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios; y que en el momento en que fuese realizada no se afecte ni a la ganancia contable ni a la ganancia (pérdida) fiscal.

El Grupo se encuentra evaluando el impacto en la aplicación de esta enmienda.

#### b. Modificación a la NIC 7 - Iniciativa sobre información a revelar

El IASB en enero de 2016, modificó las revelaciones en cambios en los pasivos que surgen de actividades de financiación, permitiendo que una entidad revele la información que permita a los

usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos producidos por actividades de financiación, incluyendo tanto los derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivo.

### **c. NIIF 15 - Modificaciones a los Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de contratos con clientes.**

El IASB el 12 de abril de 2016 publicó las modificaciones a la NIIF 15, las enmiendas realizadas no cambian los principios generales de la norma, pero aclaran como deben aplicarse dichos principios.

A continuación un detalle de los temas que aclaran las enmiendas:

- Identificar una obligación de desempeño (el compromiso de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato.
- Determinar si una empresa es un principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de la organización para que el bien o servicio sea proporcionado); y
- Determinar si el ingreso de la concesión de una licencia debe ser reconocido en un punto en el tiempo o a lo largo del tiempo. Además de las aclaraciones, las modificaciones incluyen dos facilidades adicionales para reducir el costo y la complejidad de una empresa cuando se aplica por primera vez la NIIF 15.

El Grupo se encuentra evaluando el posible impacto de la aplicación de la norma y de las enmiendas.

### **NIIF 16 - Arrendamientos**

En enero de 2016, el IASB emitió la NIIF 16 de arrendamientos la cual deroga las siguientes normas:

- NIC 17 Arrendamientos.
- CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento.
- SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos.
- SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 elimina el modelo de contabilidad dual para arrendatarios que distingue entre los contratos de arrendamiento financiero que se registran dentro del balance y los arrendamientos operativos para los que no se exige el reconocimiento de las cuotas de arrendamiento futuras. En su lugar, se desarrolla un modelo único dentro del balance, que es similar al de arrendamiento financiero actual.

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

El Grupo se encuentra evaluando los posibles impactos en la aplicación de este nuevo pronunciamiento, ya que también se producirán cambios durante la vigencia del contrato de arrendamiento. Ya que se deberá aplicar un patrón anticipado de reconocimiento de gastos en la mayoría de los contratos, aún cuando abonan rentas anuales constantes. El Grupo evaluará:

- El efecto de la norma en los resultados financieros.
- Los costes de implementación.
- El efecto de los cambios propuestos a las prácticas de negocio.

### **5.2 Emitidos por Organismos de control y regulación contable en Colombia**

#### **• Ministerio de Comercio, Industria y Turismo**

En diciembre de 2015, el Gobierno Nacional expidió el Decreto 2496, el cual actualiza el Decreto 2420 del 2015 estableciendo lo siguiente, de aplicación en el Grupo:

Incorporó en la Legislación Colombiana las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 31 de diciembre de 2014 con vigencia a partir del 1 de enero de 2017, permitiendo su aplicación anticipada, salvo para la NIIF 15 “Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la cual se aplicará a partir del 1 de enero de 2018 y señalando que el Marco Conceptual para la Información Financiera tendrá vigencia a partir del 1 de enero de 2016. Este nuevo marco técnico normativo incluye, entre otras normas, la nueva NIIF 9 que modifica sustancialmente el régimen de provisiones para cartera de créditos en los estados financieros consolidados, las modificaciones a la opción de aplicación en los estados financieros separados del método de participación patrimonial para el registro de las inversiones en subsidiarias, las modificaciones a la NIC 41 “Agricultura” para el registro al costo o al costo revaluado de los cultivos de larga duración.

Adicionalmente, se requiere la utilización del método de participación patrimonial en el registro de las inversiones en subsidiarias de acuerdo con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995, y según la NIC 28. En este aspecto por instrucciones de la Superintendencia Financiera, el Banco ya venía utilizando el método de participación en el registro de las inversiones en sus subordinadas. Y en general con el marco técnico normativo incluido en este decreto se aplicarán todos los nuevos pronunciamientos indicados en la Nota 6, sobre las enmiendas emitidas por IASB en el año 2014.

### **Nota 6 - Estimación de valor razonable**

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



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

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

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

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

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles

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

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad, se determina con base en la entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad. Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2.

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

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte 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 bases recurrentes**

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

En la siguiente tabla se presenta, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Grupo medidos al valor razonable al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 sobre bases recurrentes:

	30 de junio de 2016			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>				
<b>Mediciones a valor razonable recurrentes</b>				
<b>Inversiones en títulos de deuda a valor razonable emitidos y garantizados</b>				
<b>En pesos colombianos</b>				
Gobierno Colombiano	\$ 165,865	59,478	0	225,343
Otras entidades del Gobierno Colombiano	155	47,509	0	47,664
Otras instituciones financieras	738	462,818	0	463,556
Entidades del sector real	407	31,566	0	31,973
Otros	0	49,339	0	49,339
<b>En moneda extranjera</b>				
Gobierno Colombiano	0	136,577	0	136,577
Otras entidades del Gobierno Colombiano	0	334,531	0	334,531
Gobiernos Extranjeros	0	1,198,816	0	1,198,816
Bancos Centrales	0	400,950	0	400,950
Otras instituciones financieras	174,591	1,862,889	0	2,037,480
Entidades del sector real	0	61,835	0	61,835
Otros	0	149,982	0	149,982
	<b>341,756</b>	<b>4,796,290</b>	<b>0</b>	<b>5,138,046</b>
<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio</b>	<b>5,591</b>	<b>1,102,191</b>	<b>54,528</b>	<b>1,162,310</b>
<b>Derivados de negociación</b>				
Forward de moneda	0	325,129	0	325,129
Forward de títulos	0	0	0	0
Swap tasa interés	0	64,249	0	64,249
Swap moneda	0	32,990	0	32,990
Opciones de moneda	0	15,380	0	15,380
	<b>0</b>	<b>437,748</b>	<b>0</b>	<b>437,748</b>
<b>Derivados de cobertura</b>				
Forward de moneda	0	400,389	0	400,389
Forward de títulos	0	5,849	0	5,849
	<b>0</b>	<b>406,238</b>	<b>0</b>	<b>406,238</b>
<b>Activos no financieros</b>				
Propiedades de inversión	0	0	161,529	161,529
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>161,529</b>	<b>161,529</b>
<b>Total activo a valor razonable recurrentes</b>	<b>347,508</b>	<b>6,770,270</b>	<b>188,093</b>	<b>7,305,871</b>

Continúa

	30 de junio de 2016			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Pasivos</b>				
<b>Derivados de negociación</b>				
Forward de moneda	0	216,035	0	216,035
Forward de títulos	0	0	0	0
Swap tasa interés	0	58,891	0	58,891
Swap moneda	0	147,141	0	147,141
Opciones de moneda	0	12,606	0	12,606
	<b>0</b>	<b>434,673</b>	<b>0</b>	<b>434,673</b>
<b>Derivados de cobertura</b>				
Forward de moneda	0	90,848	0	90,848
Forward de títulos	0	14,138	0	14,138
	0	<b>104,986</b>	<b>0</b>	<b>104,986</b>
<b>Total pasivos a valor razonable recurrentes</b>	<b>\$ 0</b>	<b>539,659</b>	<b>0</b>	<b>539,659</b>

	31 de diciembre de 2015			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>				
<b>Mediciones a valor razonable recurrentes</b>				
<b>Inversiones en títulos de deuda a valor razonable emitidos y garantizados</b>				
<b>En pesos colombianos</b>				
Gobierno Colombiano	\$ 880,156	721,980	0	1,602,136
Otras entidades del Gobierno Colombiano	0	60,970	0	60,970
Otras instituciones financieras	0	505,579	0	505,579
Entidades del sector real	0	34,115	0	34,115
Otros	0	65,699	0	65,699
<b>En moneda extranjera</b>				
Gobierno Colombiano	0	146,191	0	146,191
Otras entidades del Gobierno Colombiano	335	310,796	0	311,131
Gobiernos Extranjeros	1,543	1,228,471	0	1,230,014
Bancos Centrales	0	150,180	0	150,180
Otras instituciones financieras	187,170	2,288,633	0	2,475,803
Entidades del sector real	0	159,594	0	159,594
Otros	0	19,373	0	19,373
	<b>1,069,204</b>	<b>5,691,581</b>	<b>0</b>	<b>6,760,785</b>
<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio</b>	<b>610,765</b>	<b>1,532,358</b>	<b>187,467</b>	<b>2,302,684</b>

Continúa

	31 de diciembre de 2015			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Derivados de negociación</b>				
Forward de moneda	0	473,690	0	473,690
Forward de títulos	0	575	0	575
Swap tasa interés	0	49,272	0	49,272
Swap moneda	0	108,058	0	108,058
Otros	0	47,803	0	47,803
	<b>0</b>	<b>679,398</b>	<b>0</b>	<b>679,398</b>
<b>Derivados de cobertura</b>				
Forward de moneda	0	33,690	0	33,690
Forward de títulos	0	6,114	0	6,114
	<b>0</b>	<b>39,804</b>	<b>0</b>	<b>39,804</b>
<b>Otros activos financieros</b>				
Activos financieros en contratos de concesión	0	0	1,891,692	1,891,692
<b>Activos no financieros</b>				
Activos Biológicos	0	0	194,755	194,755
Propiedades de inversión	0	0	292,902	292,902
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,379,349</b>	<b>2,379,349</b>
<b>Total activo a valor razonable recurrentes</b>	<b>1,679,969</b>	<b>7,943,141</b>	<b>2,566,816</b>	<b>12,162,020</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Derivados de negociación</b>				
Forward de moneda	0	422,358	0	422,358
Forward de títulos	0	5,365	0	5,365
Swap tasa interés	0	45,091	0	45,091
Swap moneda	0	385,761	0	385,761
Otros	0	15,903	0	15,903
	<b>0</b>	<b>874,478</b>	<b>0</b>	<b>874,478</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Derivados de cobertura</b>				
Forward de moneda	0	336,515	0	336,515
Forward de títulos	0	467	0	467
Swap tasa interés	0	1,235	0	1,235
	<b>0</b>	<b>338,217</b>	<b>0</b>	<b>338,217</b>
<b>Total pasivos a valor razonable recurrentes</b>	<b>\$ 0</b>	<b>1,212,695</b>	<b>0</b>	<b>1,212,695</b>

## Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

El siguiente es el detalle al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 de los activos que quedaron valorados a valor razonable como resultado de evaluación por deterioro en la aplicación de normas NIIF aplicables a cada cuenta pero que no requieren ser medidas a valor razonable de manera recurrente:

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

	31 de diciembre de 2015			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada	\$ 0	369,716	0	369,716
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	198,881	198,881
	\$ 0	369,716	198,881	568,597

## Determinación de valores razonables

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

Para la determinación del nivel de jerarquía 1 y 2 del valor razonable, se realiza una evaluación instrumento por instrumento, de acuerdo con la información del 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 con la moneda de origen del subyacente. Estas curvas se constituyen de tasas nominales periodo vencido asociadas a contratos forward de tasas de cambio.

Valoración de forwards sobre bonos: para determinar la valoración del forward a una determinada fecha, se calcula el valor futuro teórico del Bono a partir de su precio el día de valoración y la tasa libre de riesgo del país de referencia del subyacente. A continuación, se obtiene el valor presente de la diferencia entre

el valor futuro teórico y el precio del bono pactado en el contrato forward, utilizando para el descuento, la tasa libre de riesgo del país de referencia del subyacente al plazo de días por vencer del contrato.

Valoración de operaciones swaps: el proveedor publica curvas asignadas de acuerdo con el 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 los valores razonables de instrumentos financieros clasificados de nivel 2 se usan técnicas alternas de valoración de flujo de caja descontado, usando datos observables de mercado suministrados por proveedores de precios. En general las transferencias entre nivel 1 y nivel 2 de los portafolios de inversiones corresponden fundamentalmente a cambios en los niveles de liquidez de los títulos en los mercados.

El siguiente es el detalle de las transferencias de nivel de clasificación entre nivel 1 y nivel 2 durante los semestres terminados en 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Transferencias	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	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	\$ 0	0	978,633	0
Bonos del Gobierno Colombiano	0	0	269,839	0
<b>Total Activos</b>	<b>\$ 0</b>	<b>0</b>	<b>1,248,472</b>	<b>0</b>

A 30 de junio de 2016 no se presentan transferencias entre niveles.

A 31 de diciembre de 2005 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.

El Grupo tiene algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio de cada entidad, algunas de ellas recibidas en pago de obligaciones de clientes en el pasado y otras adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones del Banco y sus subsidiarias, tales como Deceval S.A., Cámara Central de Contraparte, etc. En general todas estas compañías no cotizan sus acciones en un mercado público de valores y por consiguiente, la determinación de su valor razonable al 30 de junio de 2016 se ha realizado con la ayuda

de asesores externos al Grupo que han usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada entidad valorable en un periodo de cinco años, tomando como base para ellas algunas informaciones históricas obtenidas de las Compañías y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés construidas con curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada.

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

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

(1) Información tomada del Departamento Nacional de Planeación

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

30 de junio de 2016			
Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
<b>Flujo de caja descontado</b>			
<b>Crecimiento durante los cinco años de proyección:</b>			
Ingresos netos	1%	488	(493)
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	10%	332	(399)

30 de junio de 2016			
Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Tasas de interés de descuento	50pbs	620	(493)
<b>Método de múltiplos</b>			
EBITDA Valor	1%	49	0
EBITDA Número de veces	10% del número de veces	246	(197)
<b>Método de activos netos</b>			
Activos	10%	265	(274)

31 de diciembre de 2015			
Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
<b>Flujo de caja descontado</b>			
<b>Crecimiento durante los cinco años de proyección:</b>			
Ingresos netos	1%	1,545	(1,188)
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	10%	919	(445)
Tasas de interés de descuento	50pbs	1,929	(1,491)
<b>Método de múltiplos</b>			
EBITDA Valor	1%	5	0
EBITDA Número de veces	10% del número de veces	10	(8)
Utilidad neta valor	5%	5	(2)
Utilidad neta número de veces	10% del número de veces	0	0
<b>Método de activos netos</b>			
Activos	10%	635	(601)

El valor razonable de los activos propiedades de inversión ha sido determinado a través de avalúos realizados por peritos independientes con suficiente experiencia y conocimiento del mercado inmobiliario o del activo que se está valorando. Generalmente estas valoraciones se efectúan por referencias a datos de mercado o con base en el costo de reposición cuando no existen suficientes datos de mercado. Dicha medición es clasificada como nivel 3.

En las propiedades de inversión, los incrementos (disminuciones) en un 1% sobre el valor de mercado de dichas propiedades, darían lugar a una medición de valor razonable mayor (menor) en \$1,615, según corresponda.

Los comités de riesgos del Banco y sus subsidiarias revisan las valoraciones de nivel 3 periódicamente.

Los comités consideran lo apropiado de las entradas del modelo de valoración y el resultado de la valoración utilizando diversos métodos y técnicas de valoración estandarizados en la industria.

En la selección del modelo de valoración más apropiado, los comités realizan de nuevo las pruebas y considera cuáles son los resul-

tados del modelo que históricamente se alinean de manera más precisa con las transacciones reales de mercado.

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

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

#### • Inversiones de renta fija a costo amortizado

El valor razonable de las inversiones de renta fija a costo amortizado fue determinado utilizando el precio sucio suministrado por el proveedor de precios, los títulos que tienen un mercado activo y cuentan con un precio de mercado para el día de la valoración se clasifican como nivel 1, los títulos que no tienen un mercado activo y/o el precio suministrado por el proveedor sea un precio estimado (valor presente de los flujos de un título, descontados con la tasa de referencia y el margen correspondiente) se clasifican como nivel 2.

• **Cartera de créditos a costo amortizado**

Para la cartera de créditos a costo amortizado su valor razonable fue determinado usando modelos de flujo de caja descontados a las tasas de interés que ofrecen los bancos para el otorgamiento de nuevos créditos teniendo en cuenta el riesgo de crédito y su período de vencimiento, se considera el proceso de valoración de nivel 2.

• **Depósitos de clientes**

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

• **Obligaciones financieras y otros pasivos**

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

La siguiente tabla presenta el resumen de los activos y pasivos financieros del Grupo al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no medidos a valor razonable sobre bases recurrentes comparado con su valor razonable, para los que es practicable calcular el valor razonable:

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



	31 de diciembre de 2015			
	Valor en libros	Estimación de valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Total
<b>Activos</b>				
Inversiones a costo amortizado	\$ 9,318,546	4,470,598	4,404,788	8,875,386
Cartera de créditos	93,723,259	0	95,044,848	95,044,848
<b>Pasivos</b>				
Depósitos cuentas corrientes, ahorros y otros	53,304,824	0	53,304,824	53,304,824
Certificados de depósito	38,742,835	0	39,683,879	39,683,879
Aceptaciones bancarias	805,104	0	805,104	805,104
Fondos interbancarios y overnight	6,206,416	0	6,206,416	6,206,416
Obligaciones financieras	21,255,706	0	21,277,178	21,277,178
Títulos de inversión en circulación	\$ 6,999,327	7,049,676	0	7,049,676

No se considera necesario calcular el valor razonable de las inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos registradas por el método de participación patrimonial por ser entidades que no cotizan sus acciones en bolsas de valores y el costo de su valoración excede el beneficio de la revelación.

## Nota 7 - 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 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.

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

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

- Proporcionar seguridad y continuidad del servicio a los clientes.
- La integración de la gestión de riesgos a los procesos institucionales.
- Decisiones colegiadas a nivel de cada una de las juntas directivas del Grupo para efectuar préstamos comerciales y otras operaciones de inversión.

- Conocimiento profundo y extenso del mercado como resultado del liderazgo y experiencia de la gerencia.

- Establecimiento de políticas claras de riesgo con un enfoque de arriba hacia abajo con respecto a:

- Cumplimiento con las políticas de conocimiento de los clientes.

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

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

- Especialización en nichos de productos de consumo.

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

- Políticas conservadoras en términos de:

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

- Operaciones de negociación por cuenta propia.

- Remuneración variable del personal de negociación.

### 7.2 Cultura del riesgo

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

- En el Grupo la función de riesgo es independiente y monitorea-

da 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.

### 7.3 Estructura corporativa de la función de riesgo

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

- Junta Directiva
- Comités de Riesgos
- Vicepresidencia de Riesgos o Crédito
- Procesos administrativos de gestión de los riesgos
- Auditoría Interna

#### a. Junta Directiva

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

- Definir y aprobar las estrategias y políticas generales relacionadas con el sistema de control interno para el manejo de riesgos.

- Aprobar las políticas en relación con el manejo de los diferentes riesgos.

- Aprobar los cupos de operación y contraparte, según las atribuciones definidas.

- Aprobar exposiciones y límites a diferentes tipos de riesgos.

- Aprobar procedimientos a seguir en caso de sobrepasar o exceder los límites establecidos.

- Aprobar los diferentes procedimientos y metodologías de manejo del riesgo.

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

- Crear los comités necesarios para garantizar la adecuada organización, control y seguimiento de las operaciones que generan exposiciones, y definir sus funciones.

- Señalar las responsabilidades y atribuciones asignadas a los cargos y áreas encargadas de gestionar los riesgos.

- Aprobar los sistemas de control interno para el manejo de los riesgos.

- Requerir a la administración diferentes reportes periódicos sobre los niveles de exposición a los diferentes riesgos.

- Evaluar las propuestas de recomendaciones y correctivos sobre los procesos de administración del riesgo.

- Efectuar seguimiento en sus reuniones ordinarias a través de informes periódicos que presenta al Comité de Auditoría, sobre la gestión de riesgos en el Grupo y las medidas adoptadas para el control o mitigación de los riesgos más relevantes.

- Aprobar la naturaleza, alcance, negocios estratégicos y mercados en que actuará el Grupo.

#### b. Comités de riesgos

##### Comité de Gestión Integral de Riesgos

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

- Medir el perfil de riesgo integral del Banco y sus subsidiarias.

- Diseñar esquemas de monitoreo y seguimiento a los niveles de exposición a los diferentes riesgos a los que se enfrenta el Banco y sus filiales.

- Revisar y proponer a la Junta Directiva el nivel de tolerancia y el grado de exposición al riesgo que el Grupo está dispuesto a asumir en el desarrollo del negocio.

- Esto implica evaluar alternativas para alinear el apetito de riesgo de los diferentes sistemas de gestión de riesgo, tanto en el Banco como en sus filiales.

- Evaluar los riesgos involucrados en la incursión en nuevos mer-

cados, productos, segmentos, países, entre otros.

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

El Grupo cuenta, entre otros, con un comité de riesgos de crédito y tesorería conformado por miembros de la Junta Directiva, que periódicamente se reúne para discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos de crédito (SARC) y de tesorería del Grupo (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.

### **c. 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.

### **d. 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.

### **e. 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.

### **f. 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.

### **g. 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 Centroamérica. Dicho Grupo tiene sus propias políticas, funciones y procedimientos para el manejo del riesgo, las cuales se encuentran alineadas con los directrices establecidas por el Banco de Bogotá.

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

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

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

### 7.4 Análisis individual de los riesgos

El Grupo, en el curso ordinario de sus negocios, se exponen a diferentes riesgos financieros, operativos, reputacionales y legales.

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

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

#### a. Riesgo de crédito

El Grupo asume diariamente el riesgo de crédito en dos frentes: la actividad de crédito, que incluye operaciones de crédito comercial, consumo, hipotecario y microcrédito, y la actividad de tesorería, que incluye operaciones interbancarias, administración

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

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

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

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

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

### Exposición consolidada al riesgo de crédito

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

La máxima exposición al riesgo de crédito del Grupo, a nivel consolidado se refleja en el valor en libros de los activos financieros en el estado de situación financiera consolidada a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 como se indica a continuación:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Depósitos en bancos diferentes de Banco de la República	\$ 10,329,225	12,575,589
<b>Instrumentos financieros a valor razonable</b>		
Gobierno	1,942,931	3,350,442
Entidades financieras	2,901,985	3,131,562
Otros sectores	293,130	278,781
Instrumentos derivativos	843,986	719,202
Inversiones en instrumentos de patrimonio	1,162,310	2,302,684
<b>Cartera de créditos</b>		
Cartera comercial	58,954,215	60,609,310
Cartera consumo	23,925,116	24,235,042
Cartera hipotecaria	10,516,118	10,627,866
Cartera microcrédito	382,568	385,639
Otras cuentas por cobrar	1,195,000	3,569,287
<b>Total activos financieros con riesgo de crédito</b>	<b>112,446,584</b>	<b>121,785,404</b>
<b>Riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal</b>		
Garantías financieras y avales	3,450,677	3,702,090
Compromisos de crédito	16,055,923	16,768,919
<b>Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance</b>	<b>19,506,600</b>	<b>20,471,009</b>
<b>Total máxima exposición al riesgo de crédito</b>	<b>\$ 131,953,184</b>	<b>142,256,413</b>

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

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

El detalle de las garantías recibidas en respaldo de los créditos otorgados por el Grupo a nivel consolidado se encuentra en la Nota 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 Grupo mantiene índices de niveles máximos de concentración de riesgo actualizados de manera individual y por portafolios de sectores. El límite de la exposición del Grupo en un compromiso de crédito a un cliente específico depende de la calificación de riesgo del cliente.

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

El detalle de la concentración del riesgo de crédito a nivel del Grupo en las diferentes áreas geográficas, determinadas de acuerdo con el país de residencia del deudor, sin tener en cuenta provisiones constituidas por deterioro del riesgo de crédito de los deudores, así como la cartera de créditos por sector económico, se encuentra en la Nota 12.

## Deuda soberana

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el portafolio de activos financieros en instrumentos de deuda está compuesta principalmente por títulos valores emitidos o avalados por el Gobierno de Colombia o Gobiernos Extranjeros que representan el 46.8% y 58.1% respectivamente del total del portafolio.

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

	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Valor	Participación	Valor	Participación
<b>Grado de inversión (1)</b>	\$ 3,753,264	69.85%	7,838,600	83.90%
Colombia	3,316,992	61.73%	7,307,665	78.20%
Panamá	412,054	0.45%	496,837	5.30%
USA	24,218	7.67%	34,098	0.40%
<b>Especulativo (2)</b>	<b>1,619,719</b>	<b>30.15%</b>	<b>1,508,714</b>	<b>16.10%</b>
Costa Rica	834,280	15.53%	844,738	9.00%
El Salvador	134,088	2.50%	138,740	1.50%
Guatemala	220,982	4.11%	106,343	1.10%
Honduras	429,429	7.99%	417,343	4.50%
Nicaragua	940	0.02%	1,550	0.00%
<b>Total riesgo soberano</b>	<b>\$ 5,372,983</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,347,314</b>	<b>100.00%</b>
<b>Otros (3)</b>	<b>6,098,508</b>		<b>6,732,017</b>	
<b>Total instrumentos representativos de deuda</b>	<b>11,471,491</b>		<b>16,079,331</b>	

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

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

(3) Corresponde a otros instrumentos representativos de deuda con Corporaciones, Bancos Centrales, Instituciones financieras, otras entidades públicas y multilaterales.

## Proceso de otorgamiento de créditos y cupos de contraparte

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

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

Para el otorgamiento de créditos se cuenta con diferentes modelos para la evaluación del riesgo de crédito: modelos de rating financiero para la cartera comercial, los cuales son modelos basados en la información financiera del cliente y de su historia financiera con el Grupo o con el sistema financiero en general; y los modelos de scoring para carteras masivas (consumo, vivienda y

microcrédito), los cuales se basan en información de comportamiento con el Banco y con el sistema, así como en las variables 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 Grupo evalúa mensualmente el riesgo de cada uno de sus deudores de acuerdo con su información financiera y/o de comportamiento y con base en dicha información, procede a clasificar los clientes por niveles de riesgo en categoría A - Normal, B - Subnormal, C - Deficiente, D - Dudoso recaudo y E - Irrecuperable.

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

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

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

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

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los prestatarios o prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses. La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

El Grupo tiene en funcionamiento una serie de informes crediticios para evaluar el desempeño de su cartera, los requerimientos de provisiones y especialmente para anticiparse a eventos que puedan afectar la condición de sus deudores.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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 Grupo efectúa periódicamente reestructuraciones de deuda de clientes que tienen problemas para el cumplimiento de sus obligaciones crediticias, solicitadas por el deudor. Dichas reestructuraciones consisten generalmente en ampliaciones de plazo, rebajas de intereses plazo o una nueva estructuración de acuerdo con las necesidades del cliente.

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

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

De acuerdo con lo establecido en la NIC 39 – párrafo 39C, los créditos reestructurados son incluidos para evaluación por deterioro y determinación de provisiones; sin embargo, la marcación de un crédito como reestructurado no necesariamente implica su calificación como crédito deteriorado porque en la mayoría de los casos se obtienen nuevas garantías que respaldan la obligación.

Créditos reestructurados	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Local	\$ 1,356,275	1,326,071
Extranjero	478,124	480,742
Total reestructurados	\$ 1,834,399	1,806,813

### 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 2016 y 31 de diciembre de 2015, el siguiente es el detalle de los bienes recibidos en pago y vendidos:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Bienes recibidos en pago	\$ 42,281	31,448
Bienes vendidos	\$ 74,217	34,301

## b. Riesgos de mercado

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

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

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

El riesgo de mercado surge por posiciones abiertas del Grupo en portafolios de inversión en títulos de deuda, instrumentos de patrimonio y operaciones con derivados registrados a valor razonable, por cambios adversos en factores de riesgo tales como: precios, tasas de interés, tipos de cambio, precios de las acciones, márgenes de crédito de los instrumentos, así como en la liquidez de los mercados en los cuales el Grupo opera.

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

- Ofrecer productos a la medida de las necesidades de los clientes, que cumplan, entre otras, la función de cubrimiento de sus riesgos financieros.
- Estructurar portafolios, que puedan aprovechar los arbitrajes entre diferentes curvas, activos y mercados y obtener altas rentabilidades con bajos niveles de consumo patrimonial.
- Realizar operaciones con derivados, tanto con fines de cobertura de riesgos de posiciones activas y pasivas de su balance, como con fines de intermediación con clientes o para capitalizar oportunidades de arbitraje, tanto de tasa de cambio, como de tasas de interés en los mercados local y externo.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Grupo tenía los siguientes activos y pasivos financieros a valor razonable sujetos a riesgo de mercado de negociación:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Inversiones en títulos de deuda	\$ 5,138,046	6,760,785
Instrumentos derivativos activos	843,986	719,202
Activos financieros en contratos de concesión	0	1,891,692
<b>Total activos</b>	<b>5,982,032</b>	<b>9,371,679</b>
Instrumentos derivativos pasivos	539,659	1,212,695
<b>Total pasivos</b>	<b>539,659</b>	<b>1,212,695</b>
<b>Posición neta</b>	<b>\$ 5,442,373</b>	<b>8,158,984</b>

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

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



### • Tasa de interés

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

### • Tasa de cambio

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

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

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

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

Los riesgos asumidos en la realización de operaciones se plasman en una estructura de límites para las posiciones en diferentes instrumentos según su estrategia específica, la profundidad de los mercados en que se opera, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia así como estructura de balance y la gestión de la liquidez (asset and liability management - ALM). Estos límites se monitorean y se reportan periódicamente a la Junta Directiva del Banco y cada subsidiaria.

En adición y con el fin de minimizar los riesgos de tasa de interés y tasa de cambio de algunos rubros de su balance, el Grupo implementa estrategias de cobertura mediante la toma de posiciones en instrumentos derivados tales como operaciones forward NDF de TES, simultáneas y operaciones con derivados sobre tasa de cambio, tasa de interés y valor razonable.

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

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

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

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

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

Las metodologías utilizadas para la medición de los diferentes tipos de riesgo son evaluadas periódicamente y sometidas a pruebas de backtesting que permiten determinar su efectividad. En adición, los bancos cuentan con herramientas para la realización de pruebas estrés y/o sensibilización de portafolios bajo la simulación de escenarios extremos.

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

Igualmente, el Grupo ha establecido cupos de contraparte y de negociación por operador para cada una de las plataformas de negociación de los mercados en que opera. Estos límites y cupos son controlados diariamente por el Back Office y el Middle Office del Grupo. Los límites de negociación por operador son asignados a los diferentes niveles jerárquicos de la tesorería en función de la experiencia que el funcionario posea en el mercado, en la negociación de este tipo de productos y en la administración de portafolios.

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

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

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

Finalmente, dentro de la labor de monitoreo de las operaciones se controlan diferentes aspectos de las negociaciones tales como condiciones pactadas, operaciones poco convencionales o por fuera de mercado, operaciones con vinculados, etc.

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo de mercado (VeR) a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 para el Grupo fue el siguiente:

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

VeR Valores Máximos, Mínimos y Promedio				
	31 de diciembre de 2015			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	\$ 660,724	706,288	828,870	660,761
Tasa de cambio	23,162	42,539	64,724	23,162
Acciones	9,515	10,417	13,321	13,321
Carteras colectivas	149,138	163,475	197,771	151,678
<b>VeR Total</b>	<b>\$ 848,922</b>	<b>922,719</b>	<b>1,054,899</b>	<b>848,922</b>

Los indicadores de VeR que presentaron el Banco y sus principales subsidiarias financieras durante los semestres terminados en 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se resumen a continuación:

Entidad	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Valor	Puntos básicos de patrimonio técnico	Valor	Puntos básicos de patrimonio técnico
Banco Bogotá (matriz)	\$ 283,007	40	308,340	32
Leasing Bogotá Panamá y subsidiaria	59,328	8	65,332	7
Banco de Bogotá Panamá y subsidiaria	10,571	1	11,387	1
Casa de Bolsa	4,032	1	3,763	0
Corficolombiana y subsidiarias financieras	0	0	282,448	30
Fidubogotá	13,210	2	14,382	2
Porvenir	185,642	26	163,270	17
<b>VeR Consolidado</b>	<b>\$ 555,789</b>	<b>78</b>	<b>848,922</b>	<b>89</b>

## Riesgo de precio de inversiones en instrumentos de patrimonio

### Inversiones patrimoniales

El Grupo tiene exposiciones a riesgo de precio de activos financieros en instrumentos de patrimonio (inversiones de renta variable) que cotizan en Bolsa (Bolsa de Valores de Colombia). Si los precios de estas inversiones hubieran estado un 1% por encima o por debajo, el impacto menor o mayor en el ORI del Grupo sería de \$17 antes de impuestos al 30 de junio de 2016 y de \$18 antes de impuestos al 31 de diciembre de 2015.

De igual manera el Grupo posee inversiones patrimoniales que no cotizan en bolsa por lo cual su valor razonable se determina por proveedor de precios, se realizó un análisis de sensibilidad frente a las variables usadas por el proveedor de precios, ver Nota 6.

### • 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 38. 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. El promedio aritmético de tres (3) días hábiles de posición propia de contado en moneda extranjera podrá ser negativo, sin que exceda el equivalente al veinte por ciento (20%) de su patrimonio técnico.

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

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

La determinación del monto máximo o mínimo de la posición propia diaria y de la posición propia de contado en moneda ex-

tranjera se debe establecer basado en el patrimonio adecuado de cada banco el último día del segundo mes calendario anterior, convertido a la tasa de cambio establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia al cierre del mes inmediatamente anterior.

Sustancialmente todos los activos y pasivos en moneda extranjera del Grupo son mantenidos en dólares de los Estados Unidos de América. El siguiente es el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera por su equivalente en pesos mantenidos por el Grupo a nivel consolidado a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Cuenta	30 de junio de 2016			
	Millones de Dólares americanos	Millones de Euros	Otras monedas expresadas en millones de dólares americanos	Total (en millones de pesos colombianos)
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,152.70	30.69	775.86	\$ 11,566,956
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	1,020.92	0.00	363.57	4,041,339
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	398.95	0.00	373.82	2,255,742
Inversiones en instrumentos de patrimonio	5.64	0.01	3.97	28,085
Instrumentos derivativos de negociación	0.09	0.01	0.01	316
Cartera de créditos a costo amortizado	12,393.09	0.98	3,671.84	46,896,855
Instrumentos derivativos de cobertura	2.00	0.00	0.00	5,850
Otras cuentas por cobrar	197.10	0.00	87.55	830,912
Otros activos	1,748.44	0.00	370.61	6,185,514
<b>Total activo</b>	<b>18,918.93</b>	<b>31.69</b>	<b>5,647.23</b>	<b>71,811,568</b>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos de clientes	11,300.44	26.87	4,157.90	45,210,154
Instrumentos derivativos de negociación	0.81	0.00	0.00	2,366
Otras cuentas por pagar y otros pasivos	163.49	0.00	274.29	1,277,894
Obligaciones financieras de corto plazo	53.92	3.24	44.36	297,350
Obligaciones financieras de largo plazo	5,193.29	0.74	310.17	16,067,036
Títulos de inversión en circulación	1,901.80	0.00	195.19	6,121,115
Instrumentos derivativos de cobertura	9.93	0.00	0.00	28,996
Provisiones	0.59	0.00	0.00	1,711
Pasivo por impuesto a las ganancias	17.81	0.00	90.05	314,838
<b>Total pasivos</b>	<b>18,642.08</b>	<b>30.85</b>	<b>5,071.96</b>	<b>69,321,461</b>
<b>Posición neta activa (pasivo)</b>	<b>276.85</b>	<b>0.84</b>	<b>575.27</b>	<b>\$ 2,490,107</b>

Cuenta	31 de diciembre de 2015			
	Millones de Dólares americanos	Millones de Euros	Otras monedas expresadas en millones de dólares americanos	Total (en millones de pesos colombianos)
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,364.90	1.30	906.40	\$ 13,456,976
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	1,215.70	0.00	210.70	4,492,286
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	514	0.00	294.30	2,545,706
Inversiones en instrumentos de patrimonio	6.50	0.00	3.90	32,823
Instrumentos derivativos de negociación	38.50	0.00	0.70	123,567
Cartera de créditos a costo amortizado	12,736.20	0.60	3,600.80	51,454,969
Instrumentos derivativos de cobertura	2.40	0.00	0.00	7,486
Otras cuentas por cobrar	384.10	0.00	94.10	1,506,103
Otros activos	1,756.90	0.00	287	6,437,093
<b>Total activo</b>	<b>20,019.20</b>	<b>1.90</b>	<b>5,397.90</b>	<b>80,057,009</b>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos de clientes	11,515.00	0.70	4,056.10	49,043,216
Instrumentos derivativos de negociación	100.80	36.30	4	454,973
Otras cuentas por pagar y otros pasivos	356.50	0.10	190	1,721,449
Obligaciones financieras de corto plazo	109.10	0.20	0	344,221
Obligaciones financieras de largo plazo	5,404.50	0.40	571.40	18,822,143
Títulos de inversión en circulación	1,511.70	0.00	0	4,761,169
Instrumentos derivativos de cobertura	4.30	0.00	0	13,399
Provisiones	0.50	0	0	1,605
Pasivo por impuesto a las ganancias	0.40	0	0	1,115
<b>Total pasivos</b>	<b>19,002.80</b>	<b>37.70</b>	<b>4,821.50</b>	<b>75,163,290</b>
<b>Posición neta activa (pasivo)</b>	<b>1,016.40</b>	<b>(35.80)</b>	<b>576.40</b>	<b>\$ 4,893,719</b>

Si el valor del dólar frente al peso hubiera aumentado en \$10 pesos colombianos por US\$1 al 30 de junio de 2016, sería un incremento de \$246,013 en los activos y de \$237,482 en los pasivos (\$254,192 y \$238,654) respectivamente, al 31 de diciembre de 2015.

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

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

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

La exposición que surge de los activos netos en operaciones en el extranjero es cubierta principalmente por obligaciones financieras, e instrumentos derivados en moneda extranjera. (Ver nota 26).

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

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

La siguiente tabla muestra las diferentes tasas de interés para activos y pasivos por bandas de reprecio a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016				
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
<b>Activo</b>					
Instrumentos representativos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	\$ 5,138,046	0	0	0	5,138,046
Instrumentos representativos de deuda a costo amortizado	1,156,873	534,682	292,714	4,349,176	6,333,445
Cartera comercial	17,421,936	20,437,329	1,424,199	19,670,751	58,954,215
Cartera de consumo	2,531,816	5,219,079	199,078	15,975,143	23,925,116
Cartera de vivienda	336,252	3,396,784	48,930	6,734,152	10,516,118
Microcréditos	12,820	11	0	369,737	382,568
Derivados de negociación	437,748	0	0	0	437,748
Derivados de cobertura	406,238	0	0	0	406,238
<b>Total activo</b>	<b>27,441,729</b>	<b>29,587,885</b>	<b>1,964,921</b>	<b>47,098,959</b>	<b>106,093,494</b>
<b>Pasivo</b>					
Depósitos en cuenta corriente	22,437,523	0	0	0	22,437,523
Depósitos de ahorro	28,751,233	0	0	0	28,751,233
Certificados de depósito a término	10,513,668	16,778,011	5,730,193	2,916,683	35,938,555
Fondos interbancarios y overnight	38,001	0	0	1,822,462	1,860,463
Créditos de bancos y otros	1,068,410	7,032,673	493,591	7,228,543	15,823,217
Títulos de inversión en circulación a largo plazo	88,043	322,728	2,364,041	3,583,270	6,358,082
Obligaciones con entidades de redescuento	615,523	699,136	85,699	193,553	1,593,911
Otros depósitos	280,140	0	0	0	280,140
Derivados de negociación	434,673	0	0	0	434,673
Derivados de cobertura	104,986	0	0	0	104,986
<b>Total pasivo</b>	<b>\$ 64,332,200</b>	<b>24,832,548</b>	<b>8,673,524</b>	<b>15,744,511</b>	<b>113,582,783</b>

	31 de diciembre de 2015				
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
<b>Activo</b>					
Instrumentos representativos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	\$ 6,760,785	0	0	0	6,760,785
Instrumentos representativos de deuda a costo amortizado	1,003,027	857,116	491,778	6,966,625	9,318,546
Cartera comercial	14,945,548	29,829,375	2,216,654	13,617,733	60,609,310
Cartera de consumo	953,156	1,893,750	1,872,288	19,515,848	24,235,042
Cartera de vivienda	53,530	3,479,487	195,421	6,899,428	10,627,866
Microcréditos	0	14	0	385,625	385,639
Derivados de negociación	679,398	0	0	0	679,398
Derivados de cobertura	39,804	0	0	0	39,804
<b>Total activo</b>	<b>24,435,248</b>	<b>36,059,742</b>	<b>4,776,141</b>	<b>47,385,259</b>	<b>112,656,390</b>
<b>Pasivo</b>					
Depósitos en cuenta corriente	24,877,931	0	0	0	24,877,931
Depósitos de ahorro	28,165,323	0	0	0	28,165,323
Certificados de depósito a término	7,736,557	15,083,589	8,409,698	7,512,991	38,742,835
Fondos interbancarios y overnight	2,135,268	0	0	4,071,148	6,206,416
Créditos de bancos y otros	2,829,352	10,396,742	1,505,308	5,807,979	20,539,381
Títulos de inversión en circulación a largo plazo	625,209	1,653,514	327,606	4,392,998	6,999,327
Obligaciones con entidades de redescuento	388,882	1,132,548	0	0	1,521,430
Otros depósitos	261,570	0	0	0	261,570
Derivados de negociación	874,478	0	0	0	874,478
Derivados de cobertura	338,217	0	0	0	338,217
<b>Total pasivo</b>	<b>\$ 68,232,787</b>	<b>28,266,393</b>	<b>10,242,612</b>	<b>21,785,116</b>	<b>128,526,908</b>

Si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos menores con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del semestre del Banco al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se hubiera incrementado en \$14,874 y \$17,513 respectivamente, principalmente como un resultado de menor gasto por intereses sobre los intereses pasivos variables.

Si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos más altas con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del semestre del Banco al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se hubiera disminuido en \$14,874 y \$17,513 respectivamente, principalmente como un resultado de una disminución en el valor razonable de inversiones de activos financieros clasificados a valor razonable con ajuste en resultados.

El siguiente es el detalle por tipo de tasa de interés en títulos de deuda a junio 30 de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

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

	31 de diciembre de 2015				
	Menos de un año		Más de un año		Total
	Variable	Fija	Variable	Fija	
<b>Activos</b>					
Instrumentos representativos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	\$ 87,269	1,042,226	639,187	4,992,103	6,760,785
Instrumentos representativos de deuda a costo amortizado	1,085,783	1,290,477	702,525	6,239,761	9,318,546
Cartera comercial	15,592,568	11,573,742	23,624,479	9,818,521	60,609,310
Cartera de consumo	157,459	11,044,310	1,086,601	11,946,672	24,235,042
Cartera de vivienda	1,442	123,516	3,745,424	6,757,484	10,627,866
Microcréditos	5	176,131	10	209,493	385,639
<b>Total activos</b>	<b>16,924,526</b>	<b>25,250,402</b>	<b>29,798,226</b>	<b>39,964,034</b>	<b>111,937,188</b>



	31 de diciembre de 2015				Total
	Menos de un año		Más de un año		
	Variable	Fija	Variable	Fija	
<b>Pasivos</b>					
Depósitos en cuenta corriente	0	24,877,931	0	0	24,877,931
Certificados de depósito a término	9,851,346	21,349,230	3,734,249	3,808,010	38,742,835
Depósitos de ahorro	0	28,165,323	0	0	28,165,323
Otros depósitos	0	261,570	0	0	261,570
Fondos interbancarios y overnight	0	6,206,416	0	0	6,206,416
Créditos de bancos y otros	1,809,171	6,741,619	3,131,709	8,856,882	20,539,381
Títulos de inversión en circulación a largo plazo	180,348	970,381	1,882,782	3,965,816	6,999,327
Obligaciones con entidades de redescuento	291,541	8,376	1,221,513	0	1,521,430
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 12,132,406</b>	<b>88,680,846</b>	<b>9,970,253</b>	<b>16,630,708</b>	<b>127,314,213</b>

### c. Riesgo de liquidez

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

El Grupo gestiona el riesgo de liquidez en concordancia con las reglas relativas a la administración del riesgo de liquidez a través de los principios establecidos en los diferentes Sistemas de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), el cual establece los parámetros mínimos prudenciales que deben supervisar las entidades en su operación para administrar eficientemente el riesgo de liquidez al que están expuestos. Para medir el riesgo de liquidez, se calcula semanalmente un Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) para los plazos de 7, 15 y 30 días, según lo establecido en el modelo estándar de la Superintendencia Financiera.

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

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

La cuantificación de los fondos que se obtienen en el mercado monetario es parte integral de la medición de la liquidez que cada entidad del Grupo realiza. Apoyados en estudios técnicos, el

Grupo determina las fuentes primarias y secundarias de liquidez para diversificar los proveedores de fondos, con el ánimo de garantizar la estabilidad y suficiencia de los recursos y de minimizar las concentraciones de las fuentes. Una vez son establecidas las fuentes de recursos, éstos son asignados a los diferentes negocios de acuerdo con el presupuesto, la naturaleza y la profundidad de los mercados.

Diariamente se monitorean la disponibilidad de recursos no solo para cumplir con los requerimientos de encaje sino para prevenir y/o anticipar los posibles cambios en el perfil de riesgo de liquidez del Grupo y poder tomar las decisiones estratégicas según el caso. En este sentido, cada entidad del Grupo cuenta con indicadores de alerta en liquidez que permiten establecer y determinar el escenario en el cual éste se encuentra, así como las estrategias a seguir en cada caso. Tales indicadores incluyen entre otros, el IRL, los niveles de concentración de depósitos, la utilización de cupos de liquidez del Banco de la República, entre otros.

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

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

Para cumplir los requerimientos de encaje legal las entidades, tanto en Colombia como en Centroamérica, deben mantener

efectivo en caja y bancos, incluyendo depósitos en los bancos centrales, de acuerdo con los porcentajes sobre los depósitos de clientes y otros pasivos establecidos en las regulaciones de cada una de las jurisdicciones en donde opera el Grupo.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el siguiente es el resumen de los activos líquidos disponibles proyectados en un período de 90 días de las principales entidades nacionales del Grupo, de acuerdo con lo establecido para tal efecto por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Entidad	30 de junio de 2016				
	Activos líquidos disponibles al final del periodo (1)	De 1 a 7 días (2)	De 8 a 15 días posteriores (2)	De 16 a 30 días posteriores (2)	De 31 a 90 días posteriores (2)
Banco de Bogota S.A.	\$ 8,688,716	7,848,738	6,843,171	5,308,708	(1,056,728)
Entidad	31 de diciembre de 2015				
	Activos líquidos disponibles al final del periodo (1)	De 1 a 7 días (2)	De 8 a 15 días posteriores (2)	De 16 a 30 días posteriores (2)	De 31 a 90 días posteriores (2)
Banco de Bogota S.A.	\$ 8,131,840	7,301,750	6,391,286	5,216,459	(2,655,421)
Corporación Financiera Colombiana S.A.	\$ 4,126,045	872,989	681,407	356,287	998,648

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

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

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

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Grupo realizó un análisis de los vencimientos para activos y pasivos financieros mostrando los siguientes vencimientos contractuales remanentes:

	30 de junio de 2016				
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
<b>Activo</b>					
Instrumentos representativos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	\$ 5,138,046	0	0	0	5,138,046
Instrumentos representativos de deuda a costo amortizado	602,643	385,045	986,767	4,358,990	6,333,445
Cartera comercial	7,161,097	12,355,517	7,980,911	31,456,690	58,954,215
Cartera de consumo	2,637,075	5,147,867	1,760,676	14,379,498	23,925,116
Cartera de vivienda	28,149	61,480	59,403	10,367,086	10,516,118
Microcréditos	27,031	78,452	86,053	191,032	382,568
Derivados de negociación	437,748	0	0	0	437,748
Derivados de cobertura	406,238	0	0	0	406,238
<b>Total activo</b>	<b>16,438,027</b>	<b>18,028,361</b>	<b>10,873,810</b>	<b>60,753,296</b>	<b>106,093,494</b>
<b>Pasivo</b>					
Depósitos en cuenta corriente	22,437,523	0	0	0	22,437,523
Depósitos de ahorro	28,751,233	0	0	0	28,751,233
Certificados de depósito a término	4,791,270	17,486,292	7,212,055	6,448,938	35,938,555
Fondos interbancarios y overnight	1,835,900	0	0	24,563	1,860,463
Créditos de bancos y otros	450,780	4,939,434	1,076,140	9,356,863	15,823,217
Títulos de inversión en circulación a largo plazo	88,043	416,974	2,288,862	3,564,203	6,358,082
Obligaciones con entidades de redescuento	32,873	140,610	200,909	1,219,519	1,593,911
Otros depósitos	280,140	0	0	0	280,140
Derivados de negociación	434,673	0	0	0	434,673
Derivados de cobertura	104,986	0	0	0	104,986
<b>Total pasivo</b>	<b>\$ 59,207,421</b>	<b>22,983,310</b>	<b>10,777,966</b>	<b>20,614,086</b>	<b>113,582,783</b>

	31 de diciembre de 2015				
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
<b>Activo</b>					
Instrumentos representativos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	\$ 6,760,785	0	0	0	6,760,785
Instrumentos representativos de deuda a costo amortizado	3,127,347	1,072,654	897,682	4,220,863	9,318,546
Cartera comercial	9,619,629	12,588,585	7,903,974	30,497,122	60,609,310
Cartera de consumo	2,992,449	5,685,318	2,070,235	13,487,040	24,235,042
Cartera de vivienda	42,431	117,318	98,439	10,369,678	10,627,866
Microcréditos	33,368	99,396	111,146	141,729	385,639
Derivados de negociación	679,398	0	0	0	679,398
Derivados de cobertura	39,804	0	0	0	39,804
<b>Total activos</b>	<b>23,295,211</b>	<b>19,563,271</b>	<b>11,081,476</b>	<b>58,716,432</b>	<b>112,656,390</b>

	31 de diciembre de 2015				
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
<b>Pasivo</b>					
Depósitos en cuenta corriente	24,877,931	0	0	0	24,877,931
Depósitos de ahorro	28,165,323	0	0	0	28,165,323
Certificados de depósito a término	6,892,462	15,892,802	7,078,031	8,879,540	38,742,835
Fondos interbancarios y overnight	6,206,416	0	0	0	6,206,416
Créditos de bancos y otros	1,001,333	3,460,622	4,092,198	11,985,228	20,539,381
Títulos de inversión en circulación a largo plazo	123,899	405,243	546,587	5,923,598	6,999,327
Obligaciones con entidades de redescuento	25,965	110,721	163,231	1,221,513	1,521,430
Otros depósitos	261,570	0	0	0	261,570
Derivados de negociación	874,478	0	0	0	874,478
Derivados de cobertura	338,217	0	0	0	338,217
<b>Total pasivo</b>	<b>\$ 68,767,594</b>	<b>19,869,388</b>	<b>11,880,047</b>	<b>28,009,879</b>	<b>128,526,908</b>

#### d. Riesgo operativo

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

Gracias al Sistema de Administración de Riesgo Operativo (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 del Grupo, 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 del Grupo 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 (Seguri-

dad 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 2016, el perfil de riesgo operativo cuenta con riesgos y controles para todos los procesos de las entidades. El modelo de actualización es dinámico y tiene en cuenta pruebas de recorrido efectuadas a los controles, la depuración de riesgos y controles inefectivos (de acuerdo con informes de auditoría), los cambios en estructura, cargos, aplicativos y procedimientos (actualización) así como los procesos nuevos.

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 del Grupo 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 política 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 del Grupo durante los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se muestra a continuación:

Entidad	30 de junio de 2016				31 de diciembre de 2015			
	Procesos	Riesgos	Controles	Causas	Procesos	Riesgos	Controles	Causas
Banco de Bogotá S.A.	213	1,736	4,583	2,679	188	1,647	4,344	2,670
Porvenir S.A.	15	393	826	625	15	411	753	483
Casa de Bolsa S.A.	49	447	173	130	50	454	215	145
Fiduciaria Bogotá S.A.	20	210	2,213	1,671	20	202	2,178	1,696
Almaviva S.A.	23	106	628	469	23	124	743	621
BAC	228	1,457	831	0	656	28,595	1,943	0
Banco de Bogotá Panamá	65	399	407	381	65	402	504	781
Corporación Financiera Colombiana S.A.	0	0	0	0	23	396	863	396
<b>Total</b>	<b>613</b>	<b>4,748</b>	<b>9,661</b>	<b>5,955</b>	<b>1,040</b>	<b>32,231</b>	<b>11,543</b>	<b>6,792</b>

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

Entidad	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Banco de Bogotá S.A.	\$ 7,076	35,377
BAC	14,580	13,019
Almaviva S.A.	613	4,602
Porvenir S.A.	4,426	276
Fiduciaria Bogotá S.A.	287	119
Casa de Bolsa S.A.	40	40
Banco de Bogotá Panamá	0	20
Corporación Financiera Colombiana S.A.	0	9
<b>Total</b>	<b>\$ 27,022</b>	<b>53,462</b>

En Banco de Bogotá S.A. las pérdidas se discriminan por cuenta contable así: pérdidas por fraude en tarjetas de crédito M/L (45%), litigios en proceso administrativo, judicial o arbitral (18%), multas y sanciones laborales (15%), y otras cuentas de riesgo operativo (22%).

De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea, los eventos se distribuyeron en: fraude externo (53%), recursos humanos (29%), ejecución y administración de procesos (13%), y otros (5%). Los de mayor incidencia son:

- Fraude externo: el uso fraudulento de tarjetas de crédito (falsificación, cambio o copiado de la banda magnética de la tarjeta, a nivel nacional e internacional).
- Recursos humanos: la creación o aumento de provisiones, pago de costas y condenas por demandas laborales.
- Ejecución y administración de procesos: creación de provisiones y pago de derechos de litigios dentro de procesos en contra del Banco.

En BAC las pérdidas se discriminan por cuenta contable así: Fraude externo tarjeta emisor (56%), Fraude externo diferente a tarjeta (10%), Fraude externo tarjeta adquirente (7%) y otras cuentas (23%).

Se presentó una recuperación por fraude interno de 1,720 millones.

De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea, los eventos se distribuyeron en: fraude externo (73%), Ejecución y administración de procesos (4%), Fallas tecnológicas (1%) y otros (22%).

En BAC se han realizado cambios en la metodología, ajustándose a la del Grupo Aval, razón por la cual hay una gran variación en las cifras de procesos, riesgos y controles.

En Porvenir S.A. las cuentas se discriminan por cuenta contable así: Demandas laborales (90%), Ajuste aportes fondo de cesantías (3%) y otros (7%).

De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea, los eventos se distribuyen así: ejecución y administración de procesos (97%) y otros (3%).

En Porvenir S.A. se provisionaron 3,970 millones por proceso de fiscalización por parte de la UGPP (Unidad de Gestión Pensional y Parafiscales) por los años 2011, 2012 y 2013 de Pensiones Horizonte sobre aportes y pagos a seguridad social y parafiscales

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

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

#### • Gestión de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo

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

Adicionalmente, como parte del modelo de gestión para la administración del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo

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

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

Este modelo de gestión también contempla la realización de comités de filiales nacionales (Almaviva, Porvenir, Fiduciaria Bogotá, Corporación Financiera Colombiana y Casa de Bolsa) y la participación en los comités de cumplimiento del BAC Credomatic, Banco de Bogotá Panamá, Banco de Bogotá Nassau, Banco de Bogotá Miami y Banco de Bogotá New York, los cuales fueron desarrollados durante el segundo semestre así:

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

#### • Etapas del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo

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

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

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

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

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

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

#### • Elementos del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo

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

En cumplimiento a lo establecido en las normas legales y de acuerdo con los montos y características exigidas en la Parte I Título IV Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, las Entidades del Grupo a nivel Nacional presentaron oportunamente los informes y reportes institucionales a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF); de la misma manera, fue suministrado a las autoridades competentes la información que fue requerida de acuerdo con las prescripciones legales, dado que dentro de las políticas se ha establecido el procedimiento de apoyo y colaboración con las autoridades den-

tro del marco legal. En este mismo sentido, las Entidades del Exterior dieron cumplimiento a la presentación de informes y reportes a los entes de control y vigilancia dentro de los tiempos establecidos en cada uno de los marcos regulatorios locales.

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

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

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

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

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

Durante el primer semestre de 2016, el Grupo realizó las actividades propias del Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, continuando con la gestión de los periodos anteriores y acogiendo las recomendaciones realizadas por el Grupo AVAL, la Matriz, la Junta Directiva y los órganos de control.

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

Finalmente, es de señalar que el Grupo mantiene su compromiso

de gestión de riesgo con relación a los temas de Lavado de Activos y Financiación de Terrorismo, como parte de su Responsabilidad Corporativa, ante la sociedad y los reguladores.

## f. Riesgo legal

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

El Grupo, en concordancia con las instrucciones impartidas por el ente de control, valoró las pretensiones de los procesos en su contra con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y constituyó las provisiones necesarias para cubrir las probabilidades de pérdida. En la nota 36 a los estados financieros se detallan los procesos en contra del Grupo, diferentes a aquellos calificados como de probabilidad remota.

## Nota 8 - Segmentos de operación

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

De acuerdo con esta definición y teniendo en cuenta que la Junta Directiva, máxima autoridad en la toma de decisiones de operación, revisa y evalúa regularmente 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 Grupo opera a través de 3 segmentos que corresponden a Banco de Bogotá y sus subsidiarias significativas Leasing Bogotá Panamá y Subsidiaria, y Porvenir y Subsidiaria. Ver su actividad principal y lugar de operación en la Nota 1.

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

### Banco de Bogotá

Establecimiento de crédito que ofrece servicios financieros a diferentes plazos y modalidades, principalmente: Cartera y Leasing Financiero Comercial, de Consumo, Hipotecarios y de Microcrédito. De igual forma, siguiendo la estrategia de captación de recursos ofrece productos tales como Cuentas de Ahorro, Cuentas Corrientes y Certificados de Depósito a Término ajustados a las necesidades de los clientes.

El Banco mantiene un portafolio de inversiones en renta fija y variable, incluyendo la participación en subsidiarias y en otras enti-



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

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

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

### Leasing Bogotá Panamá y Subsidiaria

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

cios integrales a sus clientes.

### Porvenir y Subsidiaria

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

El Banco ha discontinuado el segmento de operación “Corficolombiana y subsidiarias” como consecuencia de la desconsolidación (pérdida de control) de Corporación Financiera Colombiana S.A. (ver Nota 15). Por lo tanto, la información comparativa de dicho segmento se presenta como operaciones discontinuadas en la Nota 16.

La definición de los segmentos de operación identificados anteriormente, se basa en la forma en la cual se lleva a cabo la gestión interna, teniendo en cuenta la actividad económica de servicios financieros especializados, presentados a través del Banco y de sus subsidiarias.

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

### Activos y pasivos por segmento

	Al 30 de junio de 2016					
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá Panamá y subsidiaria	Porvenir y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	Consolidado
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 6,275,679	7,891,624	61,787	1,999,346	(962,340)	15,266,096
Activos financieros de inversión	5,270,235	5,210,620	1,663,940	1,110,215	(183,461)	13,071,549
Cartera de créditos y operaciones de arrendamiento financiero a costo amortizado	49,873,445	39,852,293	0	1,908,689	(175)	91,634,252
Otras cuentas por cobrar	260,234	751,326	34,259	82,168	(12,015)	1,115,972
Derivados de cobertura	400,389	5,849	0	0	0	406,238
Activos no corrientes mantenidos para la venta	32,371	73,835	0	11,111	0	117,317
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	14,155,345	0	0	0	(10,807,530)	3,347,815
Propiedades, planta y equipo	758,368	1,047,832	101,048	77,352	(14,860)	1,969,740
Propiedades de inversión	135,782	0	26,125	717	(1,095)	161,529
Activos intangibles	798,580	4,746,746	350,232	9,123	0	5,904,681

(Continúa)

	Al 30 de junio de 2016					
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá Panamá y subsidiaria	Porvenir y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	Consolidado
Impuesto a las ganancias	404,477	(77,700)	7,992	21,252	0	356,021
Otros activos	22,839	182,821	0	635	0	206,295
<b>Total activos</b>	<b>78,387,744</b>	<b>59,685,246</b>	<b>2,245,383</b>	<b>5,220,608</b>	<b>(11,981,476)</b>	<b>133,557,505</b>
Pasivos financieros a valor razonable	432,301	2,138	234	0	0	434,673
Pasivos financieros a costo amortizado	60,463,161	48,533,429	543,170	4,465,886	(962,522)	113,043,124
Derivados de cobertura	75,990	14,138	14,857	1	0	104,986
Beneficios a empleados	249,894	205,152	16,304	20,874	0	492,224
Provisiones	28,101	0	194,173	8,837	0	231,111
Impuesto a las ganancias	0	133,576	0	2,524	0	136,100
Cuentas por pagar y otros pasivos	1,302,672	1,063,213	63,559	75,239	(12,190)	2,492,493
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 62,552,119</b>	<b>49,951,646</b>	<b>832,297</b>	<b>4,573,361</b>	<b>(974,712)</b>	<b>116,934,711</b>

	Al 31 de diciembre 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	\$ 5,927,442	9,233,664	218,756	1,690,393	1,888,882	(1,110,742)	17,848,395
Activos financieros de inversión	5,574,631	5,045,066	1,443,425	5,863,777	1,313,546	(179,032)	19,061,413
Activos financieros en contratos de concesión	0	0	0	1,891,692	0	0	1,891,692
Cartera de créditos y operaciones de arrendamiento financiero a costo amortizado	47,338,133	42,400,011	0	1,513,034	2,620,363	(148,282)	93,723,259
Otras cuentas por cobrar	588,933	880,341	23,574	1,843,101	88,900	(26,208)	3,398,641
Derivados de cobertura	30,647	6,114	1,373	1,670	0	0	39,804
Activos no corrientes mantenidos para la venta	26,370	102,167	0	58,419	11,973	(48)	198,881
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	14,711,382	0	923	924,400	1,957	(14,732,914)	905,748
Propiedades, planta y equipo	768,854	1,132,087	96,744	2,285,790	81,819	(14,639)	4,350,655
Activos biológicos	0	0	0	240,212	0	0	240,212

(Continúa)

	Al 31 de diciembre de 2015						
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá Panamá y subsidiaria	Porvenir y subsidiaria	Corficol y subsidiarias	Otras subsidiarias	Eliminaciones	Consolidado
Propiedades de inversión	135,111	0	26,125	132,322	717	(1,373)	292,902
Activos intangibles	750,895	5,099,885	349,119	2,776,839	9,063	(89)	8,985,712
Impuesto a las ganancias	550,797	31,396	41,901	136,893	2,131	0	763,118
Otros activos	19,946	208,811	0	154,749	6,970	(26)	390,450
<b>Total activos</b>	<b>76,423,141</b>	<b>64,139,542</b>	<b>2,201,940</b>	<b>19,513,291</b>	<b>6,026,321</b>	<b>(16,213,353)</b>	<b>152,090,882</b>
Pasivos financieros a valor razonable	479,964	35	584	393,893	2	0	874,478
Pasivos financieros a costo amortizado	57,729,127	52,620,515	586,049	12,315,815	5,320,397	(1,257,690)	127,314,213
Derivados de cobertura	310,240	1,702	12,932	13,343	0	0	338,217
Beneficios a empleados	258,372	162,696	15,953	75,885	23,910	0	536,816
Provisiones	27,678	0	188,669	257,999	10,887	0	485,233
Impuesto a las ganancias	(193,648)	277,509	58,401	719,729	(15,741)	(274)	845,976
Cuentas por pagar y otros pasivos	1,641,077	1,040,578	62,421	1,113,027	93,655	(27,743)	3,923,015
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 60,252,810</b>	<b>54,103,035</b>	<b>925,009</b>	<b>14,889,691</b>	<b>5,433,110</b>	<b>(1,285,707)</b>	<b>134,317,948</b>

#### Estado de resultados del periodo por segmento

	Al 30 de junio de 2016					
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá Panamá y subsidiaria	Porvenir y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por intereses	\$ 2,735,905	2,315,886	1,783	37,845	(5,050)	5,086,369
Gastos por intereses	1,343,057	783,585	15,647	25,886	(5,051)	2,163,124
<b>Ingreso por intereses de cartera de crédito e inversiones, neto</b>	<b>1,392,848</b>	<b>1,532,301</b>	<b>(13,864)</b>	<b>11,959</b>	<b>1</b>	<b>2,923,245</b>
Deterioro de activos financieros	539,744	387,608	(3,545)	1,357	0	925,164
<b>Ingresos por intereses después de deterioro, neto</b>	<b>853,104</b>	<b>1,144,693</b>	<b>(10,319)</b>	<b>10,602</b>	<b>1</b>	<b>1,998,081</b>
Ingresos por comisiones y otros servicios	429,359	964,581	407,400	149,299	(2,957)	1,947,682
Gastos por comisiones y otros servicios	75,584	44,838	51,016	3,881	(3,326)	171,993
<b>Ingresos por comisiones y otros servicios, neto</b>	<b>353,775</b>	<b>919,743</b>	<b>356,384</b>	<b>145,418</b>	<b>369</b>	<b>1,775,689</b>

(Continúa)

	Al 30 de junio de 2016					
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá Panamá y subsidiaria	Porvenir y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar, neto	109,792	71,839	32,535	38,291	(1)	252,456
Ganancia en la desconsolidación (pérdida de control) de Corporación Financiera Colombiana S.A.	2,179,602	0	0	0	0	2,179,602
Otros ingresos	189,500	207,938	73,633	25,911	(17,724)	479,258
Otros gastos	968,351	1,600,677	137,206	117,976	1,616	2,825,826
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>2,717,422</b>	<b>743,536</b>	<b>315,027</b>	<b>102,246</b>	<b>(18,971)</b>	<b>3,859,260</b>
Impuesto a las ganancias	237,449	207,707	105,352	21,491	0	571,999
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>\$ 2,479,973</b>	<b>535,829</b>	<b>209,675</b>	<b>80,755</b>	<b>(18,971)</b>	<b>3,287,261</b>

	Al 31 de diciembre de 2015					
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá Panamá y subsidiaria	Porvenir y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por intereses y valoración de títulos de deuda	\$ 2,239,021	2,083,394	4,193	28,278	1,189	4,356,075
<b>Gastos por intereses</b>	<b>976,540</b>	<b>738,919</b>	<b>15,364</b>	<b>24,090</b>	<b>247</b>	<b>1,755,160</b>
<b>Ingreso por intereses y valoración de títulos de deuda, neto</b>	<b>1,262,481</b>	<b>1,344,475</b>	<b>(11,171)</b>	<b>4,188</b>	<b>942</b>	<b>2,600,915</b>
Pérdida por deterioro de activos financieros	406,359	308,269	6,283	(313)	0	720,598
<b>Ingresos por intereses después de provisión, neto</b>	<b>856,122</b>	<b>1,036,206</b>	<b>(17,454)</b>	<b>4,501</b>	<b>942</b>	<b>1,880,317</b>
Ingresos por comisiones y otros servicios	426,897	902,326	379,575	139,460	(2,090)	1,846,168
Gastos por comisiones y otros servicios	73,314	54,681	55,754	3,911	(2,332)	185,328
<b>Ingresos por comisiones, neto</b>	<b>353,583</b>	<b>847,645</b>	<b>323,821</b>	<b>135,549</b>	<b>242</b>	<b>1,660,840</b>
Ingresos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar, neto	94,032	144,653	93,507	845	(1)	333,036
Otros ingresos	945,287	161,017	(57,558)	84,701	(706,779)	426,668
Otros gastos	985,415	1,498,247	171,313	177,356	(49,510)	2,782,821
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>1,263,609</b>	<b>691,274</b>	<b>171,003</b>	<b>48,240</b>	<b>(656,086)</b>	<b>1,518,040</b>
Impuesto a las ganancias	159,913	220,530	77,913	16,788	(274)	474,870
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>\$ 1,103,696</b>	<b>470,744</b>	<b>93,090</b>	<b>31,452</b>	<b>(655,812)</b>	<b>1,043,170</b>

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:

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

	Al 31 de diciembre de 2015							
	Colombia	Panamá	Guatemala	Costa Rica	Otros (1)	Desconsolidación Corfi colombiana	Eliminaciones	Consolidado
<b>Ingresos del período</b>	\$4,346,412	566,067	512,353	1,166,161	1,078,635	0	(707,681)	6,961,947
<b>Activos no Corrientes diferentes a Instrumentos Financieros</b>								
Propiedades, planta y equipo	915,807	202,833	106,003	385,779	469,082	2,285,790	(14,639)	4,350,655
Activos intangibles	1,108,184	3,951,630	8,449	52,377	1,088,322	2,776,839	(89)	8,985,712
<b>Impuesto a las ganancias diferido - Activo</b>	\$ 594,830	27,412	64	124	3,795	136,893	0	763,118

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

Durante el semestre terminado el 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 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 37.

## Nota 9 - Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Moneda Legal</b>		
Caja	\$ 1,674,506	1,634,759
Banco de la República	1,978,320	2,152,598
Bancos y otras entidades financieras	45,486	588,500
Canje	828	772
Fondos especiales (1)	0	14,790
	3,699,140	4,391,419
<b>Moneda Extranjera</b>		
Caja	1,283,218	1,469,888
Bancos y otras entidades financieras	10,283,738	11,987,088
	11,566,956	13,456,976
	\$ 15,266,096	17,848,395

(1) Corresponde al efectivo de Corporación Financiera Colombiana S.A., producto de los recaudos de peajes relacionados con cuentas Agencia Nacional de Infraestructura, que sólo pueden ser utilizados en el momento en que se cumplan todas las condiciones establecidas en los contratos de concesión.

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Calidad crediticia</b>		
Deuda soberana	\$ 1,978,320	2,152,598
Grado de inversión	3,034,096	6,550,196
Especulativo	5,299,226	5,459,863
Sin calificación	4,954,454	3,685,738
	\$ 15,266,096	17,848,395

No hay ningún monto del efectivo y equivalentes de efectivo que no esté disponible para ser utilizado por la entidad.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el encaje legal en Colombia es del 11% para depósitos en cuentas corrientes y ahorros y del 4.5% para certificados de depósito inferiores a 18 meses, 0% para mayores de 18 meses.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez en depósitos en cuentas corrientes y ahorros es de \$3,238,176 y \$3,306,560, respectivamente.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez de certificados de depósito inferiores a 18 meses al 30 de junio de 2016 es \$314,908 y \$180,608, respectivamente.

## Nota 10 - Activos financieros de inversión

### 10.1 A valor razonable

El saldo de activos financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados comprende lo siguiente al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Títulos de deuda</b>		
<b>En pesos colombianos</b>		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	\$ 225,344	1,602,136
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	47,664	60,970
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	463,556	505,579
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	31,973	34,115
Otros	49,339	65,699
	817,876	2,268,499
<b>En moneda extranjera</b>		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	136,576	146,191
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	334,531	311,131
Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros	1,198,816	1,230,014
Emitidos o garantizados por Bancos Centrales	400,950	150,180
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	2,037,480	2,475,803
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	61,835	159,594
Otros	149,982	19,373
	4,320,170	4,492,286
<b>Total títulos de deuda</b>	<b>5,138,046</b>	<b>6,760,785</b>
<b>Instrumentos de patrimonio</b>		
Con ajuste a resultados		
<b>En pesos colombianos</b>		
Acciones corporativas	3,902	2,267
Encargos fiduciarios (1)	0	41,238
Fondos de inversión colectiva	126,390	412,642
Fondos de inversión obligatoria	970,191	990,566
Fondos de inversión privada (1)	0	18,264
	1,100,483	1,464,977
<b>En moneda extranjera</b>		
Fondos de inversión colectiva	51	54
<b>Total Instrumentos de patrimonio</b>	<b>\$ 1,100,534</b>	<b>1,465,031</b>

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

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 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Con ajuste a patrimonio		
En pesos colombianos		
Acciones corporativas (1)	\$ 33,410	813,949
Fondos de Inversión Colectiva	332	0
En moneda extranjera		
Acciones corporativas	28,034	28,356
Eliminación	0	(4,652)
<b>Total instrumentos de patrimonio</b>	<b>\$ 61,776</b>	<b>837,653</b>

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

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

Entidad	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Bolsa de valores	\$ 1,733	12,224
Depósito Central de Valores- Deceval S.A	3,168	14,307
Gas Natural S.A. ESP	0	74,624
Empresa de Energía de Bogotá S.A E.S.P.	0	562,699
A.C.H. COLOMBIA S.A	18,217	18,098
Telered	12,201	13,165
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	3,595	4,266
Transacciones Universales, S.A.	3,975	3,786
Otros	18,887	134,484
<b>Total</b>	<b>\$ 61,776</b>	<b>837,653</b>

### Garantizando operaciones repo

A continuación se relacionan los activos financieros a valor razonable que se encuentran garantizando operaciones repo, los que han sido entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros y los que han sido entregados como garantías colaterales a terceras partes en respaldo de obligaciones financieras con otros bancos (Ver nota 26).

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Entregados en operaciones de mercado monetario</b>		
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	\$ 51,091	64,748
Emitidos o garantizados por Bancos Centrales	5,607	0
<b>Subtotal</b>	<b>56,698</b>	<b>64,748</b>
<b>Entregadas en garantía de operaciones con instrumentos derivados</b>		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	0	99
<b>Subtotal</b>	<b>0</b>	<b>99</b>

(Continúa)



	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Entregadas en garantía de obligaciones financieras</b>		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	38,039	38,420
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	61,835	120,141
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	135,555	142,433
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	128,664	130,886
Otros	38,538	0
<b>Subtotal</b>	<b>402,631</b>	<b>431,880</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 459,329</b>	<b>496,727</b>

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

<b>Instrumentos de Deuda</b>	<b>30 de junio de 2016</b>	<b>31 de diciembre de 2015</b>
Especulativo	\$ 1,786,962	1,158,698
Grado de inversión	3,232,452	5,568,632
Sin calificación o no disponible	118,632	33,455
<b>Total</b>	<b>\$ 5,138,046</b>	<b>6,760,785</b>

  

<b>Instrumentos de patrimonio</b>	<b>30 de junio de 2016</b>	<b>31 de diciembre de 2015</b>
Especulativo	\$ 5,548	671,705
Grado de inversión	41,473	204,354
Sin calificación o no disponible	1,115,289	1,426,625
<b>Total</b>	<b>\$ 1,162,310</b>	<b>2,302,684</b>

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Hasta 1 mes	\$ 103,286	162,095
Más de 1 mes y no más de 3 meses	197,992	203,916
Más de 3 meses y no más de 1 año	1,053,346	702,645
Más de 1 año y no más de 5 años	3,198,090	3,648,891
Más de 5 años y no más de 10 años	582,652	1,403,683
Más de 10 años	2,680	639,555
<b>Total general</b>	<b>\$ 5,138,046</b>	<b>6,760,785</b>

Las variaciones en los valores razonables reflejan fundamentalmente variaciones en las condiciones del mercado debido principalmente a cambios en las tasas de interés y otras condiciones económicas del país donde se tiene la inversión. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el Grupo considera que no han existido pérdidas importantes en el valor razonable de los activos financieros por condiciones de deterioro de riesgo de crédito de dichos activos.

Análisis de sensibilidad a cambios de tasas de interés de activos financieros a valor razonable es revelado en la Nota 6. Información sobre inversiones a valor razonable con partes relacionadas es revelada en la Nota 37.

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

po y por consiguiente no se esperan vender en un cercano futuro y se presenta un grado de incertidumbre mayor en la determinación del valor razonable que genera fluctuaciones importantes de un periodo a otro.

Durante el período terminado el 30 de junio de 2016 se han reconocido dividendos en el estado de resultados por estas inversiones por valor de \$ 1,727 (\$186 durante el período terminado el 31 de diciembre de 2015). Así mismo durante los períodos mencionados no se han presentado transferencias de la cuenta del ORI correspondiente a utilidades acumuladas por venta de dichas inversiones.

## 10.2 A costo amortizado

El saldo de activos financieros a costo amortizado al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 comprende lo siguiente:

Instrumentos de Deuda	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Títulos de deuda</b>		
<b>En pesos colombianos</b>		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	\$ 2,955,072	5,559,339
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	1,037,664	1,160,579
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	84,968	52,922
	4,077,704	6,772,840
<b>Títulos de deuda</b>		
<b>En moneda extranjera</b>		
Emitidos o garantizados por Bancos Centrales	658,248	657,643
Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros	857,175	809,634
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	366,253	482,620
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	0	89,364
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	323,943	495,807
Otros	50,122	10,638
	2,255,741	2,545,706
<b>Total títulos de deuda</b>	\$ 6,333,445	9,318,546

## Garantizando operaciones repo

A continuación se relacionan los activos financieros a costo amortizado que se encuentran garantizando operaciones repo, los que han sido entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros y los que han sido entregados como garantías colaterales a terceras partes en respaldo de obligaciones financieras con otros bancos (Ver nota 26).

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Entregados en operaciones de mercado monetario</b>		
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	\$ 43,162	101,524
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	1,565,211	2,205,006
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	8,768	21,946
	1,617,141	2,328,476
<b>Entregadas en garantía de operaciones con instrumentos derivados</b>		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	72,769	65,199
	72,769	65,199
<b>Entregadas en garantía de obligaciones financieras</b>		
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	366,253	384,832
Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros	52,951	52,679
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	102,695	0
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	267,990	252,035
	789,889	689,546
	\$ 2,479,799	3,083,221

## 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 2016	31 de diciembre de 2015
Especulativo	\$ 1,793,337	1,592,420
Grado de inversión	4,491,197	7,678,851
Sin calificación o no disponible	34,850	47,275
Default - ley de quiebras	14,061	0
Total general	\$ 6,333,445	9,318,546

## Bandas de tiempo inversiones a costo amortizado

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Hasta 1 mes	\$ 377,014	399,983
Más de 1 mes y no más de 3 meses	213,552	301,131
Más de 3 meses y no más de 1 año	1,491,467	1,734,622
Más de 1 año y no más de 5 años	2,500,352	3,252,720
Más de 5 años y no más de 10 años	1,524,457	3,069,703
Más de 10 años	226,603	560,387
Total general	\$ 6,333,445	9,318,546

## Nota 11 - Instrumentos financieros derivados

### 11.1 Instrumentos financieros derivados de negociación

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

	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Monto nacional	Valor razonable	Monto nacional	Valor razonable
<b>Derivados activos</b>				
Contratos forward				
Compra de moneda extranjera	\$ 1,041,164	74,039	3,378,068	347,372
Venta de moneda extranjera	(5,490,136)	251,090	(3,050,964)	126,318
Compra de títulos	0	0	15,000	152
Venta de títulos	0	0	(149,000)	423
	(4,448,972)	325,129	193,104	474,265
Swap				
Moneda extranjera	199,792	32,990	129,646	35,733
Tasa de interés	2,719,453	64,249	2,386,251	49,047
Otros	0	0	1,130,104	72,426
	2,919,245	97,239	3,646,001	157,206
Contratos de futuros				
Compra de moneda	416,105	0	1,494,424	2,328
Venta de moneda	(755,440)	0	(266,130)	0
	(339,335)	0	1,228,294	2,328
Opciones de compra de moneda	465,506	15,380	548,111	45,599
<b>Total derivados activos</b>	<b>(1,403,556)</b>	<b>437,748</b>	<b>5,615,510</b>	<b>679,398</b>
<b>Derivados pasivos</b>				
Contratos forward (1)				
Compra de moneda extranjera	(5,301,152)	201,814	(2,877,372)	121,966
Venta de moneda extranjera	689,068	14,221	3,689,242	300,392
Venta de títulos	0	0	800,500	5,365
	(4,612,084)	216,035	1,612,370	427,723
Swap				
Moneda extranjera	361,141	147,141	432,171	199,589
Tasa de interés	2,449,973	58,891	2,882,093	45,092
Otros	0	0	1,263,540	186,174
	2,811,114	206,032	4,577,804	430,855

	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Monto nacional	Valor razonable	Monto nacional	Valor razonable
<b>Contratos de futuros</b>				
Compra de moneda	(2,071,738)	0	(448,799)	0
Venta de moneda	168,281	0	283,452	0
	(1,903,457)	0	(165,347)	0
Opciones de compra en moneda	249,443	12,606	341,477	15,900
<b>Total derivados pasivos</b>	<b>(3,454,984)</b>	<b>434,673</b>	<b>6,366,304</b>	<b>874,478</b>
Posición neta	\$ 2,051,428	3,075	(750,794)	(195,080)

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

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

A 30 de junio de 2016 el Grupo tiene obligaciones para entregar activos financieros en títulos de deuda o moneda extranjera con un valor razonable de \$434,673 y recibir activos financieros o moneda extranjera con un valor razonable de \$437,748.

## 11.2 Instrumentos financieros derivados de cobertura

Los instrumentos financieros derivados de cobertura al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Monto nacional	Valor razonable	Monto nacional	Valor razonable
<b>Derivados activos</b>				
<b>Contratos forward</b>				
Compra de moneda extranjera	\$ 366,336	884	119,721	4,929
Venta de moneda extranjera	(3,888,121)	399,505	(897,506)	28,761
Venta de títulos	(226,107)	5,849	(1,022,091)	6,114
	(3,747,892)	406,238	(1,799,876)	39,804
<b>Contratos de futuros (1)</b>				
Compra de moneda	8,757	0	0	0
Venta de moneda	(1,577,725)	0	0	0
	(1,568,968)	0	0	0
<b>Total derivados activos</b>	<b>(5,316,860)</b>	<b>406,238</b>	<b>(1,799,876)</b>	<b>39,804</b>
<b>Derivados pasivos</b>				
<b>Contratos forward</b>				
Compra de moneda extranjera	(1,517,009)	79,916	(573,296)	29,061

(Continúa)

	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Monto nocional	Valor razonable	Monto nocional	Valor razonable
Venta de moneda extranjera	411,580	10,932	3,566,547	294,111
Venta de títulos	971,090	14,138	752,823	13,810
	(134,339)	104,986	3,746,074	336,982
Swap				
Tasa de interés	0	0	79,174	1,235
Contratos de futuros (1)				
Compra de moneda	(457,117)	0	0	0
	(457,117)	0	0	0
<b>Total derivados pasivos</b>	<b>(591,456)</b>	<b>104,986</b>	<b>3,825,248</b>	<b>338,217</b>
<b>Posición neta</b>	<b>\$ (4,725,404)</b>	<b>301,252</b>	<b>(5,625,124)</b>	<b>(298,413)</b>

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

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

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

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

Calidad crediticia	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Grado de inversión	\$ 813,830	468,568
Especulativo	128	29,211
Sin calificación o no disponible	30,028	221,423
Total	\$ 843,986	719,202

El Banco de Bogotá ha decidido utilizar contabilidad de cobertura de sus inversiones en las Filiales y BAC 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 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 nocional, 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.

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.

### Uso de Contabilidad de Cobertura

En el desarrollo de la política de manejo de riesgos se utilizó contabilidad de cobertura en la preparación de sus estados financieros al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, de acuerdo con el siguiente detalle:

### Cobertura de Inversiones netas de negocios en el extranjero

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

Fecha	Valor de US 1	Variación
30 de junio de 2015	2,598.68	
31 de diciembre de 2015	3,149.47	550.79
30 de junio de 2016	2,919.01	(230.46)

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

Detalle de la inversión	30 de junio de 2016						
	Millones de dólares americanos			Millones de pesos colombianos			
	Valor de la inversión	Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera	Valor de la cobertura en contratos forward	Ajuste por conversión de estados financieros	Diferencia en cambio de obligaciones en moneda extranjera	Diferencia en cambio de contratos forward	Neto
Leasing Bogotá Panamá	\$ 3,312	(2,074)	(1,231)	2,844,562	(761,834)	(2,071,813)	10,915
Otras filiales y agencias Banco de Bogotá (1)	95	0	(93)	86,242	0	(83,347)	2,895
<b>Total</b>	<b>\$ 3,407</b>	<b>(2,074)</b>	<b>(1,324)</b>	<b>2,930,804</b>	<b>(761,834)</b>	<b>(2,155,160)</b>	<b>13,810</b>
Detalle de la inversión	31 de diciembre de 2015						
	Millones de dólares americanos			Millones de pesos colombianos			
	Valor de la inversión	Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera	Valor de la cobertura en contratos forward	Ajuste por conversión de estados financieros	Diferencia en cambio de obligaciones en moneda extranjera	Diferencia en cambio de contratos forward	Neto
Leasing Bogotá Panamá	\$ 3,165	(1,493)	(1,675)	3,600,733	(1,140,093)	(2,449,638)	11,002
Otras filiales y agencias Banco de Bogotá (1)	87	0	(88)	107,753	0	(104,676)	3,077
<b>Total</b>	<b>\$ 3,252</b>	<b>(1,493)</b>	<b>(1,763)</b>	<b>3,708,486</b>	<b>(1,140,093)</b>	<b>(2,554,314)</b>	<b>14,079</b>

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

## Nota 12 - Cartera de créditos y leasing financiero a costo amortizado

La cuenta de activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado en el balance se muestra clasificada por cartera comercial, consumo, hipotecaria para vivienda y microcrédito, teniendo en cuenta que esta es la clasificación adoptada por la Superintendencia Financiera de Colombia en el nuevo Catálogo Único de Información Financiera "CUIF"; sin embargo, teniendo en cuenta la importancia que representa a nivel del Grupo la cartera de leasing financiero, para efectos de revelación se ha hecho la separación de estos créditos en todos los cuadros de la nota de riesgos financieros de crédito y en esta nota de acuerdo con el siguiente detalle de reclasificación:

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

Modalidad	31 de diciembre 2015		
	Saldo según balance	Reclasificación de leasing	Saldo según revelación
Comercial	\$ 60,609,310	(3,898,776)	56,710,534
Consumo	24,235,042	(177,049)	24,057,993
Vivienda	10,627,866	(224,126)	10,403,740
Microcrédito	385,639	0	385,639
Leasing financiero	0	4,299,951	4,299,951
Total cartera	\$ 95,857,857	0	95,857,857

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Préstamos ordinarios	\$ 61,117,160	62,848,404
Préstamos con recursos de otras entidades	1,588,281	1,405,183
Factoring sin recurso	29,064	33,076
Cartas de crédito cubiertas	112,481	82,217
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	457,654	534,650
Descuentos	172,029	216,531
Tarjetas de crédito	9,292,420	9,689,701
Reintegros anticipados	233,465	182,646
Préstamos a microempresas y pymes	1,845,113	1,918,805
Microcréditos	382,718	385,639
Carta hipotecaria para vivienda	10,196,544	10,348,106
Créditos a empleados	78,201	64,973
Crédito constructor	821,286	837,544



	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Bienes inmuebles dados en leasing	2,097,239	2,175,078
Bienes muebles dados en leasing	1,797,999	2,143,710
Avales y garantías cubiertas	0	1,800
Otros	3,556,363	2,989,794
Total cartera de créditos bruta	93,778,017	95,857,857
Deterioro de activos financieros por cartera de créditos	(2,143,765)	(2,134,598)
Total	\$ 91,634,252	93,723,259

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

Clasificación	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Comercial</b>		
“A” Riesgo Normal	\$ 52,278,538	53,884,241
“B” Riesgo Aceptable	1,576,170	968,165
“C” Riesgo Apreciable	997,167	1,177,761
“D” Riesgo Significativo	402,850	378,573
“E” Riesgo de incobrabilidad	250,470	301,794
	55,505,195	56,710,534
<b>Consumo</b>		
“A” Riesgo Normal	21,607,061	21,887,083
“B” Riesgo Aceptable	758,180	615,783
“C” Riesgo Apreciable	805,118	999,412
“D” Riesgo Significativo	462,562	433,001
“E” Riesgo de incobrabilidad	109,556	122,714
	23,742,477	24,057,993
<b>Microcrédito</b>		
“A” Riesgo Normal	329,744	338,082
“B” Riesgo Aceptable	11,468	10,898
“C” Riesgo Apreciable	7,023	6,279
“D” Riesgo Significativo	5,461	4,673
“E” Riesgo de incobrabilidad	28,872	25,707
	382,568	385,639
<b>Vivienda</b>		
“A” Riesgo Normal	9,791,043	9,660,113
“B” Riesgo Aceptable	181,602	166,090
“C” Riesgo Apreciable	174,553	467,972
“D” Riesgo Significativo	40,114	37,234
“E” Riesgo de incobrabilidad	65,227	72,331
	10,252,539	10,403,740

Clasificación	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Leasing financiero</b>		
“A” Riesgo Normal	3,645,172	4,031,533
“B” Riesgo Aceptable	135,634	127,850
“C” Riesgo Apreciable	66,923	110,780
“D” Riesgo Significativo	40,409	21,950
“E” Riesgo de incobrabilidad	7,100	7,838
	3,895,238	4,299,951
Total cartera por calificación	\$ 93,778,017	95,857,857

## 12.1 Cartera de créditos evaluados individual y colectivamente

El siguiente es el detalle de las pérdidas por deterioro de riesgo de crédito constituidas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, teniendo en cuenta la forma en que fueron determinadas, de manera individual para créditos superiores a \$2,000 y colectivamente para los demás créditos.

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

	30 de junio de 2016					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
<b>Deterioro</b>						
Créditos evaluados individualmente	\$ 550,444	457	11	0	34,737	585,649
Créditos evaluados colectivamente	475,545	951,175	44,405	53,305	33,686	1,558,116
Total deterioro	1,025,989	951,632	44,416	53,305	68,423	2,143,765
<b>Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos</b>						
Créditos evaluados individualmente(1)	30,886,307	67,222	5,992	0	1,949,239	32,908,760
Créditos evaluados colectivamente	24,618,888	23,675,255	10,246,547	382,568	1,945,999	60,869,257
Total activos financieros por cartera de créditos	\$ 55,505,195	23,742,477	10,252,539	382,568	3,895,238	93,778,017

	31 de diciembre de 2015					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
<b>Deterioro</b>						
Créditos evaluados individualmente	\$ 550,658	558	10	0	40,288	591,514
Créditos evaluados colectivamente	519,756	898,428	37,394	47,213	40,293	1,543,084
Total deterioro	1,070,414	898,986	37,404	47,213	80,581	2,134,598

(Continúa)

	31 de diciembre de 2015					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
<b>Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos</b>						
Créditos evaluados individualmente(1)	28,699,310	75,149	6,061	0	1,832,939	30,613,459
Créditos evaluados colectivamente	28,011,224	23,982,844	10,397,679	385,639	2,467,012	65,244,398
<b>Total activos financieros por cartera de créditos</b>	<b>\$ 56,710,334</b>	<b>24,057,993</b>	<b>10,403,740</b>	<b>385,639</b>	<b>4,299,951</b>	<b>95,857,857</b>

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

## 12.2 Movimiento de deterioro de la cartera de crédito

El siguiente es el movimiento del deterioro de los activos financieros por cartera de crédito durante los semestres terminados en 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016					
	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Leasing financiero	Total
Saldo Inicial	\$ 1,070,414	898,986	47,213	37,404	80,581	2,134,598
Castigos del período	(298,044)	(552,158)	(16,750)	(2,654)	(2,681)	(872,287)
Deterioro del período	498,954	774,620	32,209	15,624	29,110	1,350,517
Recuperación del deterioro con abono a resultados	(232,238)	(158,343)	(11,932)	(3,434)	(18,498)	(424,445)
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del periodo	27,626	12,346	1,166	1,137	1,771	44,046
Diferencia en cambio	(21,296)	(23,818)	1,399	(3,660)	(3,000)	(50,375)
Disminución por la pérdida de control de la Corporación Financiera Colombiana S.A	(2,679)	(22,433)	0	0	(29,704)	(54,816)
Movimiento neto de operaciones discontinuadas	(16,748)	22,432	0	(1)	10,844	16,527
<b>Saldo Final</b>	<b>\$ 1,025,989</b>	<b>951,632</b>	<b>53,305</b>	<b>44,416</b>	<b>68,423</b>	<b>2,143,765</b>

	31 de diciembre de 2015					
	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Leasing financiero	Total
Saldo Inicial	\$ 940,345	823,819	41,843	33,986	67,202	1,907,195
Castigos del periodo	(57,023)	(443,890)	(15,519)	(6,604)	(1,004)	(524,040)
Deterioro del período	408,335	727,432	28,421	16,491	23,212	1,203,891
<b>Recuperación del deterioro con abono a resultados</b>	<b>(242,270)</b>	<b>(218,345)</b>	<b>(7,383)</b>	<b>(9,992)</b>	<b>(11,403)</b>	<b>(489,393)</b>

(Continúa)

	30 de junio de 2016					
	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Leasing financiero	Total
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del periodo	(9,127)	(7,178)	(312)	(382)	(474)	(17,473)
Diferencia en cambio	30,443	17,157	163	3,904	352	52,019
Movimiento neto de operaciones discontinuadas	(289)	(9)	0	1	2,696	2,399
<b>Saldo Final</b>	<b>\$ 1,070,414</b>	<b>898,986</b>	<b>47,213</b>	<b>37,404</b>	<b>80,581</b>	<b>2,134,598</b>

### 12.3 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 2016				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	\$ 25,972,650	11,688,261	7,685,371	10,158,913	55,505,195
Consumo	9,420,804	4,872,012	4,053,784	5,395,877	23,742,477
Vivienda	104,178	246,790	320,895	9,580,676	10,252,539
Microcrédito	168,458	199,020	14,824	266	382,568
Leasing financiero	1,113,347	589,606	856,468	1,335,817	3,895,238
<b>Total</b>	<b>\$ 36,779,437</b>	<b>17,595,689</b>	<b>12,931,342</b>	<b>26,471,549</b>	<b>93,778,017</b>

	31 de diciembre de 2015				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	\$ 28,161,453	9,990,667	7,315,554	11,242,860	56,710,534
Consumo	11,125,387	4,208,908	3,617,257	5,106,441	24,057,993
Vivienda	221,196	218,585	282,912	9,681,047	10,403,740
Microcrédito	243,370	130,486	11,681	102	385,639
Leasing financiero	1,359,347	955,918	970,419	1,014,267	4,299,951
<b>Total</b>	<b>\$ 41,110,753</b>	<b>15,504,564</b>	<b>12,197,823</b>	<b>27,044,717</b>	<b>95,857,857</b>

## 12.4 Cartera de crédito por tipo de moneda

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

	30 de junio de 2016			31 de diciembre de 2015		
	Local	Extranjera	Total	Local	Extranjera	Total
Comercial	\$ 31,724,546	23,780,649	55,505,195	29,781,443	26,929,091	56,710,534
Consumo	9,330,303	14,412,174	23,742,477	9,070,546	14,987,447	24,057,993
Vivienda	1,929,968	8,322,571	10,252,539	1,743,026	8,660,714	10,403,740
Microcrédito	382,568	0	382,568	385,639	0	385,639
Leasing financiero	2,939,799	955,439	3,895,238	3,422,234	877,717	4,299,951
<b>Total Cartera</b>	<b>\$ 46,307,184</b>	<b>47,470,833</b>	<b>93,778,017</b>	<b>44,402,888</b>	<b>51,454,969</b>	<b>95,857,857</b>

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

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

	30 de junio de 2016						
	Cartera de créditos vigente no deteriorada	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total clientes en mora no deteriorados	Deteriorados	Total cartera de créditos
Comercial	\$ 53,609,483	935,887	167,764	60,671	1,164,322	731,390	55,505,195
Consumo	21,568,391	1,086,322	363,853	227,917	1,678,092	495,994	23,742,477
Vivienda	9,612,882	407,829	78,643	36,280	522,752	116,905	10,252,539
Microcrédito	281,607	52,794	10,795	6,872	70,461	30,500	382,568
Leasing financiero	3,617,966	179,555	31,231	7,838	218,624	58,648	3,895,238
<b>Total</b>	<b>\$ 88,690,329</b>	<b>2,662,387</b>	<b>652,286</b>	<b>339,578</b>	<b>3,654,251</b>	<b>1,433,437</b>	<b>93,778,017</b>

	31 de diciembre 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	\$55,026,358	688,049	69,102	111,883	869,034	815,142	56,710,534
Consumo	22,041,230	925,736	322,930	230,440	1,479,106	537,657	24,057,993
Vivienda	9,849,757	314,684	86,115	31,277	432,076	121,907	10,403,740
Microcrédito	294,004	47,487	10,235	6,095	63,817	27,818	385,639
Leasing financiero	4,026,058	221,972	16,675	3,796	242,443	31,450	4,299,951
<b>Total</b>	<b>\$ 91,237,407</b>	<b>2,197,928</b>	<b>505,057</b>	<b>383,491</b>	<b>3,086,476</b>	<b>1,533,974</b>	<b>95,857,857</b>

## 12.6 Cartera de créditos evaluados individualmente

El siguiente es el detalle de los créditos evaluados individualmente por deterioro a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016		
	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Deterioro constituido
Sin deterioro registrada			
Comercial	\$ 58,424	58,424	0
<b>Subtotal</b>	<b>58,424</b>	<b>58,424</b>	<b>0</b>
Con deterioro registrada			
Comercial	1,583,525	230,968	550,444
Consumo	156	0	457
Vivienda	2,334	0	11
Leasing financiero	117,731	0	34,737
<b>Subtotal</b>	<b>1,703,746</b>	<b>230,968</b>	<b>585,649</b>
Totales			
Comercial	1,641,949	289,392	550,444
Consumo	156	0	457
Vivienda	2,334	0	11
Leasing financiero	117,731	0	34,737
<b>Total</b>	<b>\$ 1,762,170</b>	<b>289,392</b>	<b>585,649</b>

	31 de diciembre de 2015		
	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Deterioro constituido
Sin deterioro registrada			
Comercial	\$ 59,559	59,559	0
<b>Subtotal</b>	<b>59,559</b>	<b>59,559</b>	<b>0</b>
Con deterioro registrada			
Comercial	1,571,835	318,668	550,658
Consumo	227	41	558
Vivienda	2,230	0	10
Leasing financiero	131,796	51,006	40,288
<b>Subtotal</b>	<b>1,706,088</b>	<b>369,715</b>	<b>591,514</b>
Totales			
Comercial	1,631,394	378,227	550,658
Consumo	227	41	558
Vivienda	2,230	0	10
Leasing financiero	131,796	51,006	40,288
<b>Total</b>	<b>\$ 1,765,647</b>	<b>429,274</b>	<b>591,514</b>

## 12.7 Cartera por sector económico

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

Sector	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Total	% Part.	Total	% Part.
Agricultura	\$ 2,612,467	3%	2,765,910	3%
Productos mineros y de petróleo	1,283,416	1%	1,446,266	1%
Alimentos, bebidas y tabaco	4,891,718	5%	4,788,327	5%
Productos Químicos	3,455,662	4%	3,496,596	3%
Otros productos industriales y de manufactura	2,888,388	3%	2,767,935	3%
Gobierno	1,265,341	1%	1,177,878	1%
Construcción	4,709,271	5%	4,514,436	5%
Comercio y turismo	914,921	1%	981,568	1%
Transporte y comunicaciones	5,404,645	6%	5,618,268	6%
Servicios públicos	3,933,244	4%	3,785,908	4%
Servicios consumo	39,122,028	42%	38,341,744	40%
Servicios comercial	22,416,087	24%	25,619,971	27%
Otros	880,829	1%	553,050	1%
<b>Total</b>	<b>\$ 93,778,017</b>	<b>100%</b>	<b>95,857,857</b>	<b>100%</b>

## 12.8 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 2016					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Colombia	\$ 33,835,809	9,346,077	1,929,969	382,568	3,118,912	48,613,335
Panamá	4,490,705	4,157,705	1,862,544	0	123,592	10,634,546
Estados Unidos	3,662,643	370	18	0	0	3,663,031
Otros países	13,516,038	10,238,325	6,460,008	0	652,734	30,867,105
<b>Total</b>	<b>\$ 55,505,195</b>	<b>23,742,477</b>	<b>10,252,539</b>	<b>382,568</b>	<b>3,895,238</b>	<b>93,778,017</b>

	31 de diciembre de 2015					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Colombia	\$ 32,436,712	9,072,586	1,743,049	385,639	3,503,858	47,141,844
Panamá	4,992,385	4,289,764	1,960,577	0	134,017	11,376,743
Estados Unidos	4,502,870	0	0	0	0	4,502,870
Otros países	14,778,567	10,695,643	6,700,114	0	662,076	32,836,400
<b>Total</b>	<b>\$ 56,710,534</b>	<b>24,057,993</b>	<b>10,403,740</b>	<b>385,639</b>	<b>4,299,951</b>	<b>95,857,857</b>

## 12.9 Cartera de créditos por tipo de garantía

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo de garantía al a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 así:

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

	31 de diciembre de 2015					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Créditos no garantizados	\$ 34,593,684	19,969,403	1,027	261,742	459,756	55,285,612
Créditos garantizados por otros bancos	6,708	0	0	0	0	6,708
Créditos colateralizados:						
Hipotecarias	2,977,880	57,156	10,182,210	7,384	79,656	13,304,286
Otros bienes raíces	7,596,256	769,908	0	0	583,853	8,950,017
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	2,820,012	161,739	1,826	115,009	11,381	3,109,967
Otros activos	8,715,994	3,099,787	218,677	1,504	3,165,305	15,201,267
<b>Total</b>	<b>\$ 56,710,534</b>	<b>24,057,993</b>	<b>10,403,740</b>	<b>385,639</b>	<b>4,299,951</b>	<b>95,857,857</b>

## 12.10 Cartera de créditos Leasing financiero

Al a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 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 2016	31 de diciembre de 2015
Cánones brutos de arrendamientos a ser recibidos en el futuro	\$ 4,915,610	5,441,115
<b>Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero</b>	<b>4,915,610</b>	<b>5,441,115</b>
Menos ingresos financieros no realizados	(1,020,372)	(1,141,164)
<b>Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros</b>	<b>\$ 3,895,238</b>	<b>4,299,951</b>
<b>Provisión por deterioro de inversión neta en contratos de arrendamiento financiero</b>	<b>(68,423)</b>	<b>(80,581)</b>



## 12.11 Cartera de créditos leasing financiero maduración

El siguiente es el detalle de la inversión bruta y la inversión neta en contratos de arrendamiento financieros a recibir al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Inversión bruta	Inversión neta	Inversión bruta	Inversión neta
Hasta 1 año	\$ 784,146	753,027	949,586	940,092
Entre 1 y 5 años	1,845,872	1,662,511	2,344,691	1,854,802
Más de 5 años	2,285,592	1,479,700	2,146,838	1,505,057
<b>Total</b>	<b>\$ 4,915,610</b>	<b>3,895,238</b>	<b>5,441,115</b>	<b>4,299,951</b>

El Grupo otorga créditos en la modalidad de arrendamiento o leasing financiero en las líneas de Maquinaria y equipo, Equipo de cómputo, Bienes inmuebles, Muebles y enseres, vehículos y barcos trenes y aviones. Donde su cuantía de financiación generalmente oscila entre un máximo del 100% del valor del bien para bienes nuevos y un 70% para bienes usados. Los plazos definidos para estos créditos se encuentran entre un máximo de 120 meses y un mínimo de 24 meses para quienes gozan de beneficio tributario. La opción de compra en su mayoría tiene un máximo del 20% sobre el valor del bien y un mínimo del 1% para el caso específico de muebles y enseres.

## Nota 13 - Otras cuentas por cobrar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Cumplimiento forward	\$ 237,451	326,501
Compensaciones – Credibanco	115,215	184,640
Depósitos en garantía(1)	111,779	615,594
Gastos pagados por anticipado	110,970	153,743
Anticipos a contratos y proveedores	99,448	109,282
Transferencias electrónicas en proceso	76,589	131,075
Impuestos descontables, Anticipos y Retenciones	66,220	70,859
Comisiones	51,968	50,964
Venta de bienes y servicios	42,592	1,233,087
Cuentas por cobrar a compañías aseguradoras	39,476	35,776
Transferencias a la Dirección Nacional del Tesoro	32,568	30,792
Servicios de almacenaje	27,990	26,650
Fondos administrados pensiones	23,746	25,404
Promesas de compra venta	19,008	16,991
Dividendos y participaciones	18,239	17,870
Honorarios, Servicios y Anticipos	16,383	255,499
Beneficios mesadas pensionales	12,882	16,814
Insuficiencia en cuentas de ahorro	4,906	4,077
Prestación de servicios	2,548	0
Faltante en canje	1,283	3,687

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Intereses	183	21,350
Acuerdos de concesión de servicios	0	42,864
En operaciones conjuntas	0	9,660
Procesos jurídicos Corficolombiana	0	136
Otros	83,556	185,972
<b>Subtotal</b>	<b>1,195,000</b>	<b>3,569,287</b>
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(79,028)	(170,646)
<b>Total (2)</b>	<b>\$ 1,115,972</b>	<b>3,398,641</b>

(1) A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 los depósitos en garantía del llamado a margen por instrumentos de derivados con las contrapartes del exterior Off shore, ascendieron a \$74.406 y \$345,052, respectivamente.

(2) Las variaciones significativas se presentan principalmente por el proceso de desconsolidación de la Corporación Financiera Colombiana S.A., ver nota 15.

El siguiente es el detalle del movimiento del deterioro al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Saldo al inicio	\$ 170,646	198,438
Deterioro	12,179	13,571
Castigos	(974)	(28,080)
Reintegros (1)	(12,550)	(23,003)
Diferencia en cambio	(394)	25,463
Disminución por la pérdida de control de la Corporación Financiera Colombiana S.A	(90,797)	0
Movimiento neto de operaciones discontinuadas	918	(15,743)
<b>Saldo al final</b>	<b>\$ 79,028</b>	<b>170,646</b>

(1) A 31 de diciembre de 2015 se incluye reintegro registrado por Porvenir en la cuenta de reversión de la pérdida por deterioro por \$16,284.

## Nota 14 - Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes mantenidos para la venta corresponden fundamentalmente a bienes recibidos en pago de deudores de cartera de crédito y para los cuales la intención del Grupo sobre dichos bienes es venderlos inmediatamente, para ello se tienen establecidos departamentos, procesos y programas especiales de venta, ya sea en efectivo o con otorgamiento de financiación a los posibles compradores en condiciones normales de mercado y por consiguiente se espera su realización en un período de 12 meses posterior a su clasificación como bien mantenido para la venta. Con respecto a algunos de estos bienes ya se tienen promesas de compra venta. En la Nota 7 de riesgo de crédito se revela información de los bienes recibidos en pago y vendidos en el período. Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no han existido cambios en los planes de venta de los activos no corrientes mantenidos para la venta.

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

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

	31 de diciembre de 2015		
	Costo	Deterioro	Total
<b>Bienes recibidos en pago</b>			
Bienes muebles	\$ 51,771	(13,633)	38,138
Bienes inmuebles destinados a vivienda	62,118	(18,386)	43,732
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	70,405	(25,370)	45,035
	184,294	(57,389)	126,905
<b>Bienes restituidos de contratos de leasing</b>			
Maquinaria y equipo	3,599	0	3,599
Vehículos	7,102	(230)	6,872
	10,701	(230)	10,471
<b>Otros activos no corrientes mantenidos para la venta</b>			
Terrenos	21,354	0	21,354
Inmuebles	15,712	0	15,712
Otros	24,439	0	24,439
	61,505	0	61,505
<b>Total</b>	<b>\$ 256,500</b>	<b>(57,619)</b>	<b>198,881</b>

El siguiente es el movimiento de activos no corrientes mantenidos para la venta para los semestres terminados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	Activos no corrientes mantenidos para la venta	
<b>Saldos al 30 de junio de 2015</b>	\$	<b>285,859</b>
Incrementos por adición durante el periodo		31,448
Costo de activos vendidos, neto		(34,301)
Reclasificaciones (1)		(40,305)
Diferencia en cambio		26,305
Movimiento Neto de Operaciones Discontinuas		(12,506)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	\$	<b>256,500</b>
Incrementos por adición durante el periodo		42,281
Costo de activos vendidos, neto		(74,217)
Reclasificaciones (2)		(3,174)
Diferencia en cambio		(14,496)
Disminución por la pérdida de control de la Corporación Financiera Colombiana S.A		(37,502)
Movimiento Neto de Operaciones Discontinuas		(20,917)
<b>Saldos al 30 de junio de 2016</b>	\$	<b>148,475</b>

(1) Se trasladaron de la casa matriz bienes a: inversiones por \$2,357, otros activos por \$687, propiedades de inversión por \$23,605; y a propiedad, planta y equipo por \$13,656.

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

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

	Bienes recibidos en pago	Bienes restituidos de contratos de leasing	Movimiento neto de operaciones discontinuadas	Total
<b>Saldos al 30 de junio de 2015</b>	\$ 45,092	191	0	<b>45,283</b>
Deterioro cargado a gastos	6,590	267	817	7,674
Castigos	0	0	0	0
Deterioro utilizada en ventas	(3,659)	(268)	(817)	(4,744)
Reintegros	0	0	0	0
Diferencia en Cambio	9,366	40	0	9,406
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	\$ 57,389	230	0	<b>57,619</b>
Deterioro cargado a gastos	5,880	203	0	6,083
Deterioro utilizado en ventas	(28,654)	(153)	0	(28,807)
Diferencia en cambio	(3,718)	(19)	0	(3,737)
<b>Saldos al 30 de junio de 2016</b>	\$ 30,897	261	0	<b>31,158</b>

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Cuentas por pagar comerciales	\$ 10,452	7,125
<b>Total</b>	<b>\$ 10,452</b>	<b>7,125</b>

### Plan de comercialización

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

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

### Nota 15 - Desconsolidación (pérdida de control) de Corporación Financiera Colombiana S.A.

Con el principal objetivo estratégico de focalizar la gestión consolidada del Banco de Bogotá en el negocio financiero y adicional-

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

En cumplimiento de los requerimientos específicos sobre la desconsolidación (pérdida de control), establecidos en la NIIF 10, el Banco efectuó el siguiente reconocimiento contable por efecto de la pérdida de control de Corporación Financiera Colombiana:

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

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

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

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

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

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

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

A continuación se incluyen las cifras comparativas de Corporación Financiera Colombiana y Subsidiarias, netas de eliminaciones de operaciones recíprocas con las entidades del Grupo, tomadas como base para la consolidación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y los saldos al 30 de junio de 2016 que fueron desconsolidados, según lo indicado previamente, que ya no forman parte del estado de situación financiera consolidado del Grupo al 30 de junio de 2016.

**Activos consolidados de Corporación Financiera Colombiana S.A. y Subsidiarias, netos de operaciones recíprocas con entidades del Grupo**

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 808,043	837,275
Activos financieros de inversión	5,439,100	5,815,683
Activos financieros en contratos de concesión	1,978,680	1,891,692
Cartera de créditos y arrendamiento financiero a costo amortizado	1,493,040	1,364,983
Otras cuentas por cobrar	1,808,782	1,829,159
Derivados de cobertura	21,845	1,670
Activos no corrientes mantenidos para la venta	37,502	58,419
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	988,087	924,400
Propiedades, planta y equipo	2,559,241	2,285,790
Activos biológicos	266,339	240,212
Propiedades de inversión	142,429	132,322
Activos por servicios en contratos de concesión	2,415,098	2,390,790
Plusvalía	296,264	296,264
Otros activos intangibles	84,914	89,785
Impuesto a las ganancias	246,429	548,589
Otros activos	253,324	202,842
<b>Total activos</b>	<b>\$ 18,839,117</b>	<b>18,909,875</b>

**Pasivos y Patrimonio de Corporación Financiera Colombiana S.A. y Subsidiarias, netos de operaciones recíprocas con entidades del Grupo**

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Pasivos</b>		
Pasivos financieros a valor razonable	\$ 250,005	393,893
Pasivos financieros a costo amortizado	11,479,342	11,314,756
Depósitos de clientes	3,103,693	3,232,214
Obligaciones financieras	8,375,649	8,082,542
Derivados de cobertura	64	13,343
Beneficios a empleados	69,829	75,885
Provisiones	315,022	257,999
Impuesto a las ganancias	727,578	1,131,424
Cuentas por pagar y otros pasivos	1,089,352	1,098,972
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 13,931,192</b>	<b>14,286,272</b>

(Continúa)

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Patrimonio</b>		
<b>Patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora</b>		
Capital suscrito y pagado	\$ 2,268	2,232
Prima en colocación de acciones	2,499,710	2,363,796
Ganancias acumuladas	451,933	427,999
Otro resultado integral	89,124	75,296
<b>Total patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora</b>	<b>3,043,035</b>	<b>2,869,323</b>
<b>Participaciones no controladoras</b>	<b>1,864,890</b>	<b>1,754,280</b>
<b>Total patrimonio</b>	<b>4,907,925</b>	<b>4,623,603</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>\$ 18,839,117</b>	<b>18,909,875</b>

Para el tratamiento contable de la inversión en Corporación Financiera Colombiana como asociada, a partir del 1 de julio de 2016, el Grupo estableció la política contable del método de participación según se indica en la Nota 3 numeral 3.9. En consecuencia, la participación del Grupo en los resultados del período de Corporación Financiera Colombiana a partir del 1 de julio de 2016 serán incorporados en los resultados consolidados del Grupo en una sola línea, como ingreso o gasto, según corresponda, en concordancia con la política contable de método de participación.

La desconsolidación de Corporación Financiera Colombiana y Subsidiarias implicó la discontinuación de un segmento de operación (ver Nota 8) y la presentación de las operaciones discontinuadas en cumplimiento de la NIIF 5 (ver Nota 16).

## Nota 16 – Operaciones discontinuadas

Tal como se menciona en la Nota 8 Segmentos de operación, el Grupo ha discontinuado el segmento “Corficol y subsidiarias” (ver Nota 8) y, por lo tanto, los estados de resultados del período, de resultados integrales y de flujos de efectivo han sido modificados para presentar las operaciones discontinuadas separadamente de las operaciones continuas, en cumplimiento de los requerimientos de la NIIF 5, tal como se presenta a continuación.

### Estado de resultados del período de operaciones discontinuadas

	Semestre terminado el	
	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Ingresos</b>		
Intereses	\$ 313,972	162,781
Venta de bienes y servicios de compañías del sector real	1,003,692	1,010,034
Otros ingresos	347,910	369,637
<b>Total ingresos</b>	<b>1,665,575</b>	<b>1,542,453</b>
<b>Gastos</b>		
Intereses	421,864	303,696
Gastos financieros, impuestos, tasas y operacionales	276,807	263,687
Beneficios a empleados	138,922	131,986
Otros	178,515	301,305
<b>Total gastos</b>	<b>\$ 1,016,107</b>	<b>1,000,674</b>

(Continúa)



	Semestre terminado el	
	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Utilidad antes de impuesto a las ganancias de operaciones discontinuadas	649,467	541,779
Impuesto a las ganancias de operaciones discontinuadas	196,170	172,529
Utilidad del ejercicio de operaciones discontinuadas	\$ 453,297	369,250
Utilidad del ejercicio de operaciones discontinuadas atribuible a:		
Accionistas de la controladora	258,577	203,650
Participaciones no controladoras	194,720	165,600
Utilidad del ejercicio de operaciones discontinuadas	\$ 453,297	369,250
Ganancia por acción básica y diluida de operaciones discontinuadas (en pesos)	1,110.04	679.68

#### Estado de Resultado Integral de operaciones discontinuadas

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Utilidad de ejercicios de operaciones discontinuadas	\$ 32,208	167,803
Resultado integral total, neto de impuestos, de operaciones discontinuadas	\$ 485,505	537,052

#### Estado de flujos de efectivo de operaciones discontinuadas

	Semestre terminado el	
	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Flujo neto de actividades de operación	\$ 579,604	583,470
Flujos neto de actividades de inversión	(664,917)	(841,411)
Flujo neto de actividades de financiación	37,026	529,110
Efecto de diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	19,055	18,555
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(29,232)	289,724
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del semestre	837,275	547,551
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del semestre	\$ 808,043	837,275

## Nota 17 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Asociadas	\$ 3,346,431	628,124
Negocios Conjuntos	1,384	277,624
<b>Total</b>	<b>\$ 3,347,815</b>	<b>905,748</b>

Detalle de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos:

Nombre	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
<b>Asociadas</b>				
A Toda Hora S.A.	20%	\$ 1,465	20%	\$ 1,669
Pizano S.A.	17%	25,730	0%	0
Corporación Financiera Colombiana S.A.	38%	3,319,236	0%	0
Aerocali S.A.	0%	0	50%	23,165
Colombiana de Extrusión S.A. Extrucol	0%	0	30%	10,294
Concesionaria Tibitoc S.A.	0%	0	33%	19,112
Metrex S.A.	0%	0	18%	2,324
Ventas y Servicios S.A.	0%	0	20%	7,789
C.I. Acepalma S.A.	0%	0	11%	3,385
Gases del Caribe S.A. E.S.P.	0%	0	31%	201,762
Complejo Energético del Este S.A.	0%	0	33%	3,059
Energía Eficiente S.A.	0%	0	42%	6,069
Concentra Inteligencia en energía S.A.S	0%	0	24%	386
Cálidda S.A.	0%	0	40%	348,142
Antillean Gas	0%	0	20%	968
		<b>3,346,431</b>		<b>628,124</b>
<b>Negocios Conjuntos</b>				
A Toda Hora S.A.	25%	1,384	25%	1,384
Fiduooccidente y otros consorcio Fidufonpet 2006	0%	0	22%	2
Concesionaria ruta del Sol S.A.S.	0%	0	33%	258,365
Concesionaria vial del Pacifico S.A.S.	0%	0	50%	1,594
Concesionaria nueva vía al Mar. S.A.S.	0%	0	60%	9,323
CFC SK Capital S.A.S.	0%	0	50%	100
CFC SK El Dorado Latam Management Company Ltda.	0%	0	50%	1,726
CFC SK El Dorado Latam Fund. L.P.	0%	0	50%	1,866
CFC SK El Dorado Latam Capital Partners Ltda.	0%	0	50%	162

(Continúa)

Nombre	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
Consortio Porvenir – Fidubogotá FONPET 2012	0%	0	71%	822
UT Porvenir – Fiduciaria BBVA	0%	0	50%	101
Participación en consorcio Fidufosyga	0%	0	15%	1,905
Participación en consorcio Fiducomercio 2011	0%	0	26%	3
Participación en consorcio pensiones Huila	0%	0	33%	50
Consortio pensiones Ecopetrol 2011	0%	0	50%	221
		\$ 1,384		\$ 277,624

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

A continuación se menciona el objeto social principal de las asociadas y negocios conjuntos del Grupo al 30 de junio de 2016:

Asociadas y negocios conjuntos	Objeto Social	Domicilio
A Toda Hora S.A.	Entidad administradora de Sistemas de Pago de Bajo Valor.	Bogotá - Colombia
Corporación Financiera Colombiana S.A.	Amplio portafolio de productos especializados en Banca Privada, Banca de Inversión, Tesorería e Inversiones de Renta Variable.	Bogotá - Colombia
Pizano S.A	Productor de láminas de madera.	Barranquilla - Colombia

El movimiento de las inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos se presenta a continuación por los semestres terminados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

El siguiente es el movimiento de las inversiones en asociadas:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Saldo al inicio del período	\$ 628,124	548,330
Incremento por desconsolidación de la Corporación Financiera Colombiana S.A.	1,381,039	0
Valor razonable de activos y pasivos adquiridos	0	640
Participación en los resultados del período	97,849	59,664
Participación en otros resultados integrales	(15,445)	27,390
Utilidad por pérdida de Control de la Corporación Financiera Colombiana S.A.	2,179,603	0
Dividendos recibidos	(29,226)	(1,376)
Disminución por pérdida de Control de la Corporación Financiera Colombiana S.A.	(887,006)	0
Movimiento neto de Operaciones Discontinuas	(8,507)	0
Reclasificaciones	0	(6,524)
<b>Saldo al final del período</b>	<b>\$ 3,346,431</b>	<b>628,124</b>

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Saldo al inicio del período	\$ 277,624	214,094
Valor razonable de activos y pasivos adquiridos	0	197
Participación en los resultados del período	0	61,795
Participación en otros resultados integrales	0	1,538
Disminución por la pérdida de control de la Corporación Financiera Colombiana S.A.	(345,554)	0
Movimiento neto de Operaciones Discontinuas	72,194	0
Reclasificaciones	(2,880)	0
<b>Saldo al final del período</b>	<b>\$ 1,384</b>	<b>277,624</b>

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

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

#### Inversiones en asociadas

	30 de junio de 2016					
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultados
A Toda Hora	\$ 8,122	796	7,326	5,072	5,038	34
Corporación Financiera Colombiana S.A.	10,118,618	7,198,526	2,920,092	4,319,765	4,070,345	249,420
Pizano S.A.	290,004	150,167	139,837	80,739	87,429	(6,690)
<b>Total</b>	<b>\$ 10,416,744</b>	<b>7,349,489</b>	<b>3,067,255</b>	<b>4,405,576</b>	<b>4,162,812</b>	<b>242,764</b>

	31 de diciembre de 2015					
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultados
A Toda Hora	\$ 8,032	702	7,330	5,003	5,020	(17)
Aerocali S.A.	103,377	57,047	46,330	105,514	71,926	33,588
Colombiana de Extrusión S.A. Extrucol	57,785	18,920	38,865	75,893	62,295	13,598
Concesionaria Tibitoc S.A.	89,676	32,340	57,336	42,390	21,817	20,573
Metrex S.A.	33,162	20,249	12,913	49,554	45,933	3,621
Ventas y Servicios S. A.	73,244	48,041	25,203	163,720	137,213	26,507
Cálidda S.A.	2,314,330	1,443,974	870,356	767,193	727,982	39,211
Gases del Caribe S.A.	2,030,924	1,283,395	747,529	589,759	480,215	109,544
C.I. Acepalma	197	154	43	578	566	12
Energía Eficiente S.A.	55	39	16	164	157	7
<b>Total</b>	<b>\$ 4,710,782</b>	<b>2,904,861</b>	<b>1,805,921</b>	<b>1,799,768</b>	<b>1,553,124</b>	<b>246,644</b>

## Negocios Conjuntos

	30 de junio de 2016					
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultados
A Toda Hora	\$ 8,122	796	7,326	5,072	5,038	34
<b>Total</b>	<b>\$ 8,122</b>	<b>796</b>	<b>7,326</b>	<b>5,072</b>	<b>5,038</b>	<b>34</b>

	31 de diciembre de 2015					
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultados
A Toda Hora	\$ 8,032	702	7,330	5,003	5,020	(17)
Concesionaria Ruta del Sol S.A.S.	3,189,078	2,344,326	844,752	868,929	868,929	0
Concesionaria Vial del Pacifico S.A.S.	109,214	106,019	3,195	3,780	3,780	0
Concesionaria Nueva Vía al Mar S.A.S.	58,195	42,656	15,539	3,019	3,019	0
CFC SK Eldorado Latam Advisory Company S.A.S	538	339	199	1,330	1,132	198
CFC SK El Dorado Latam Capital Partners Ltda.	117	11	106	13	92	(79)
CFC SK El Dorado Latam Management Company Ltda.	3,488	36	3,452	3,495	169	3,326
Cfc Sk Eldorado Latam Fund L.P.	787	166	621	3	6,692	(6,689)
Fiduooccidente y otros consorcios Fidufonpet	12	12	0	7	7	0
Consortio pensiones Ecopetrol 2011	897	0	897	894	894	0
Consortio Porvenir – Fidubogotá - Emcali	284	284	0	0	0	0
UT Porvenir – Fiduciaria BBVA - Fonpet 2012	1,022	3	1,019	0	0	0
UT Porvenir – Fidugan - EVM-APEV en liquidación	26	0	26	3	0	3
UT Porvenir – Fiduciaria BBVA - EVM-APEV	206	8	198	81	0	81
<b>Total</b>	<b>\$ 3,371,896</b>	<b>2,494,562</b>	<b>877,334</b>	<b>886,557</b>	<b>889,734</b>	<b>(3,177)</b>

## Nota 18 - Propiedades, planta y equipo

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

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

	31 de diciembre de 2015			
	Costo	Depreciación acumulada	Deterioro	Neto
Terrenos	\$ 726,146	0	0	726,146
Edificios y construcciones	1,660,170	(241,111)	0	1,419,059
Maquinaria y equipo de movilización	462,702	(18,206)	(695)	443,801
Vehículos	71,237	(30,834)	(57)	40,346
Muebles, enseres y equipo de oficina	710,937	(433,218)	0	277,719
Equipo informático	1,075,100	(729,589)	0	345,511
Redes, líneas y cables	354,773	(32,740)	0	322,033
Gasoductos	439,866	(104,028)	0	335,838
Mejoras propiedades en arrendamiento	266,858	(131,356)	0	135,502
Construcciones en proceso	303,434	0	0	303,434
Importaciones en curso	1,266	0	0	1,266
<b>Total activo</b>	<b>\$ 6,072,489</b>	<b>(1,721,082)</b>	<b>(752)</b>	<b>4,350,655</b>

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

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

	Saldos al 30 de junio de 2015	Diferencia en cambio	Adiciones	Retiros	Reclasificaciones (2)	Movimiento Neto de Operaciones Discontinuadas	Saldos al 31 de diciembre de 2015
Terrenos	\$ 672,461	37,869	666	(765)	3,083	12,832	726,146
Edificios y construcciones	1,515,323	84,998	17387	(4,812)	(19,577)	66,851	1,660,170
Maquinaria y equipo de movilización	542,412	0	72	(1,258)	166	(78,690)	462,702
Vehículos	59,821	12,040	2689	(3,798)	443	42	71,237
Muebles, enseres y equipo de oficina	558,609	66,262	50983	(20,555)	53,745	1,893	710,937
Equipo informático	750,637	105,807	57500	(33,856)	191,478	3,534	1,075,100
Redes, líneas y cables	326,579	0	0	0	0	28,194	354,773
Gasoductos	439,493	0	0	0	0	373	439,866
Mejoras de derechos de arrendamiento	108,622	42,621	24138	(3,941)	94,675	743	266,858

(Continúa)

	Saldos al 30 de junio de 2015	Diferencia en cambio	Adiciones	Retiros	Reclasificaciones (2)	Movimiento Neto de Operaciones Discontinuadas	Saldos al 31 de diciembre de 2015
Construcciones en proceso	166,282	(8,491)	48545	(14,620)	(200)	111,918	303,434
Importaciones en curso	1,274	0	0	0	0	(8)	1,266
Total activos	\$ 5,141,513	341,106	201,980	(83,605)	323,813	147,682	6,072,489

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

(2) Corresponde a los traslados de propiedad de inversión por \$4,792, de activos no corrientes mantenidos para la venta por \$13,657; y de propiedad planta y equipo a concesiones por \$118,257, a diversos otros por \$315, y a propiedad de inversión por \$78. Adicionalmente se reactivaron bienes totalmente depreciados por \$237,755 y ajustes de medición por \$60,532.

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

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



	Saldos al 30 de junio de 2015	Diferencia en cambio	Depreciación	Retiros / Ventas	Reclasificaciones (1)	Movimiento neto de operaciones discontinuadas	Saldos al 31 de diciembre de 2015
Edificios y construcciones	\$ 234,075	17,061	24,986	(851)	(34,993)	833	241,111
Maquinaria y equipo de movilización	22,337	0	415	(1,996)	(2,827)	277	18,206
Vehículos	27,012	4,909	2,255	(2,591)	(751)	0	30,834
Muebles, enseres y equipo de oficina	303,271	38,794	30,869	(1,069)	59,328	2,025	433,218
Equipo informático	444,332	74,372	49,879	(24,359)	182,709	2,656	729,589
Redes, líneas y cables	30,230	0	0	0	0	2,510	32,740
Gasoductos	105,975	0	0	0	0	(1,947)	104,028
Mejoras a propiedades ajenas	7,428	19,595	10,424	(1,176)	95,027	58	131,356
<b>Total</b>	<b>\$ 1,174,660</b>	<b>154,731</b>	<b>118,828</b>	<b>(32,042)</b>	<b>298,493</b>	<b>6,412</b>	<b>1,721,082</b>

(1) Corresponde a los siguientes movimientos: reactivación de bienes totalmente depreciados por \$237,755 y, ajustes de medición por \$60,738.

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

	Saldos al 31 de Diciembre de 2015	(+) Deterioro Cargado a Gastos	Disminución por la pérdida de control de la Corporación Financiera Colombiana S.A	Saldos al 30 de junio de 2016
Maquinaria y equipo de producción	752	73	(695)	131
<b>Total</b>	<b>752</b>	<b>73</b>	<b>(695)</b>	<b>131</b>

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no existen restricciones sobre la titularidad de las propiedades, planta y equipo.

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el Grupo efectuó un análisis cualitativo de deterioro teniendo en cuenta fuentes internas y externas de información y con base en ellos determino que ciertos activos pueden tener algún deterioro y se procedió a determinar su valor recuperable con base en el valor razonable determinado por avalúo técnico de perito independiente.

## Nota 19 - Propiedades de inversión

El siguiente es el detalle de propiedades de inversión:

	30 de junio de 2016			31 de diciembre de 2015		
	Terrenos	Edificios	Total	Terrenos	Edificios	Total
Costo	\$ 120,190	41,339	161,529	252,220	40,696	292,916
Deterioro	0	0	0	(14)	0	(14)
<b>Total</b>	<b>\$ 120,190</b>	<b>41,339</b>	<b>161,529</b>	<b>252,206</b>	<b>40,696</b>	<b>292,902</b>

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

	Terrenos	Edificios	Total
Saldos al 30 de junio de 2015	\$ 166,014	29,323	195,337
Adiciones	(344)	4,178	3,834
Cambios política contable - Valor razonable	63,899	2,672	66,571
Reclasificaciones (1)	14,162	4,729	18,891
Retiros	(1,679)	(206)	(1,885)
Movimiento Neto de Operaciones Discontinuadas	10,168	0	10,168
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 252,220	40,696	292,916
Adiciones	0	3,003	3,003
Cambios política contable- Valor razonable	340	0	340
Reclasificaciones (2)	919	(2,447)	(1,528)
Retiros	(481)	(386)	(867)
Disminución por la pérdida de control de la Corporación Financiera Colombiana S.A	(98,495)	(43,934)	(142,429)
Movimiento Neto de Operaciones Discontinuadas	(34,313)	44,407	10,094
Saldos al 30 de junio de 2016	\$ 120,190	41,339	161,529

(1) Corresponde a los traslados efectuados por: Banco de Bogotá de activos no corrientes mantenidos para la venta por \$23,605 y a traslados a propiedad, planta y equipo por \$1,774; y Porvenir, trasladó a propiedad, planta y equipo \$2.940

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

#### Detalle de cifras incluidas en el resultado del periodo:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Ingresos derivados de rentas provenientes de las propiedades de inversión	\$ 503	5,865
Gastos operativos directos procedentes de propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas	(176)	(1,746)
Total	\$ 327	4,119

- Durante los periodos mencionados no se presentaron obligaciones contractuales de adquisición de propiedades de inversión, ni de reparaciones, mantenimientos y mejoras.
- No existen restricciones a la realización de las propiedades de inversión.
- Durante los periodos mencionados no se presentaron cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión.

## Nota 20 - Plusvalía

### 20.1 Evaluación por deterioro de las unidades generadoras de efectivo con distribución de plusvalía

La gerencia del Grupo efectúa la evaluación de deterioro de las plusvalías registradas en sus estados financieros consolidados anualmente, teniendo en cuenta que son activos con vida útil indefinida, con base en estudios realizados para tal efecto por peritos independientes contratados para tal fin y de acuerdo con la NIC 36- deterioro de activos.

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

Las metodologías y 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 2015 no fue necesario registrar ningún deterioro, teniendo en cuenta que sus importes recuperables son superiores a sus valores en libros. Para el período a 30 de junio de 2016 se observó que las condiciones macroeconómicas y del negocio utilizadas en las pruebas de deterioro de las Plusvalías de la entidad en el período de diciembre del año 2015, no han sufrido cambios sustanciales con respecto a lo ocurrido hasta junio de 2016 que indiquen se 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 2015.

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

Adquiriente	Compañía Adquirida	Grupo UGE's	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Banco de Bogotá	Megabanco	Banco de Bogotá	\$ 465,905	465,905
	AFP Horizonte		436,096	436,096
Banco de Bogotá	Adquisición Directa por el Banco	Porvenir	90,162	90,162
	Adquisición a través de Porvenir		345,934	345,934
Corficolombiana (1)			N/A	296,263
	Episol - Panamericana	Episol - Panamericana	N/A	119,915
	Hoteles Estelar	Hoteles Estelar	N/A	6,661
	Promigas S.A y Subsidiarias	Promigas y Subsidiarias	N/A	169,687
Leasing Bogotá S.A Panamá (2)		Leasing Bogotá S.A Panamá	4,586,253	4,945,656
	BAC Credomatic		2,863,003	3,086,354
	BBVA Panamá		927,587	1,000,821
	Banco Reformador		670,035	722,935
	Transcom Bank		125,628	135,546
<b>Total Plusvalía</b>			<b>\$ 5,488,254</b>	<b>6,143,920</b>

(1) A partir de junio 30 de 2016 el Banco de Bogotá no consolida a Corficolombiana.

(2) La variación presentada en la plusvalía entre diciembre de 2015 y junio de 2016, corresponde principalmente a diferencia en cambio.

A continuación se encuentra el detalle de las plusvalías asignadas por Grupo de Unidades Generadoras de Efectivo que representan el nivel más bajo en el que se monitorean al interior del Banco por la administración, y no son mayores a los segmentos de operación:

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

Grupo unidades generadoras de efectivo	Diciembre 31 de 2015			
	Valor en libros Plusvalía	Valor en libros UGE	Valor razonable UGE	Exceso
UGE en Banco de Bogotá (Megabanco)	\$ 465,905	5,502,572	9,479,653	3,977,081
Pensiones y Cesantías Porvenir (AFP Horizonte)	436,096	1,276,932	3,139,880	1,862,948
Episol Panamericana	119,915	129,969	191,645	61,676
Hoteles Estelar	6,661	47,747	56,342	8,595
Promigas & subsidiarias	169,687	2,850,171	2,897,963	47,792
Leasing Bogota Panamá	4,945,656	10,036,507	15,190,545	5,154,038
<b>Total</b>	<b>\$ 6,143,920</b>			

## 20.2 Detalle de la Plusvalía por entidad adquirida:

- Banco de Crédito y Desarrollo Social – MEGABANCO S.A.

La plusvalía se generó por la adquisición del noventa y cuatro punto noventa y nueve por ciento (94.99%) de las acciones del Banco de Crédito y Desarrollo Social - MEGABANCO S.A., operación autorizada mediante Resolución número 917 del 2 de junio de 2006 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

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

La última actualización de la valoración de las líneas de negocio correspondientes a los grupos de unidades generadoras de efectivo a las cuales se asignó la plusvalía, fue efectuada por la firma Incorbank S.A., en su informe de enero de 2016 con base en los estados financieros del Banco al 30 de noviembre de 2015 -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 \$9,479,653 excede el valor registrado en libros de los grupos de unidades generadoras de efectivo en diciembre de 2015 de \$5,502,572.

A continuación se presentan las principales premisas tomadas como base en el análisis de deterioro realizado en diciembre de 2015. Estas cifras se mantienen para el período de junio de 2016 debido a que los estudios se realizan de manera anual, y no existen índices de deterioro a junio de 2016 por los que haya necesidad de realizar un estudio adicional a tal fecha:

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

	31 de diciembre de 2015				
	2016	2017	2018	2019	2020
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	10.7%	10.7%	11.0%	11.2%	11.2%
Tasas de interés pasivas	4.1%	3.8%	3.7%	3.6%	3.6%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	26.7%	25.0%	12.3%	12.4%	15.1%
Crecimiento de los gastos	32.6%	12.7%	15.0%	16.9%	15.4%
Inflación	5.0%	3.6%	3.0%	3.0%	3.0%
Tasa de descuento después de impuestos	13.9%				
Tasa de crecimiento después de cinco años	3.0%				

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

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

3%, que es la tasa utilizada en los últimos estudios.

La tasa de descuento después de impuestos usada para descontar los flujos de dividendos refleja los riesgos específicos relativos a cada unidad generadora de efectivo. Si la tasa estimada de descuento de 13.9% 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 \$8,904,691 superior a su valor en libros de \$ 5,502,572.

Las condiciones macroeconómicas y del negocio observadas a junio de 2016 no han sufrido cambios sustanciales con respecto a lo estimado en la prueba de deterioro realizada en diciembre del año 2015 que indiquen posibles factores de deterioro en la plusvalía; por tal motivo, se mantienen los mismos valores estimados en diciembre de 2015.

#### • AFP Horizonte Pensiones y Cesantías

El Banco adquirió en forma directa el dieciséis punto setenta y cinco por ciento (16.75%) y, en forma indirecta a través de su subsidiaria Porvenir, el sesenta y cuatro punto veintiocho por ciento (64.28%) de las acciones de AFP Horizonte Pensiones

y Cesantías S.A., operación autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia, generando una plusvalía inicial de \$91,746 y \$352,081, respectivamente, cuyo valor neto de amortización hasta el 31 de diciembre de 2013 ascendió a \$90,162 y \$345,934, respectivamente, correspondiente al costo atribuido al 1 de enero de 2014.

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

La última actualización de la valoración de los grupos de unidades generadoras de efectivo que conforman Porvenir, fue efectuada por la firma PricewaterhouseCoopers quien emitió su informe el 19 de enero de 2016 con base en los estados financieros

de Porvenir al 31 de diciembre de 2015, en el cual se concluyó que en ningún caso hay situaciones que indiquen un posible deterioro, dado que el valor razonable de \$3,139,880 excede el valor en libros a tal fecha de \$1,276,932 de los grupos de unidades generadoras de efectivo a los cuales se asignó la plusvalía. Este valor razonable se comparó con el valor en libros a junio de 2016 (\$1,413,085) y se evidenció que tampoco existe deterioro de la plusvalía.

A continuación se presentan las principales premisas tomadas como base en el análisis de deterioro realizado en diciembre de 2015. Estas cifras se mantienen para el período de junio de 2016 debido a que los estudios se realizan de manera anual, y no existen índices de deterioro a junio de 2016 por los que haya necesidad de realizar un estudio adicional a tal fecha:

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

	31 de diciembre de 2015				
	2016	2017	2018	2019	2020
Tasas de interés activas de inversiones	5.44%	5.38%	5.38%	5.55%	5.69%
Tasas de interés pasivas	6.1%	5.9%	5.9%	5.9%	5.9%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	6.6%	7.9%	7.1%	7.0%	6.9%
Crecimiento de los gastos	(3.0%)	7.4%	5.1%	6.2%	5.6%
Inflación	5.0%	3.4%	3.0%	3.0%	3.0%
Tasa de descuento después de impuestos	13.49%				
Tasa de crecimiento después de cinco años	4.0%				

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

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

La tasa de descuento después de impuestos usada para descontar los flujos de dividendos refleja los riesgos específicos relativos a cada unidad generadora de efectivo. Si la tasa estimada de descuento de 13.49% hubiera sido un 1% 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 \$2,787,092 muy superior a su valor en libros de \$1,413,085.

Las condiciones macroeconómicas y del negocio observadas a junio de 2016 no han sufrido cambios sustanciales con respecto a lo estimado en la prueba de deterioro realizada en diciembre del año 2015 que indiquen posibles factores de deterioro en la plusvalía; por tal motivo, se mantienen los mismos valores estimados en diciembre de 2015.

#### • Leasing Bogotá S.A. Panamá:

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

Como consecuencia de la adquisición de BAC COM, a través de LBP, la estructura corporativa de BAC está controlada por Banco de Bogotá S.A., quien a su vez es controlado por Grupo Aval. Asimismo, se generó y reconoció una plusvalía como resultado de la operación. Esta operación fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia al Banco de Bogotá, a través de su filial Leasing Bogotá Panamá, mediante comunicación 2010073017-048 del 3 de diciembre de 2010.

Posteriormente se llevó a cabo la adquisición del noventa y ocho punto noventa y dos por ciento (98.92%) de las acciones del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Panamá S.A. (BBVA Panamá, hoy BAC de Panamá), operación autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia al Banco de Bogotá, a través de su filial Leasing Bogotá Panamá, mediante comunicación 2013072962-052 del 12 de diciembre de 2013.

Así mismo, se realizó la adquisición del cien por ciento (100.00%) de las acciones de las sociedades Banco Reformador de Guatemala y Transcom Bank Limited Barbados, declaradas como Grupo Financiero Reformador de Guatemala. Estas operaciones fueron autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia al Banco de Bogotá, a través de sus filiales Credomatic International Corporation y BAC Credomatic Inc, mediante comunicación 2013068082-062 del 3 de diciembre de 2013.

Finalmente, durante el año 2015, Credomatic International Corporation, una subsidiaria de la compañía, adquirió el 100% de las acciones emitidas y en circulación de COINCA Corporation Inc. (COINCA) y Corporación Tenedora BAC Credomatic S.A, una subsidiaria indirecta de la Compañía, adquirió el 100% de las acciones emitidas y en circulación de Medios de Pago MP, S.A do-

miciliada en Costa Rica, generando con esta última una plusvalía adicional de \$853,401 dólares que ingresó a los estados financieros del Banco en el primer trimestre del año 2016.

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

La última actualización de la valoración de los grupos de unidades generadoras de efectivo a las cuales se asignaron las plusvalías, fue efectuada por la firma E&Y, en su informe de febrero de 2016 con base en los estados financieros de BAC Credomatic al 30 de noviembre de 2015, en el cual indica no hay situaciones que impliquen un posible deterioro, dado que el valor de uso por \$15,190,545 excede el valor en libros a diciembre 2015 de \$10,036,507 de los grupos de unidades generadoras de efectivo que tienen asignada la plusvalía. Este valor razonable se comparó con el valor en libros a junio de 2016 (\$9,733,598) y se evidenció que tampoco existe deterioro de la plusvalía.

A continuación se presentan las principales premisas tomadas como base en el análisis de deterioro realizado en diciembre de 2015. Estas cifras se mantienen para el período de junio de 2016 debido a que los estudios se realizan de manera anual, y no existen índices de deterioro a junio de 2016 por los que haya necesidad de realizar un estudio adicional a tal fecha:

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

	31 de diciembre de 2015				
	2016	2017	2018	2019	2020
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	14.4%	14.6%	14.8%	15.0%	15.1%
Tasas de interés pasivas	3.4%	3.5%	3.6%	3.6%	3.7%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	15.1%	14.0%	12.0%	10.5%	8.1%
Crecimiento de los gastos	9.8%	11.9%	10.0%	8.2%	6.4%
Tasa de descuento después de impuestos	12.5%				
Tasa de crecimiento después de cinco años	3.5%				

Para la evaluación de deterioro de la plusvalía se realizó una proyección a 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, determinados de la siguiente manera:

- Las tasas de interés activas de cartera e inversiones se proyectaron con base, tanto en los datos históricos como en las expectativas de la administración en cada uno de los países en donde BAC Credomatic tiene operación, teniendo en cuenta la competitividad de los diferentes servicios en sus mercados y las estrategias de crecimiento para cada segmento. Además, se tuvo en cuenta la proyección de las tasas de la Reserva Federal de Estados Unidos, que son base de las tasas bancarias internacionales.

- Por su parte, para la proyección de los crecimientos para las comisiones se consideró el crecimiento de las carteras comerciales, así como también mercados más competitivos a medida que transcurre el horizonte de tiempo proyectado. Por este motivo, se estima que BAC Credomatic disminuirá gradualmente estos ingresos con el fin de mejorar su competitividad en el mercado y el costo de los servicios de los mismos en todos los países en donde opera, con excepción de México. Para este último, la operación está conformada únicamente por tarjetas de crédito

y esta cuenta incluye exclusivamente los ingresos derivados de esta cartera. Por tal motivo, su proyección contempla un crecimiento fundamentado en una mayor facturación asociada a la cartera de tarjetas de crédito.

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

- La tasa de descuento ha sido estimada teniendo en cuenta el perfil de riesgo de cada uno de los distintos mercados en los que opera BAC Credomatic.

- Con el fin de estimar el Valor Terminal, se ha proyectado a perpetuidad el flujo de fondos normalizado, ajustado de acuerdo con las expectativas de crecimiento del mismo. Dicha proyección no supera la tasa promedio de crecimiento en el largo plazo para la economía en cada uno de los países en donde opera la compañía; por tal motivo, se estimó un tasa de crecimiento en el largo plazo anual promedio del 3,5%.



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 \$12,888,595 superior a su valor en libros a junio de 2016 que corresponde a \$9,733,598.

Las condiciones macroeconómicas y del negocio observadas a junio de 2016 no han sufrido cambios sustanciales con respecto a lo estimado en la prueba de deterioro realizada en diciembre del año 2015 que indiquen posibles factores de deterioro en la plusvalía; por tal motivo, se mantienen los mismos valores estimados en diciembre de 2015.

## Nota 21 - Otros activos intangibles

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

	Total movimiento de activos intangibles		
	Costo	Amortización	Total
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	\$ 486,261	145,960	340,301
Adquisiciones / Adiciones	141,094	0	141,094
Retiros	(12,285)	(33,375)	21,090
Diferencia en cambio	46,238	31,963	14,275
Amortización cargada al gasto	0	67,763	(67,763)
Traslados	905	905	0
Movimiento neto operaciones discontinuadas	15,860	13,766	2,094
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>678,073</b>	<b>226,982</b>	<b>451,091</b>
Adquisiciones / Adiciones	101,054	0	101,054

  

	Total movimiento de activos intangibles		
	Costo	Amortización	Total
Retiros	(12,994)	(10,706)	(2,288)
Diferencia en cambio	(30,428)	(17,478)	(12,950)
Amortización cargada al gasto	0	30,557	(30,557)
Traslados	(19,427)	(19,288)	(139)
Disminución por la pérdida de control de la Corporación Financiera Colombiana S.A	(115,262)	(30,348)	(84,914)
Movimiento neto operaciones discontinuadas	7,689	12,559	(4,870)
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	\$ <b>608,705</b>	<b>192,278</b>	<b>416,427</b>

### 21.1 Activos intangibles con desarrollo interno

El siguiente es el movimiento del costo de los activos intangibles desarrollados internamente:

	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Total costo activos intangibles generados internamente
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	\$ 1,089	329,543	330,632
Adquisiciones / Adiciones	5,525	72,383	77,908
Retiros	0	(11,824)	(11,824)
Diferencia en cambio	0	41,513	41,513
Traslados	242	(5,518)	(5,276)

(Continúa)

	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Total costo activos intangibles generados internamente
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>6,856</b>	<b>426,097</b>	<b>432,953</b>
Adquisiciones / Adiciones	852	85,560	86,412
Retiros	0	(12,931)	(12,931)
Diferencia en cambio	0	(23,585)	(23,585)
Traslados	(5,802)	5,802	0
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	<b>\$ 1,906</b>	<b>480,943</b>	<b>482,849</b>

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

	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Total amortización activos intangibles generados internamente
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	<b>\$ 0</b>	<b>122,580</b>	<b>122,580</b>
Retiros	0	(33,105)	(33,105)
Diferencia en cambio	0	29,116	29,116
Amortización cargada al gasto	83	55,733	55,816
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>83</b>	<b>174,324</b>	<b>174,407</b>
Retiros	0	(10,643)	(10,643)
Diferencia en cambio	0	(14,898)	(14,898)
Amortización cargada al gasto	191	19,962	20,153
Traslados	0	(54)	(54)
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	<b>\$ 274</b>	<b>168,691</b>	<b>168,965</b>

## 21.2 Activos intangibles no desarrollados internamente

El siguiente es el movimiento del costo de los activos intangibles que no son desarrollados internamente:

	Marcas comerciales	Derechos de propiedad intelectual, patente, y otros derechos de propiedad	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Activos intangibles relacionados con clientes	Otros activos intangibles	Total costo activos intangibles no generados internamente
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	<b>\$ 0</b>	<b>20,681</b>	<b>62,094</b>	<b>27,416</b>	<b>27,393</b>	<b>18,045</b>	<b>155,629</b>
Adquisiciones / Adiciones	0	42,575	11,692	7,301	1,618	0	63,186
Retiros	0	0	(121)	(340)	0	0	(461)
Diferencia en cambio	0	(1,250)	0	217	5,758	0	4,725
Traslados	0	0	905	0	0	5,276	6,181
Movimiento neto operaciones discontinuadas	0	(1,172)	16,821	760	0	(549)	15,860

	Marcas comerciales	Derechos de propiedad intelectual, patente, y otros derechos de propiedad	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Activos intangibles relacionados con clientes	Otros activos intangibles	Total costo activos intangibles no generados internamente
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	0	60,834	91,391	35,354	34,769	22,772	245,120
Adquisiciones / Adiciones	0	0	13,486	1,156	0	0	14,642
Retiros	0	0	(63)	0	0	0	(63)
Diferencia en cambio	(145)	(2,948)	0	(149)	(3,601)	0	(6,843)
Traslados	3,468	(3,468)	9,924	2,057	(18,319)	(13,089)	(19,427)
Disminución por la pérdida de control de la Corporación Financiera Colombiana S.A	0	(16,857)	(84,497)	(4,801)	0	(9,107)	(115,262)
Movimiento neto operaciones discontinuadas	0	(2,532)	8,641	2,156	0	(576)	7,689
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	\$ 3,323	35,029	38,882	35,773	12,849	0	125,856

El siguiente es el movimiento de la amortización de los activos intangibles que no son desarrollados internamente:

	Derechos de propiedad intelectual, patente, y otros derechos de propiedad	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Activos intangibles relacionados con clientes	Otros activos intangibles	Total amortización activos intangibles no generados internamente
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	\$ 802	3,450	5,614	12,666	848	23,380
Retiros	(37)	(121)	(112)	0	0	(270)
Diferencia en cambio	186	0	31	2,630	0	2,847
Amortización cargada al gasto	759	1,222	6,728	2,847	391	11,947
Traslados	0	905	0	0	0	905
Movimiento neto operaciones discontinuadas	461	13,689	(539)	0	155	13,766
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	2,171	19,145	11,722	18,143	1,394	52,575
Retiros	0	(63)	0	0	0	(63)
Diferencia en cambio	(194)	0	(57)	(2,329)	0	(2,580)
Amortización cargada al gasto	1,877	3,855	1,903	2,704	65	10,404
Traslados	0	5,453	(5,522)	(18,319)	(846)	(19,234)
Disminución por la pérdida de control de la Corporación Financiera Colombiana S.A	(4,591)	(22,350)	(2,032)	0	(1,375)	(30,348)
Movimiento neto operaciones discontinuadas	3,364	6,568	1,865	0	762	12,559
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	\$ 2,627	12,608	7,879	199	0	23,313

## Nota 22- Impuesto a las ganancias

### 22.1 Componentes del gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias de los semestres terminados el 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 comprende lo siguiente:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Impuesto corriente</b>	\$ 383,075	493,337
Ajuste de períodos anteriores	0	8
Provisión para posiciones tributarias	(4,733)	15,440
Impuestos diferidos netos del período corriente	193,657	(33,915)
<b>Total impuesto a las ganancias</b>	<b>571,999</b>	<b>474,870</b>
Impuesto a las ganancias de las operaciones discontinuadas (Ver Nota 16)	196,170	172,529
<b>Total impuesto a las ganancias</b>	<b>\$ 768,169</b>	<b>647,399</b>

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 principios contables Colombianos vigentes 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 2016 y el 31 de diciembre de 2015 se realizó con base en las disposiciones tributarias aplicables.

### 22.2 Conciliación de la tasa nominal de impuestos y la tasa efectiva

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

#### En Colombia

- Las 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 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, calculado de acuerdo con las normas fiscales vigentes.

#### 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% y 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 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	\$ 3,859,260	1,518,040
Gasto de impuesto teórico a la tarifa del 40% año 2016 y 39% año 2015	1,543,704	592,036
<b>Más o (menos) impuestos que aumentan (disminuyen) el impuesto teórico:</b>		
Gastos no deducibles	56,004	76,043
Diferencia en excesos de renta presuntiva y pérdidas fiscales que no generaron impuesto diferido	6,218	7,847
Dividendos recibidos no constitutivos de renta	8,964	(68)
Gastos por método de participación no constitutivos de renta	516	2,264
Pérdida (Utilidad) en venta o valoración de inversiones no constitutivos de renta o no deducibles	(300)	10,158
Recuperaciones y otros ingresos no gravados de impuestos	(40,632)	(12,063)
Rentas exentas	(31,469)	(41,717)
Ganancias ocasionales con tasas tributarias diferentes	5,086	0
Utilidades de subsidiarias del exterior con tasas tributarias diferentes	(94,594)	(82,308)
Efecto en el impuesto diferido por tasas tributarias diferentes a la tarifa del 40% año 2016 y 39% año 2015	24,643	(54,686)
Provisiones para posiciones tributarias	(4,734)	15,439
Ganancia por medición a valor razonable de la participación en Corporación Financiera Colombiana S.A. y subsidiarias.	(871,841)	0
Otros conceptos	(29,566)	(38,075)
<b>Total gasto del impuesto del período de actividades que continúan</b>	\$ 571,999	474,870

### 22.3 Impuestos diferidos no reconocidos

#### Impuestos diferidos con respecto a subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

En cumplimiento de la NIC 12, el Grupo no registró impuestos diferidos pasivos relacionados con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias, en asociadas y de la inversión en Corporación Financiera Colombiana S.A., que pasó a ser una inversión en asociada como resultado de la desconsolidación (pérdida de control) (véase nota 16). Lo anterior debido a que: i) el Grupo tiene el control de las subsidiarias y de la decisión de venta de sus inversiones en asociadas, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y ii) el Grupo no tiene previsto su realización en el futuro previsible; por lo tanto, es probable que dichas diferencias temporarias no se reviertan en dicho periodo.

Las diferencias temporarias sobre las cuales no se reconocieron impuestos diferidos pasivos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 ascendían a \$7,856,528 y \$4,617,875, respectivamente. El impuesto diferido por concepto de utilidades no traídas en inversiones en subsidiarias, registrado por valor de \$28,233 y \$35,877 durante los semestres terminados en 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente, corresponden a dividendos que se espera sean decretados en dichas filiales en el cercano futuro y que tengan calidad de gravados.

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

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el siguiente es el detalle de las pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva en compañías del Grupo por valor de \$20,331 y \$20,613 respectivamente, 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.

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Pérdidas fiscales expirando en :</b>		
Sin fecha de expiración	\$ 18,270	18,411
<b>Subtotal</b>	<b>\$ 18,270</b>	<b>18,411</b>

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Excesos de renta presuntiva expirando en:</b>		
31 de diciembre de 2016	\$ 355	496
31 de diciembre de 2017	725	725
31 de diciembre de 2018	981	981
<b>Subtotal</b>	<b>2,061</b>	<b>2,202</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 20,331</b>	<b>20,613</b>

## 22.4 Impuestos diferidos por tipo de diferencia temporaria

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos, dan lugar a las diferencias temporarias que generaron impuestos diferidos, calculados y registrados en los semestres terminados el 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

El movimiento del impuesto diferido activo y pasivo al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente, sin incluir los saldos de Corporación Financiera Colombiana S.A. y subsidiarias, cuya desconsolidación se realizó al 30 de junio de 2016 (véase nota 16), se presenta a continuación:

### A 30 de junio de 2016

	Saldo al 31 de diciembre de 2015	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Reclasificaciones	Saldo al 30 de junio de 2016
<b>Impuestos diferidos activos</b>					
Menor valor de la valoración contable frente a la fiscal de inversiones de renta fija	\$ 30,985	(8,086)	0	(10,289)	12,610
Menor valor de la valoración contable frente a la fiscal de inversiones de renta variable	751	(751)	0	0	0
Valoración por pérdida no realizada en derivados	208,575	32,253	(166,605)	0	74,223
Menor valor de la valoración contable frente a al fiscal de la cartera de crédito	0	4,830	0	0	4,830
Mayor valor de la provisión contable frente a la fiscal para cartera de créditos	37,838	3,498	(3,731)	0	37,605
Mayor valor de la provisión para bienes recibidos en pago	4,044	937	0	0	4,981
Menor valor del costo contable frente al fiscal de propiedades, planta y equipo	1,821	(1,618)	0	0	203

(Continúa)

	Saldo al 31 de diciembre de 2015	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Reclasificaciones	Saldo al 30 de junio de 2016
Menor valor de la valoración contable frente a la fiscal de la depreciación de propiedades, planta y equipo	1,731	5,305	0	0	7,036
Menor valor de la base contable frente a la fiscal de los cargos diferidos y activos intangibles	11,300	11,440	0	0	22,740
Pérdidas fiscales	478,538	950	0	0	479,488
Excesos de renta presuntiva	163,218	(107,626)	711	0	56,303
Provisiones no deducibles	67,226	3,169	0	0	70,395
Mayor valor contable de beneficios a empleados frente al fiscal	58,695	(5,462)	744	0	53,977
Otros	7,012	2,565	0	(44,594)	(35,017)
<b>Subtotal</b>	<b>1,071,734</b>	<b>(58,596)</b>	<b>(168,881)</b>	<b>(54,883)</b>	<b>789,374</b>
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>					
Mayor valor de la valoración contable frente a la fiscal de inversiones de renta fija	(3,437)	(985)	0	0	(4,422)
Mayor valor de la valoración contable frente a la fiscal de inversiones de renta variable	0	(5,161)	(7,785)	5,087	(7,859)
Valoración por utilidad no realizada en derivados	(71,728)	(68,052)	(75,973)	(1)	(215,754)
Mayor valor de la valoración contable frente a la fiscal de la cartera de crédito	(30,599)	(748)	67	0	(31,280)
Menor valor de la provisión contable frente a la fiscal para cartera de créditos	(164,458)	(28,017)	23,080	(1)	(169,396)
Mayor valor de las bases contables frente a las fiscales de bienes recibidos en pago	(44,814)	(2,889)	0	1	(47,702)
Menor valor de la provisión para bienes recibidos en pago	(6,463)	(1,980)	0	0	(8,443)
Mayor valor del costo contable frente al fiscal de propiedades, planta y equipo	(80,957)	3,498	0	0	(77,459)
Mayor valor de la valoración contable frente a la fiscal de la depreciación de propiedades, planta y equipo	(69,401)	16,349	0	1	(53,051)
Mayor valor de la base contable frente a la fiscal de los cargos diferidos y activos intangibles	(30,589)	(7,115)	0	0	37,704
Utilidades no traídas en inversiones en subsidiarias	(35,877)	7,644	0	0	(28,233)
Plusvalía	(25,524)	(30,446)	0	1	(55,969)
Otros conceptos	(27,147)	(17,159)	0	44,332	26
<b>Subtotal</b>	<b>(590,994)</b>	<b>(135,061)</b>	<b>(60,611)</b>	<b>49,420</b>	<b>(737,246)</b>
<b>Total operaciones que continúan</b>	<b>\$ 480,740</b>	<b>(193,657)</b>	<b>(229,492)</b>	<b>(5,463)</b>	<b>52,128</b>

A 31 de diciembre de 2015

	Saldo a 30 de junio de 2015	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Reclasificaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2015
<b>Impuestos diferidos activos</b>					
Menor valor de la valoración contable frente a la fiscal de inversiones de renta fija	\$ 4,802	47,794	(21,611)	0	30,985
Menor valor de la valoración contable frente a la fiscal de inversiones de renta variable	21	730	0	0	751
Valoración por pérdida no realizada en derivados	239,274	(11,203)	(19,496)	0	208,575
Menor valor de la valoración contable frente a la fiscal de la cartera de crédito	6,091	(6,091)	0	0	0
Mayor valor de la provisión contable frente a la fiscal para cartera de créditos	24,344	13,021	473	0	37,838
Menor valor de las bases contables frente a las fiscales de bienes recibidos en pago	23,886	(23,886)	0	0	0
Mayor valor de la provisión para bienes recibidos en pago	8,327	(4,283)	0	0	4,044
Menor valor del costo contable frente al fiscal de propiedades, planta y equipo	6,490	(4,669)	0	0	1,821
Menor valor de la valoración contable frente a la fiscal de la depreciación de propiedades, planta y equipo	5,075	(3,344)	0	0	1,731
Menor valor de la base contable frente a la fiscal de los cargos diferidos y activos intangibles	728	10,572	0	0	11,300
Pérdidas fiscales	37,555	(14)	440,997	0	478,538
Excesos de renta presuntiva	81,609	0	81,609	0	163,218
Provisiones no deducibles	55,990	11,236	0	0	67,226
Mayor valor contable de beneficios a empleados frente al fiscal	56,112	6,369	(3,786)	0	58,695
Otros	181	6,831	0	0	7,012
<b>Subtotal</b>	<b>550,485</b>	<b>43,063</b>	<b>478,186</b>	<b>0</b>	<b>1,071,734</b>
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>					
Mayor valor de la valoración contable frente a la fiscal de inversiones de renta fija	(2,996)	(441)	0	0	(3,437)
Mayor valor de la valoración contable frente a la fiscal de inversiones de renta variable	(2,900)	2,900	0	0	0
Valoración por utilidad no realizada en derivados	(104,695)	32,967	0	0	(71,728)

(Continúa)



	Saldo a 30 de junio de 2015	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Reclasificaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2015
Mayor valor de la valoración contable frente a al fiscal de la cartera de crédito	(16,771)	(13,828)	0	0	(30,599)
Menor valor de la provisión contable frente a la fiscal para cartera de créditos	(152,623)	(6,057)	(5,778)	0	(164,458)
Mayor valor de las bases contables frente a las fiscales de bienes recibidos en pago	(30,206)	(14,608)	0	0	(44,814)
Menor valor de la provisión para bienes recibidos en pago	(4,314)	(2,149)	0	0	(6,463)
Mayor valor del costo contable frente al fiscal de propiedades, planta y equipo	(92,670)	11,713	0	0	(80,957)
Mayor valor de la valoración contable frente a la fiscal de la depreciación de propiedades, planta y equipo	(59,640)	(9,761)	0	0	(69,401)
Mayor valor de la base contable frente a la fiscal de los cargos diferidos y activos intangibles	(29,425)	(1,164)	0	0	(30,589)
Utilidades no traídas en inversiones en subsidiarias	(23,935)	(11,942)	0	0	(35,877)
Plusvalía	(21,491)	(4,033)	0	0	(25,524)
Otros conceptos	(33,897)	7,255	8	(513)	(27,147)
<b>Subtotal</b>	<b>(575,563)</b>	<b>(9,148)</b>	<b>(5,770)</b>	<b>(513)</b>	<b>(590,994)</b>
<b>Total operaciones que continúan</b>	<b>\$ (25,078)</b>	<b>33,915</b>	<b>472,416</b>	<b>(513)</b>	<b>480,740</b>

El movimiento del impuesto diferido activo y pasivo al 30 de junio de 2016 (fecha de la desconsolidación) y 31 de diciembre de 2015, respectivamente, de Corporación Financiera Colombiana S.A. y subsidiarias, se presenta a continuación:

#### Al 30 de junio de 2016

	Saldo al 31 de diciembre de 2015	Ajuste Re-expresión	Ajuste por conversión Interes Minoritario	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Desconsolidación de Corficolombiana	Saldo al 30 de junio de 2016
Saldo Impuestos diferidos activos de la Corporación Financiera Colombiana S.A. y subsidiarias	\$ 431,136	(84,130)	(898)	22,579	(145)	(368,542)	0
Saldo Impuestos diferidos pasivos de la Corporación Financiera Colombiana S.A. y subsidiarias	(982,370)	95,877	(7,122)	(36,136)	(5,460)	935,210	0
<b>Total por efecto por operaciones discontinuadas</b>	<b>\$ (551,234)</b>	<b>11,747</b>	<b>(8,019)</b>	<b>(13,556)</b>	<b>(5,605)</b>	<b>566,668</b>	<b>0</b>

## Al 31 de diciembre de 2015

	Saldo a 30 de junio de 2015	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Reclasificaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2015
Saldo Impuestos diferidos activos de la Corporación Financiera Colombiana S.A. y subsidiarias	\$ 433,699	(4,209)	3,086	(1,440)	431,136
Saldo Impuestos diferidos pasivos de la Corporación Financiera Colombiana S.A. y subsidiarias	(968,622)	(14,570)	891	(69)	(982,370)
<b>Total por Efecto por operaciones discontinuadas</b>	<b>\$ (534,923)</b>	<b>(18,779)</b>	<b>3,977</b>	<b>(1,509)</b>	<b>(551,234)</b>

El Grupo realizó la compensación de impuestos diferidos activos y pasivos por entidad o sujeto fiscal, considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia y en otros países en los cuales operan las subsidiarias, sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes y otros requerimientos establecidos en la NIC 12, de acuerdo con el siguiente detalle:

### Saldos totales sin incluir Corporación Financiera Colombiana S.A. y subsidiarias:

	30 de junio de 2016		
	Montos brutos de impuesto diferido	Reclasificaciones de compensación	Saldos en Estados de situación financiera
Impuesto diferido sobre la renta activo	\$ 789,374	601,146	188,228
Impuesto diferido sobre la renta pasivo	737,246	601,146	136,100
<b>Neto</b>	<b>\$ 52,128</b>	<b>0</b>	<b>52,128</b>

### Saldos totales incluyendo Corporación Financiera Colombiana S.A. y subsidiarias:

	31 de diciembre de 2015		
	Montos brutos de impuesto diferido	Reclasificaciones de compensación	Saldos en Estados de situación financiera
Impuesto diferido sobre la renta activo	\$ 1,502,870	739,752	763,118
Impuesto diferido sobre la renta pasivo	1,573,364	739,752	833,612
<b>Neto</b>	<b>\$ (70,494)</b>	<b>0</b>	<b>(70,494)</b>

## 22.5 Efecto de impuestos corrientes y diferidos en cada componente de otro resultado integral en el patrimonio

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

	30 de junio de 2016				31 de diciembre de 2015			
	Monto antes de impuesto	Impuesto Corriente	Impuesto Diferido	Neto	Monto antes de impuesto	Impuesto Corriente	Impuesto Diferido	Neto
<b>Actividades que continúan</b>								
<b>Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del periodo</b>								
Coberturas de flujos de efectivo	\$ 0	0	0	0	(589)	0	0	(589)
Diferencia en cambio en conversión de operaciones extranjeras	(92,571)	0	0	(92,571)	8,615	0	0	8,615
Diferencia en cambio de derivados en moneda extranjera	399,154	133,543	(241,867)	290,830	(1,263,104)	(51,159)	503,110	(811,153)
Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera	378,259	(151,304)	0	226,955	(472,945)	187,666	0	(285,279)
Ajuste por conversión de subsidiarias del exterior	(777,682)	0	0	(777,682)	1,738,306	0	0	1,738,306
Utilidad no realizada por medición de activos financieros medidos a valor razonable con cambios en ORI	45,752	0	(7,718)	38,034	2,883	0	(21,604)	(18,721)
Participación en otro resultado integral de asociadas y ajuste por diferencia en cambio sucursal del exterior	(34,993)	(24,491)	0	(59,484)	150,045	0	0	150,045
Ajuste de provisión de cartera de créditos para propósito de estados Financieros Consolidados	(44,047)	0	19,349	(24,698)	17,473	0	(5,303)	12,170
Otros	0	0	0	0	235	0	0	235
<b>Subtotales</b>	<b>(126,128)</b>	<b>(42,252)</b>	<b>(230,236)</b>	<b>(398,616)</b>	<b>180,919</b>	<b>136,507</b>	<b>476,203</b>	<b>793,629</b>
<b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo</b>								
Nuevas mediciones actuariales en planes de beneficios definidos	(2,923)	0	744	(2,179)	2,743	0	(3,787)	(1,044)
<b>Partidas que se reclasificaron a resultados de ejercicios anteriores</b>								
Venta de inversiones medidas a valor razonable con cambios en ORI	(52,247)	0	0	(52,247)	0	0	0	0

(Continúa)

	30 de junio de 2016				31 de diciembre de 2015			
	Monto antes de impuesto	Impuesto Corriente	Impuesto Diferido	Neto	Monto antes de impuesto	Impuesto Corriente	Impuesto Diferido	Neto
<b>Total ORI de Actividades que continúan</b>	(181,298)	(42,252)	(229,492)	(453,042)	183,662	136,507	472,416	792,585
<b>Actividad Descontinuada Corporación Financiera Colombiana S.A.</b>	37,813	0	(5,605)	32,208	163,826	0	3,977	167,803
<b>Desconsolidación (pérdida de control) Corporación Financiera Colombiana S.A.</b>								
Otro resultado integral reclasificado a resultados del periodo	(27,250)	0	0	(27,250)	0	0	0	0
Otro resultado integral reclasificado a ganancias acumuladas	(6,925)	0	0	(6,925)	0	0	0	0
<b>Total otro resultado integral durante el periodo</b>	<b>\$(177,660)</b>	<b>(42,252)</b>	<b>(235,097)</b>	<b>(455,009)</b>	<b>347,488</b>	<b>136,507</b>	<b>476,393</b>	<b>960,388</b>

## 22.6 Provisión para posiciones tributarias

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las provisiones para posiciones tributarias ascienden a \$89,030 y \$105,679, respectivamente, las cuales se espera sean utilizadas totalmente o liberadas cuando los derechos de inspección de las autoridades tributarias con respecto a las declaraciones tributarias expiren.

## Nota 23 - Otro resultado integral

El siguiente es el detalle de los saldos y movimientos de la cuentas de otros resultados integrales incluida en el patrimonio durante los periodos terminados en 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	Conta Bilidad de coberturas	Ajuste por conversión filiales exterior	Instru mentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	Instru mentos de patri monio	Ajuste por conversión de estados financieros de sucursales	Supera rít Métdo de participa ción	Cober tura de flujos de efecti vo	Ajustes a provi sión de cartera	Bene ficios a em pleados	Impuesto diferido	Otros	Intereses contro lantes	Interés no contro lante	Total ORI
Saldo 30 de junio de 2015	\$(21,971)	0	(24,420)	0	0	(5,949)	(4,328)	(40,200)	8,192	732,090	0	643,414	22,365	665,779
Movimientos del periodo	15,732	0	(12,514)	0	137,331	4,702	(589)	16,976	2,674	608,940	(21)	773,231	(3,010)	770,221
Operación Discontinua Corficolombiana S.A.	6,852	0	36,513	0	0	1,117	2,203	353	660	1,518	0	49,216	118,587	167,803
Saldo 31 de diciembre de 2015	\$ 613	0	(421)	0	137,331	(130)	(2,714)	(22,871)	11,526	1,342,548	(21)	1,465,861	137,942	1,603,803
Reclasificaciones	13,466	(82,139)	421	28,100	0	27,562	591	12,604	0	(626)	21	0	0	0

(Continúa)

	Conta- Bilidad de cober- turas	Ajuste por conver- sión filiales exterior	Instru- mentos de deuda a valor razo- nable con cambios en ORI	Instru- mentos de patri- monio	Ajuste por conver- sión de estados financie- ros de sucursa- les	Supe- rávit Método de partici- pación	Cober- tura de flujos de efecti- vo	Ajustes a provi- sión de cartera	Bene- ficios a em- pleados	Impuesto diferido	Otros	Intereses contro- lantes	Interés no contro- lante	Total ORI
Desconsolidación (pérdida de control) Corficolombiana S.A.	0	(9,114)	0	(6,895)	0	(16,861)	(3,947)	722	(752)	2,672	0	(34,175)	0	(34,175)
Operación Discontinuada Corficolombiana S.A.	0	(2,256)	0	10,736	0	(8,440)	6,070	(80)	568	(1,640)	0	4,958	27,250	32,208
Venta de inversiones medidas a valor razonable con cambios en ORI	0	0	0	(52,247)	0	0	0	0	0	0	0	(52,247)	0	(52,247)
Movimientos del periodo	(269)	(92,571)	0	47,553	(33,429)	(1,564)	0	(44,047)	(2,923)	(271,744)	0	(398,994)	(1,801)	(400,795)
Saldo 30 de junio de 2016	\$ 13,810	(186,080)	0	27,247	103,902	567	0	(53,672)	8,419	1,071,210	0	985,403	163,391	1,148,794

## Nota 24 - Otros activos

El siguiente es el detalle de otros activos:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Útiles y papelería en almacén y plásticos tarjetas de crédito y tarjetas débito	\$ 93,195	86,833
Operaciones en tránsito tarjetas de crédito	30,930	36,886
Reclasificación de bienes recibidos en pago	25,866	25,337
Gastos pagados por anticipado	18,727	23,627
Bienes de arte y cultura	18,694	20,379
Otros	9,213	14,367
Remodelaciones	5,336	3,503
Aportes permanentes	3,401	72
Acciones y/o Aportes de Clubes Sociales - Corporaciones - Entidades Sin Ánimo de Lucro	397	397
Administración Fondo Panamá no administrado por el Banco	379	18,056
Abonos pendientes bancos corresponsales-cartas de crédito	148	1,161
Inventarios	9	153,558
Actividades en operaciones conjuntas	0	6,274
	\$ 206,295	390,450

## Nota 25 - Depósitos

### 25.1 Depósitos de clientes – Tasas de interés

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

	30 de junio de 2016				31 de diciembre de 2015			
	Moneda legal		En moneda extranjera		Moneda legal		Moneda extranjera	
	Tasa		Tasa		Tasa		Tasa	
	Min %	Max %	Min %	Max %	Min %	Max %	Min %	Max %
Cuentas corrientes	0.00%	8.55%	0.00%	4.08%	0.00%	6.35%	0.00%	3.75%
Cuenta de ahorro	0.00%	8.77%	0.00%	4.08%	0.00%	6.43%	0.00%	3.75%
Certificados de depósito a término	0.00%	13.42%	0.00%	13.04%	0.05%	11.50%	0.00%	13.04%

### 25.2 Depósitos por sector

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

	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Valor	%	Valor	%
Gobierno o entidades del Gobierno Colombiano	\$ 7,244,271	8%	6,711,638	7%
Municipios y departamentos Colombianos	2,056,917	2%	2,579,505	3%
Gobiernos del exterior	1,266,911	1%	1,388,081	2%
Manufactura	8,276,116	9%	8,845,143	10%
Inmobiliario	6,151,078	7%	6,235,286	7%
Comercio	14,997,169	17%	21,372,696	23%
Agrícola y ganadero	2,402,338	3%	2,286,553	2%
	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Valor	%	Valor	%
Individuos	19,515,210	22%	18,273,753	20%
Servicios	5,295,099	6%	0	0%
Otros	20,202,342	23%	24,355,004	26%
<b>Total</b>	<b>\$ 87,407,451</b>	<b>100%</b>	<b>92,047,659</b>	<b>100%</b>

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Grupo tenía depósitos por \$63,504,616 y \$57,413,004 correspondientes a 19,474 y 54,222 clientes que superaban los \$250 respectivamente.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2016 existen depósitos de clientes por \$7,110,988 y \$199,276 como garantía irrevocable de compromisos bajo cartas de crédito.

## Nota 26 - Obligaciones financieras

### 26.1 Fondos interbancarios y overnight

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Moneda legal</b>		
Fondos interbancarios comprados	\$ 0	425,733
Compromiso de venta de inversiones en operaciones repo cerradas	0	150,023
Compromisos de transferencia en operaciones simultáneas	24,581	81,238
Compromisos de transferencia de inversiones en operaciones simultáneas	1,537,111	5,270,862
Bancos corresponsales	1,421	3,058
<b>Subtotal moneda legal</b>	<b>1,563,113</b>	<b>5,930,914</b>
<b>Moneda extranjera</b>		
Fondos interbancarios comprados	148,873	0
Compromiso de venta de inversiones en operaciones repo abiertas	134,816	274,874
Bancos corresponsales	13,661	628
<b>Subtotal moneda extranjera</b>	<b>297,350</b>	<b>275,502</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 1,860,463</b>	<b>6,206,416</b>

### 26.2 Obligaciones financieras a corto plazo – Tasas de interés efectivas

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

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

	31 de diciembre de 2015			
	En pesos colombianos		En moneda extranjera	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fondos interbancarios y operaciones de repo y simultáneas	1.00%	5.80%	0.00%	9.25%

### 26.3 Créditos de Bancos y otros

Entidad	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015	Tasas de interés vigentes al corte
Banco de Comercio Exterior (1)	199,705	333,145	Entre 1,36% y 21,15%
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario FINAGRO	139,655	151,437	Entre 2,65% y 15,48%
Financiera de Desarrollo Territorial S.A FINDETER	880,159	736,931	Entre 2,65% y 12,60%
Bancos del exterior	6,124,119	6,411,859	Entre 0,00% y 15,00%
Otros	2,669,360	4,240,007	Entre 0,00% y 10,80%
Porción corriente (2)	7,404,130	10,187,432	
	<b>17,417,128</b>	<b>22,060,811</b>	

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

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

El siguiente es el detalle de los vencimientos por año de las obligaciones financieras al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Año	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
2016	6,076,279	10,187,432
2017	2,443,319	2,922,295
2018	2,011,301	1,860,841
2019	1,244,315	1,078,610
Posterior al 2019	5,641,914	6,011,633
Total	17,417,128	22,060,811

### 26.4 Títulos de inversión en circulación – Bonos

Emisor	Fecha de Emisión	Moneda legal		Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
		30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015		
<b>Banco de Bogotá S.A.</b>					
Bonos subordinados 2010	23/02/2010	236,967	236,761	Entre 23/02/2017 y 23/02/2020	IPC + 5.33% av UVR + 5.29% av IPC + 5.45% av UVR + 5.45% sv
<b>Total Banco de Bogotá S.A</b>		<b>236,967</b>	<b>236,761</b>		
<b>Corporación Financiera Colombiana S.A.</b>					
Fondo de garantías de instituciones financieras	19/06/2010	0	1,053	28/11/2017	DTF E.A.
Proyectos de infraestructura S,A,	20/05/2009	0	22,925	20/05/2016	12.87%

(Continúa)



Moneda legal					
Emisor	Fecha de Emisión	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
Proyectos de infraestructura S.A.	20/05/2009	0	58,226	20/05/2019	13.20%
Promigas	27/08/2009	0	81,212	27/08/2016	IPC + 4.95%
Promigas	27/08/2009	0	152,272	27/08/2019	IPC + 5.40%
Promigas	27/08/2009	0	172,575	27/08/2024	IPC + 5.99%
Promigas	29/01/2013	0	101,333	29/01/2020	IPC + 3.05%
Promigas	29/01/2013	0	152,454	29/01/2023	IPC + 3.22%
Promigas	29/01/2013	0	253,787	29/01/2033	IPC + 3.64%
Promigas	11/03/2015	0	106,591	11/03/2019	IPC + 2.55%
Promigas	11/03/2015	0	121,818	11/03/2022	IPC + 3.34%
<b>Corporación Financiera Colombiana S.A.</b>					
Promigas	11/03/2015	0	177,651	11/03/2030	IPC + 4.37%
Gases de occidente	23/07/2009	0	24,294	23/07/2016	IPC + 5.39%
Gases de occidente	23/07/2009	0	100,206	23/07/2019	IPC + 5.89%
Gases de occidente	11/12/2012	0	110,382	11/12/2022	IPC + 3.75%

Moneda legal					
Emisor	Fecha de Emisión	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
<b>Corporación Financiera Colombiana S.A.</b>					
Gases de occidente	11/12/2012	0	89,618	11/12/2032	IPC + 4,13%
Fiduciaria colombiana de comercio exterior (1)	25/10/2012	0	75,000	25/10/2027	DTF E, A
Surtigas	12/02/2013	0	130,000	12/02/2023	IPC + 3,25%
Surtigas	12/02/2013	0	70,000	12/02/2033	IPC + 3,64%
<b>Total Corporación Financiera Colombiana S.A.</b>		<b>0</b>	<b>2,001,397</b>		
<b>Total moneda legal</b>		<b>236,967</b>	<b>2,238,158</b>		

Moneda extranjera					
Emisor	Fecha de Emisión	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
<b>Banco de Bogotá S.A.</b>					
Bonos ordinarios en el exterior (due 2017)	19/12/2011	1,787,320	1,924,852	15/01/2017	5.00% SV
Bonos ordinarios en el exterior (due 2023)	19/02/2013	1,482,456	1,599,293	19/02/2023	5.38% SV
Bonos ordinarios en el exterior (due 2026)	12/05/2016	1,727,265	0	12/05/2026	6.25% SV
<b>Total Banco de Bogotá S.A</b>		<b>4,997,041</b>	<b>3,524,145</b>		

(Continúa)

Moneda extranjera					
Emisor	Fecha de Emisión	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
<b>BAC Credomatic</b>					
El Salvador	Entre 16/12/2011 y 30/06/2016	487,006	531,295	Entre 01/07/2016 y 30/07/2020	Entre 4.25% y 5.80%
Guatemala	Entre 05/01/2015 y 30/06/2016	527,934	539,820	Entre 04/07/2016 y 15/02/2018	Entre 4.65% y 8.50%
Honduras	Entre 23/07/2013 y 09/05/2016	94,589	150,574	Entre 22/08/2016 y 23/07/2018	Entre 5.50% y 10.50%
Nicaragua	Entre 06/12/2013 y 02/02/2015	14,546	15,335	Entre 04/11/2016 y 06/11/2017	Entre 5.10% y 5.25%
<b>Total BAC Credomatic</b>		<b>1,124,074</b>	<b>1,237,024</b>		
<b>Total moneda extranjera</b>		<b>6,121,115</b>	<b>4,761,169</b>		
		<b>6,358,082</b>	<b>6,999,327</b>		

El siguiente es el detalle de los vencimientos de los títulos de inversión en circulación al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Año	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
2016	\$ 368,950	829,299
2017	2,269,517	2,158,524
2018	34,455	37,221
2019	204,437	637,895
2020	271,002	0
Posterior al 2020	3,209,721	3,336,388
<b>Total</b>	<b>\$ 6,358,082</b>	<b>6,999,327</b>

## Nota 27 - Beneficios a empleados

El siguiente es el detalle de los saldos de provisiones por beneficios a empleados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Beneficios de corto plazo	\$ 265,109	279,591
Beneficios post-empleo	138,985	163,000
Otros Beneficios de largo plazo	88,130	94,225
	\$ 492,224	536,816

### 27.1 Beneficios a corto plazo

El Grupo otorga beneficios a corto plazo, tales como: salarios, vacaciones, primas de vacaciones, primas legales y extralegales, auxilios, aportes parafiscales y cesantías e intereses de cesantías con régimen laboral Ley 50 de 1990.

### 27.2 Beneficios Post-empleo

- En Colombia las pensiones de jubilación cuando se retiran los empleados después de cumplir ciertos años de edad y de servicio, son asumidas por fondos públicos o privados de pensiones con base en planes de contribución definida donde las compañías y los empleados aportan mensualmente valores definidos por la ley para tener acceso a la pensión al retiro del empleado; sin embargo para algunos empleados contratados antes de 1968 que cumplieron con los requisitos de edad y años de servicio, las pensiones son asumidas directamente por el Grupo.

- El Grupo reconoce extralegalmente o por pactos colectivos una prima adicional a los empleados que se retiran al cumplir la edad y los años de servicio, para entrar a disfrutar de la pensión que le otorgan los fondos de pensión.

- El Grupo cuenta con un grupo de empleados con beneficio de cesantías anterior a la expedición de la Ley 50 de 1990, en el cual, dicho beneficio es acumulativo y se expide con base en el último salario que devengue el empleado multiplicado por el número de años de servicio, menos los anticipos que se le han efectuado sobre el nuevo beneficio.

El siguiente es el movimiento de los beneficios de retiro de los empleados y de los beneficios de largo plazo durante los semestres terminados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	Beneficios post-empleo		Otros Beneficios largo plazo	
	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Saldo al comienzo</b>	\$ 163,000	164,366	94,225	98,380
Costos incurridos durante el período	2	1,700	752	3,955
Costos de interés	4,132	3,987	3,484	2,972
Costos de servicios pasados	258	0	3,159	(8,319)
	<b>4,392</b>	<b>5,687</b>	<b>7,395</b>	<b>6,927</b>
Cambios en las asunciones actuariales	0	3,683	0	6,635
(Ganancia)/ pérdidas por cambios en tablas de mortalidad	0	0	0	(396)
(Ganancia)/ pérdidas en cambio en tasas de intereses, tasas de inflación y ajustes de salarios	2,037	(6,240)	0	(2,996)

(Continúa)

	Beneficios post-empleo		Otros Beneficios largo plazo	
	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
(Ganancia)/pérdidas en asunciones actuariales de rotación de empleados	0	(4,076)	0	532
	<b>2,037</b>	<b>(6,633)</b>	<b>0</b>	<b>3,775</b>
Diferencia en cambio	(2,445)	3,159	29	0
Pagos a los empleados	(6,832)	(7,386)	(7,724)	(6,176)
Disminución por la pérdida de control de la Corporación Financiera Colombiana S.A.	(21,267)	0	(5,812)	0
Movimiento neto de operaciones discontinuadas	100	3,807	17	(6,681)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$ 138,985</b>	<b>163,000</b>	<b>88,130</b>	<b>94,225</b>

### 27.3 Suposiciones actuariales

Las variables utilizadas para el cálculo de la obligación proyectada de los diferentes beneficios post-empleo y beneficios largo plazo se muestran a continuación:

	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015
	Otros beneficios	Pensiones de jubilación (1)	
Tasa de descuento	7.73%	7.82%	7.73%
Tasa de inflación	3.50%	2.88%	3.50%
Tasa de incremento salarial	3.50%	2.88%	3.50%
Tasa de incremento de pensiones	3.50%	2.88%	3.50%
Tasa de rotación de empleados	3.98%	3.98%	3.98%

(1) Incluye modificación de tasas para pensiones de jubilación según Decreto 2496 de 2015.

Tasa de rotación de empleados es calculada con base en un promedio entre el año de servicio 1 y 40 para hombres y mujeres.

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

La tasa de descuento se asigna de acuerdo a la duración del plan, es así que planes con un horizonte de tiempo más largo tienen una tasa mayor que uno de corto plazo.

### 27.4 Otros Beneficios largo plazo:

El Grupo otorga a sus empleados primas de antigüedad extralegales a largo plazo durante su vida laboral dependiendo del número de años de servicio cada cinco, diez, quince y veinte años, etc., calculadas como días de salario (entre 15 y 180 días) cada pago.

Las remuneraciones de personal clave de la gerencia para cada una de las categorías de los beneficios otorgados se revelan en la Nota 37 partes relacionadas.

A través de sus planes de beneficios al personal, el Grupo está expuesto a una serie de riesgos (de tasa de interés y operacional), los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de las políticas y procedimientos de administración de riesgos.

## 27.5 Análisis de sensibilidad

El análisis de sensibilidad del pasivo por beneficios post- empleo de las diferentes variables financieras y actuariales es el siguiente, manteniendo las demás variables constantes:

Beneficios Post-empleo	Cambio en la variable	Incremento en la variable	Disminución en la variable
		+50 puntos	-50 puntos
Tasa de descuento	0.50%	Disminución en 3.21%	Aumento en 3.40%
Tasa de crecimiento de los salarios	0.50%	Aumento en 3.69%	Disminución en 3.47%
Tasa de crecimiento de las pensiones	0.50%	Aumento en 3.69%	Disminución en 3.47%

Otros Beneficios largo plazo	Cambio en la variable	Incremento en la variable	Disminución en la variable
		+50 puntos	-50 puntos
Tasa de descuento	0.50%	Disminución en 2.53%	Aumento en 2.68%
Tasa de crecimiento de los salarios	0.50%	Aumento en 2.92%	Disminución en 2.73%
Tasa de crecimiento de las pensiones	0.50%	Aumento en 2.92%	Disminución en 2.73%

## 27.6 Pagos de Beneficios Futuros esperados

Los pagos de beneficios futuros esperados, que reflejan servicios según el caso, se espera que sean pagados de la siguiente manera:

Año	Beneficios post-empleo	Otros Beneficios largo plazo
2016	\$ 17,851	8,539
2017	16,725	12,878
2018	16,231	14,934
2019	50,885	16,502
2020	17,550	16,930
Años 2021–2025	\$ 85,264	76,756

## Nota 28 - Provisiones

El siguiente es el movimiento de provisiones:

	Provisiones por procesos legales, multas, sanciones e indemnizaciones	Otras provisiones diversas	Total
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	\$ <b>104,337</b>	<b>473,584</b>	<b>577,921</b>
Provisiones nuevas	3,660	9,260	12,920
Incremento (disminución) en provisiones existentes	(5,905)	14,630	8,725
Provisiones utilizadas	(94)	(2,072)	(2,166)
Provisiones revertidas no utilizadas	(3,647)	(366)	(4,013)
Incremento (disminución) por diferencias de cambio netas	0	72	72
Reclasificaciones	0	(87,933)	(87,933)
Movimiento neto por operaciones discontinuadas	4,385	(24,678)	(20,293)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>102,736</b>	<b>382,497</b>	<b>485,233</b>
Provisiones nuevas	752	2,792	3,544
Incremento (disminución) en provisiones existentes	6,048	2,515	8,563
Provisiones utilizadas	(5,499)	(1,420)	(6,919)
Provisiones revertidas no utilizadas	(303)	(552)	(855)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(959)	959	0
Incremento (disminución) por diferencias de cambio netas	0	(47)	(47)
Reclasificaciones	517	(927)	(410)
Disminución por la pérdida de control de la Corporación Financiera Colombiana S.A.	(81,360)	(233,662)	(315,022)
Movimiento neto por operaciones discontinuadas	8,595	48,429	57,024
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	\$ <b>30,527</b>	<b>200,584</b>	<b>231,111</b>

### 28.1 Procesos laborales

- A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el Banco de Bogotá presentó por demandas laborales \$5,572 y \$4,494, respectivamente.

### 28.2 Otros procesos legales

- Porvenir S.A a 30 junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 presenta reclamaciones previsionales (pensiones de sobrevivencia, invalidez, vejez, devolución de saldos, etc.) por \$15,270 y \$15,274, respectivamente.

### 28.3 Otras provisiones

- Porvenir S.A. a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 presenta provisiones de fondos administrados por cuentas descapitalizadas o errores en los cálculos de mesadas pensionales por \$174,014 y \$172,255 respectivamente.

- El Banco de Bogotá presenta provisión de desmantelamiento de cajeros y mejoras a propiedades ajenas tomadas en arrendamiento por \$19,364 y \$16,215 respectivamente,

## Nota 29 - 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 2016 y 31 de diciembre de 2015

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Exigibilidades por servicios - recaudos	\$ 391,998	437,508
Pagos a proveedores y servicios	323,102	571,646
Dividendos y excedentes por pagar	253,306	316,778
Ingresos anticipados	186,362	247,525
Retenciones y otras contribuciones laborales	185,507	240,469
Servicios de recaudo	177,863	72,849
Otros impuestos	120,119	69,789
Transacciones en cajeros automáticos red ATH	107,892	200,626
Otras cuenta por pagar	91,359	136,705
Compensación entidades Grupo Aval	87,434	107,780
Establecimientos afiliados	87,311	122,364
Comisiones y honorarios	58,095	68,402
Sobrantes en caja - canje	57,579	117,403
Impuesto a las ventas por pagar	44,325	57,366
Tarjeta inteligente visa pagos - electrón visa	33,515	36,010
Recaudos realizados Leasing Bogota Panamá	31,755	32,668
Cuenta por pagar capital e intereses bonos de paz	29,010	29,010
CDT Títulos vencidos	26,366	24,205
Cheques girados no cobrados	24,122	48,013
Dispersión de fondos pendientes abono a clientes	21,753	4,851
Cuentas canceladas	18,852	18,505
Aseguradoras	17,319	38,950
Contribuciones y afiliaciones	16,591	21,186
Contribuciones sobre las transacciones financieras	14,183	18,520

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Prometientes compradores	14,104	14,094
Ordenes de Embargos	11,836	12,264
Cuentas por pagar cartera o sanción prepago	10,134	5,712
Retiros de cajeros automáticos	9,668	24,024
Monedero Electrónico Cédula Cafetera	8,949	25,245
Pagos por liquidar operaciones de crédito	7,501	9,024
Bonos de seguridad	7,369	7,375
Saldos a favor de cartera cancelada	5,003	5,264
Servicios bancarios	4,345	4,829
Arrendamientos	3,913	5,071
Tarjetahabientes por aplicar	2,661	11,487
Servicios	907	194,354
Otros costos y gastos por pagar	373	81,788
Pagos y deducciones de planilla	10	883
Anticipos y avances recibidos	2	91,565
Prima de seguros	0	1,229
Cuentas por pagar en operaciones conjuntas	0	10,864
Transferencias electrónicas ACH	0	93,151
Otros abonos diferidos	0	203
Cuentas Forward sin cobertura	0	26,134
Adquisición de bienes y servicios nacionales	0	259,327
	\$ 2,492,493	3,923,015

## Nota 30 - Patrimonio

### 30.1 Capital suscrito y pagado

Las acciones autorizadas, emitidas y en circulación del Grupo tienen un valor nominal de \$10.00 pesos cada una, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se encuentran representadas de la siguiente manera:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Número de acciones autorizadas	500,000,000	500,000,000
Número de acciones suscritas y pagadas	331,280,555	331,280,555
Capital suscrito y pagado	\$ 3,313	3,313



### 30.2 Reservas

La composición de las reservas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Legal</b>		
Apropiación de utilidades líquidas	\$ 5,449,033	4,673,318
<b>Estatutarias y ocasionales</b>		
A disposición de la Asamblea Accionistas	15,293	62,996
Disposiciones fiscales	2,870	247,354
Otras	656,790	699,726
	671,953	1,010,076
	\$ 6,123,986	5,683,394

#### Reserva legal

De acuerdo con disposiciones legales, todo establecimiento de crédito debe constituir una reserva legal, apropiando el diez punto cero por ciento (10.0%) de las utilidades líquidas de cada ejercicio hasta llegar al cincuenta punto cero por ciento (50.0%) del capital suscrito. La reserva podrá ser reducida a menos del cincuenta punto cero por ciento (50.0%) del capital suscrito, cuando tenga por objeto cubrir pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva legal no podrá destinarse al pago de dividendos ni a cubrir gastos o pérdidas durante el tiempo en que el Grupo tenga utilidades no repartidas.

#### Reservas estatutarias y voluntarias

Son determinadas durante las Asambleas de Accionistas.

### 30.3 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 2016	31 de diciembre de 2015
Utilidades no consolidadas del período inmediatamente anterior	\$ 1,008,948	1,281,676
Dividendos pagados en efectivo	\$ 230.00 pesos por acción pagaderos en los diez (10) primeros días de cada mes entre abril de 2016 y septiembre de 2016 (con base en las utilidades del segundo semestre de 2015)	\$ 220.00 pesos por acción pagaderos en los diez (10) primeros días de cada mes entre octubre de 2015 y marzo de 2016 (con base en las utilidades del primer semestre de 2015)
Acciones ordinarias en circulación	331,280,555	331,280,555
<b>Total dividendos decretados</b>	<b>\$ 457,167</b>	<b>437,290</b>

### 30.4 Ganancias por acción básicas y diluidas

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Ganancia del período	\$ 3,270,672	1,069,249
Acciones ordinarias en circulación	331,280,555	331,280,555
<b>Ganancia por acción básica y diluida</b>	<b>\$ 9,873</b>	<b>3,228</b>

Véase políticas de gestión de capital en la nota 38

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Grupo no tiene transacciones con efectos dilusivos, por lo que las ganancias básicas son iguales a las ganancias diluidas.

#### Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF

De acuerdo instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular 36 de 2014, las diferencias netas positivas que se generen en la aplicación por primera vez de las NIIF de las entidades vigiladas no podrán ser distribuidas para enjugar pérdidas, realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos, o ser reconocidas como reservas; y sólo podrán disponer de las mismas cuando se hayan realizado de manera efectiva con terceros, distintos de aquellos que sean partes relacionadas, según los principios de las NIIF.

Las diferencias netas positivas que se generen en la aplicación por primera vez de las NIIF, no computarán en el cumplimiento de los requerimientos prudenciales de patrimonio técnico, capital mínimo requerido para operar, de acuerdo con la naturaleza de cada entidad vigilada por la Superintendencia Financiera. En caso que la aplicación por primera vez de las NIIF genere diferencias netas negativas, las mismas deberán deducirse del patrimonio técnico. Como resultado del proceso de implementación parcial de las NIIF en el balance de apertura, el saldo de la cuenta mencionada arrojó un saldo de (\$151,780).

### Nota 31 - Participaciones no Controladoras

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

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

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

	31 de diciembre de 2015			
	% Part.	Valor participación patrimonio	Participación en las utilidades	Dividendos pagados durante el periodo
Almacenes Generales de Depósito Almagora S.A.	5.08	\$ 3,306	0	0
Fiduciaria Bogotá S.A.	5.01	13,562	1,663	0
Corporación Financiera Colombiana S.A.	61.81	2,857,955	125,880	179,183
Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A	63.49	810,726	58,904	77,333
Megalinea S.A.	5.10	165	11	0
Casa de Bolsa S.A.	77.20	21,267	(614)	0
Otros (1)		500,026	157,326	0
		<b>\$ 4,207,007</b>	<b>343,170</b>	<b>256,516</b>

(1) Corresponde al interés no controlante de las filiales que subconsolidan; principalmente Corporación Financiera Colombiana S.A., Leasing Bogotá Panamá y Porvenir.

## Nota 32 - Ingresos y 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 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Ingresos por comisiones y honorarios</b>		
Comisiones por giros, cheques y chequeras	\$ 19,387	20,347
Administración de fondos de pensiones y cesantías	419,099	392,866
Comisiones de servicios bancarios	1,008,091	955,413
Comisiones de tarjetas de crédito	395,992	336,594
Ingresos por actividades fiduciarias	28,777	64,828
Otras comisiones	5,202	5,434
Servicio de almacén	58,266	58,187
Servicios prestados a las filiales en la red de oficinas	12,868	12,517
Subtotal	<b>1,947,682</b>	<b>1,846,186</b>
<b>Gastos por comisiones y honorarios</b>		
Comisiones de servicios bancarios	92,541	86,726
Servicios de la red de oficinas	19,806	19,254
Servicios de administración e intermediación	1,611	1,192
Servicio procesamiento de información	4,583	4,426
Por venta y servicios	2,670	2,259

(Continúa)

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Administración de fondos de pensiones y cesantías	34,186	31,854
Otros	19,355	33,264
Subtotal	<b>174,752</b>	<b>178,975</b>
Total	<b>\$ 1,772,930</b>	<b>1,667,211</b>

## Nota 33 - Otros ingresos

Los siguientes son los otros ingresos durante los semestres terminados en 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Ganancia neta por diferencia en cambio	\$ 264,500	176,925
Recobros y recuperaciones	80,517	8,640
Recuperación de castigos	44,615	52,681
Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real	43,846	41,160
Recuperación pago impuesto CREE 2013	22,906	0
Otros	19,878	48,415
Recuperación cartera castigada	13,744	15,714
Utilidad venta activos no corrientes mantenidos para la venta	6,692	7,361
Ingresos por siniestros	6,155	3,162
Ganancia neta en venta de inversiones	5,558	1,264
Ingresos operacionales consorcios o uniones temporales	3,332	828
Servicio transporte de efectivo	3,166	2,999
Recuperaciones por seguros riesgo operativo	2,561	0
Ingresos por actividades cambiarias	1,850	1,040
Dividendos	1,727	186
Prescripción de pasivos declarados en abandono	1,419	3,625
Cambios en valor razonable propiedades inversión	340	55,289
Utilidad por venta de propiedades y equipo	298	1,742
Prescripción dividendos acciones a favor del Banco	0	3,995
Reintegro provisiones Beneficios a empleados	0	7,007
Ajuste inversiones	0	12,268
Aprovechamientos Corficolombiana	0	4,918
<b>Total</b>	<b>\$ 523,104</b>	<b>449,219</b>

## Nota 34 - Otros gastos

Los siguientes son los otros gastos durante los semestres terminados en 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Gastos de administración	\$ 1,380,487	1,306,441
Gastos por beneficios a empleados	1,248,466	1,204,251
Gastos por depreciación	128,594	118,760
Gastos por amortización activos intangibles	30,782	80,331
Indemnizaciones	24,973	20,436
Pérdida por siniestro cartera de crédito	13,827	13,712
Consumos de materias primas y materiales secundarios	11,592	11,214
Litigios en proceso administrativo	7,923	18,453
Pérdida por deterioro en bienes recibidos en pago	6,083	6,857
Otros gastos de menor cuantía	6,060	7,317
Pérdida venta activos no corrientes mantenidos para la venta	3,564	3,461
Donaciones	2,363	1,750
Participación en utilidades de compañías asociadas y negocios conjuntos	1,290	1,286
Pérdida en venta de propiedades y equipo	273	984
Multas y sanciones	71	125
Provisiones fondo de pensiones	0	15,527
<b>Total</b>	<b>\$ 2,866,348</b>	<b>2,810,905</b>

## Nota 35 - Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real

A continuación se detallan la reclasificación a ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real de los ingresos y gastos de las entidades del sector no financiero, principalmente subsidiarias de Corporación Financiera Colombiana S.A.

El resultado se presenta neto para los semestres terminados a en 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Ingresos sector no financiero</b>		
<b>Ingresos por comisiones y honorarios</b>		
Comisiones de servicios bancarios	\$ 0	190,844
Comisiones de tarjetas de crédito	0	(190,826)

(Continúa)

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Otros ingresos netos</b>		
Otros ingresos de operación	43,846	40,984
<b>Total Ingresos sector no financiero</b>	<b>43,846</b>	<b>41,001</b>
<b>Gastos sector no financiero</b>		
<b>Pérdida por deterioro de activos financieros</b>		
Cartera de créditos y cuentas por cobrar	563	838
<b>Gastos por comisiones y honorarios</b>	<b>2,759</b>	<b>(6,353)</b>
<b>Otros egresos</b>		
Gastos de personal	51,875	51,120
Gastos generales de administración	24,471	(34,745)
Depreciación y amortización de activos tangibles e intangibles	420	495
Otros gastos de operación	115	0
Costos de ventas del sector Real	11,592	11,214
<b>Total Gastos sector no financiero</b>	<b>\$ 91,796</b>	<b>22,570</b>
<b>Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real, neto</b>	<b>0</b>	<b>18,432</b>
<b>Gastos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real, neto</b>	<b>(47,950)</b>	<b>0</b>

## Nota 36 - Compromisos y contingencias

### 36.1 Compromisos de crédito

El desarrollo de sus operaciones normales las entidades financieras del Grupo otorgan garantías o cartas de crédito a sus clientes en los cuales el grupo se compromete irrevocablemente a hacer pagos a terceros en caso de que los clientes no cumplan con sus obligaciones con dichos terceros, con el mismo riesgo de crédito de los activos financieros por cartera de créditos. El otorgamiento de las garantías y carta de crédito están sujetas a las mismas políticas de aprobación de desembolso de préstamos en cuanto a calidad crediticia de los clientes y se obtienen las garantías que se consideran adecuadas a las circunstancias.

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

## Compromisos en líneas de crédito no usadas

El siguiente es el detalle de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de créditos no usadas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Monto Nocial	Valor Razonable	Monto Nocial	Valor Razonable
Garantías	\$ 2,861,490	2,416,866	2,896,458	2,341,086
Cartas de créditos no utilizadas	589,187	536,920	805,632	795,964
Cupos de sobregiros	159,415	159,415	183,538	183,538
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	13,324,052	13,324,052	13,759,817	13,759,817
Apertura de crédito	2,338,424	2,338,424	2,291,739	2,291,739
Créditos aprobados no desembolsados	35,000	35,000	178,671	178,671
Otros	199,032	199,032	355,154	355,154
<b>Total</b>	<b>\$ 19,506,600</b>	<b>19,009,709</b>	<b>20,471,009</b>	<b>19,905,969</b>

Los saldos pendientes de las líneas de crédito no usadas y garantías no necesariamente representa futuros requerimientos de caja porque dichos cupos pueden expirar y no ser usados total o parcialmente.

El siguiente es el detalle de los compromisos de crédito por tipo de moneda:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Pesos Colombianos	\$ 6,790,394	6,991,966
Dólares	12,443,236	13,161,062
Euros	17,085	21,911
Otros	255,885	296,070
<b>Total</b>	<b>\$ 19,506,600</b>	<b>20,471,009</b>

## 36.2 Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Grupo incurrió en desembolsos de gastos de capital por valor de \$360 y \$1,414 respectivamente, correspondientes a contratos para compras de propiedades, planta y equipo (inmuebles). De dichos contratos existen compromisos de desembolsos por \$4,038 y \$3,241 respectivamente, los cuales se harán efectivos durante el segundo semestre de 2016 y hasta el año 2017.

### 36.3 Compromisos de leasing operativo

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
No mayor de un año	\$ 113,775	131,958
Mayor de un año y menos de cinco años	374,383	415,738
Más de cinco años	140,149	175,064
<b>Total</b>	<b>\$ 628,307</b>	<b>722,760</b>

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

- Banco de Bogotá a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 posee contratos de arrendamiento operativo de propiedades, planta y equipo e intangibles por \$288,894 y \$405,501 respectivamente.
- Leasing Bogotá Panamá mantiene un contrato de arrendamiento de un avión con desembolsos a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 por \$1,290 y \$1,300 respectivamente. El gasto de arrendamientos operativos por el período terminado el 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 incluye el gasto de alquiler por \$58,620 y \$111,166 respectivamente.

### 36.4 Contingencias

#### Contingencias legales

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Grupo atendía procesos administrativos y judiciales en contra; se valoraron las pretensiones de los procesos con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y se determinaron las siguientes contingencias las cuales no han sido objeto de reconocimiento como pasivo por tratarse de obligaciones posibles que no implican salida de recursos:

#### Procesos laborales

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015, se tenían registradas demandas laborales por \$60,367 y \$65,288, respectivamente. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor del Grupo.

#### Procesos civiles

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, ascendió a \$258,794 y \$551,872, respectivamente.

#### Procesos administrativos y otros

Las pretensiones por procesos administrativos y judiciales de carácter tributario, iniciados por autoridades tributarias del orden nacional y local establecen en algunos casos sanciones en las que incurriría la Entidad en ejercicio de su actividad como entidad recaudadora de impuestos Nacionales y Territoriales y en otros determinan mayores impuestos en su condición de contribuyente. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de \$64,777 y \$145,014, respectivamente.



## Nota 37 - Partes relacionadas

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

Se consideran partes relacionadas:

a) Un vinculado económico es una persona o entidad que está relacionada con alguna entidad del Grupo a través de transacciones como transferencias de recursos, servicios u obligaciones, con independencia de que se cargue o no un precio.

Para el Grupo se denominan transacciones entre vinculados económicos todo hecho económico celebrado con los accionistas y entidades del Grupo Aval.

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

c) Personal clave de la gerencia: Son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad directa o indirectamente, incluyendo cualquier director o administrador (sea o no ejecutivo) del Banco, Incluye al Presidente, Vicepresidentes y miembros de Junta Directiva.

d) Entidades Subordinadas: Compañías donde el Banco ejerce control de acuerdo con la definición de control de código de comercio y la NIIF 10 de consolidación.

e) Entidades Asociadas: Compañías donde el Banco tiene influencia significativa, la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 20% y el 50% de su capital.

f) Otras partes relacionadas: Incluye Banco de Occidente y Subordinadas, Banco AV Villas y Subordinadas, Banco Popular y Subordinadas, Seguros de Vida Alfa S.A, Seguros Alfa S.A y otras partes relacionadas.

### Operaciones con partes relacionadas:

El Grupo podrá celebrar operaciones, convenios o contratos con partes relacionadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará a valores razonables, atendiendo las condiciones y tarifas de mercado.

Entre el Grupo y sus partes relacionadas para los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no se presenta:

- Préstamos que impliquen para el mutuuario una obligación que no corresponda a la esencia o naturaleza del contrato de mutuo.
- Préstamos con tasas de interés diferentes a las que ordinariamente se pagan o cobran a terceros en condiciones similares de plazo, riesgo, etc.
- Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

De acuerdo al manual de convenios de Banco de Bogotá S.A. en el capítulo VI “Convenios Especiales con Filiales para Utilización de la Red del Banco”; Banco de Bogotá S.A. tiene convenios de uso de red de oficinas con Fiduciaria Bogotá S.A. y Porvenir S.A.

En el caso de la Fiduciaria Bogotá, el Gobierno Nacional facultó a las sociedades fiduciarias para utilizar la red de oficinas de los bancos. Para tal efecto, Fiduciaria Bogotá S.A. suscribió un contrato con el Banco de Bogotá S.A., en virtud del cual la Fiduciaria puede utilizar para sus operaciones con la red de oficinas del Banco. El contrato define el manejo operativo de las transacciones de los clientes de las carteras colectivas administradas por Fiduciaria Bogotá S.A.

De acuerdo con las disposiciones legales contempladas en la Ley 50 de 1990 (Reforma Laboral) y la Ley 100 de 1993 (Sistema General de Seguridad Social e Integral), el Banco realizó un convenio con la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A., mediante el cual pone sus oficinas como red soporte para la atención de los servicios relacionados con el fondo de cesantías y con el fondo de pensiones obligatorias.

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se pagaron honorarios a los directores por \$706 y \$1,432, respectivamente, por concepto de asistencia a reuniones de la Junta Directiva y Comités.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Grupo registra saldos de la cartera de créditos y depósitos con Sociedades relacionadas con los Directores y Administradores del Grupo, según se detalla a continuación:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Cartera de créditos	\$ 672,128	418,857
Depósitos y exigibilidades	616,855	37,174
<b>Total</b>	<b>\$ 1,288,983</b>	<b>456,031</b>

Todas las operaciones y desembolsos se realizaron a precios de mercado; las operaciones de tarjetas de crédito y sobregiros se realizaron a las tasas plenas de tales productos.

A continuación se muestra la agrupación de saldos y operaciones con partes relacionadas, incluyendo el detalle de las transacciones con personal clave de la gerencia:

30 de junio de 2016						
	Vinculados económicos	Grupo Aval	Personal clave de la gerencia	Entidades vinculadas		
				No subordinadas	Asociadas y negocios conjuntos	Subordinadas
<b>Activo</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 0	0	0	20	43	7,344
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0	0	0	0	3,347,814	10,807,529
Provisión de Inversiones	0	0	0	0	0	1,131
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	760,225	685,113	16,713	22,003	163,160	162
Otras cuentas por cobrar	630	236,317	0	168	17,868	9,984
Derivados de cobertura	0	5,849	0	0	0	0
Activos financieros de inversión	0	0	0	0	0	181
<b>Pasivo</b>						
Pasivos financieros a costo amortizado	182,382	4,002,774	11,573	1,396	877,030	958,017
Derivados de cobertura	0	14,138	0	0	0	0
Cuentas por pagar y otros pasivos	2,745	161,142	10	3,574	357	4,448
<b>Ingresos</b>						
Intereses	24,127	23,162	742	42	7,647	1
Comisiones y otros servicios	97	143	7	25	1,136	2,758
Otros ingresos	115	139,472	0	1,065	908	754
<b>Gastos</b>						
Costos financieros	7,350	116,741	167	1	29,434	5,050
Gastos por comisiones y otros servicios	2,007	0	25	21	17	1,422
Otros gastos	4,076	228,603	11,088	3,607	4,180	50,898

31 de diciembre de 2015					
	Vinculados económicos	Grupo Aval	Personal clave de la gerencia	Entidades vinculadas	
				No subordinadas	Subordinadas
<b>Activo</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 0	0	0	25	12,697
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0	58,299	0	1,415	14,708,329
Provisión de Inversiones	0	0	0	0	1,196
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	403,281	389,902	16,749	573	148,282
Otras cuentas por cobrar	1,135	319,846	628	3	25,373
Derivados de negociación	0	6,114	0	0	101
Activos financieros de inversión	0	0	0	0	194
Otros Activos	2,759	0	3	0	0
<b>Total Activo</b>	<b>407,175</b>	<b>774,161</b>	<b>17,380</b>	<b>2,016</b>	<b>14,896,172</b>
<b>Pasivo</b>					
Pasivos financieros a costo amortizado	628,816	4,201,361	8,685	2,014	1,097,522
Derivados de cobertura	0	467	0	0	0
Cuentas por pagar y otros pasivos	2,633	167,790	627	4,710	3,967
<b>Total Pasivo</b>	<b>631,449</b>	<b>4,369,618</b>	<b>9,312</b>	<b>6,724</b>	<b>1,101,489</b>

31 de diciembre de 2015					
	Vinculados económicos	Grupo Aval	Personal clave de la gerencia	Entidades vinculadas	
				No subordinadas	Subordinadas
<b>Ingresos</b>					
Intereses	10,749	8,396	584	0	7,251
Comisiones y otros servicios	299	135	8	35	3,041
Otros ingresos	2,151	293,981	12	1,257	16,188
<b>Total Ingresos</b>	<b>13,199</b>	<b>302,512</b>	<b>604</b>	<b>1,292</b>	<b>26,480</b>
<b>Gastos</b>					
Costos financieros	6,662	68,688	140	8	16,947
Gastos por comisiones y otros servicios	0	0	0	26	1,100
Otros gastos	18,548	98,773	14,512	5,979	54,053
<b>Total Gastos</b>	<b>\$ 25,210</b>	<b>167,461</b>	<b>14,652</b>	<b>6,013</b>	<b>72,100</b>

Los importes pendientes están garantizados, no se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

Los Beneficios del personal clave de gerencia, durante los semestres terminados el 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, están compuestas por:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Beneficios a los empleados a corto plazo	\$ 51,958	85,818
Beneficios post-empleo	3	3
Compensación del personal clave de la gerencia, otros beneficios a los empleados a largo plazo	189	1,824
Beneficios por terminación	16	30
	\$ 52,166	87,675

### Nota 38 - Manejo de capital adecuado

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

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

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

Para efectos de la gestión del capital en Colombia, el patrimonio

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

Para gestionar el capital desde el punto de vista económico y de la generación de valor a sus accionistas, la administración mantiene un seguimiento detallado de los niveles de rentabilidad para cada una de sus líneas de negocio y sobre las necesidades de capital de acuerdo con las expectativas de crecimiento de cada una de las líneas. De igual manera la gestión del capital económico implica el análisis de los efectos que sobre el mismo puedan tener los riesgos de crédito, mercado, liquidez y operativo a los que está sujeto el Grupo en el desarrollo de sus operaciones.

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

Banco de Bogotá Consolidado	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Patrimonio Técnico	\$ 14,268,041	16,531,307
Total activos ponderados por riesgo	109,338,948	121,660,158
Índice de riesgo de solvencia total > 9%	13.05%	13.59%
Índice de riesgo de solvencia básica > 4.5%	6.78%	9.44%

Del mismo modo, las subsidiarias del Grupo han cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital respectivos. El siguiente es el detalle de los requerimientos de capital de las subsidiarias financieras que integran el Grupo durante los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Entidad	Requerimiento total	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Banco de Bogotá Separado	9%	19.87%	19.40%
BAC International Bank Consolidado	8%	14.06%	13.60%
Porvenir	9%	23.07%	22.84%
Fidubogotá	9%	51.36%	36.74%
Casa de Bolsa	9%	51.38%	55.64%
Almaviva	36 veces (1)	14.03 veces	15.16 veces

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

### Nota 39 - 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 7 numeral 7.4 literal c. Riesgo de liquidez), posición propia (véase nota 7 numeral 7.4 Análisis individual de los riesgos), relación de solvencia (véase nota 38) 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 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Grupo cumplió con los mencionados requerimientos.

### Nota 40 - Hechos posteriores

No existen hechos ocurridos después del período que se informa, que requieran ser revelados, correspondientes al semestre terminado el 30 de junio de 2016, hasta la fecha de autorización de los estados financieros.

### Nota 41 - Aprobación para la presentación de estados financieros

La Junta Directiva de Banco Bogotá, en reunión efectuada el día 12 de septiembre de 2016, aprobó la presentación de los estados financieros consolidados con corte al 30 de junio de 2016 y las notas que se acompañan, para su consideración por parte de la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad.

