

Promovemos desarrollo económico sostenible para lograr el bienestar de **TODOS**

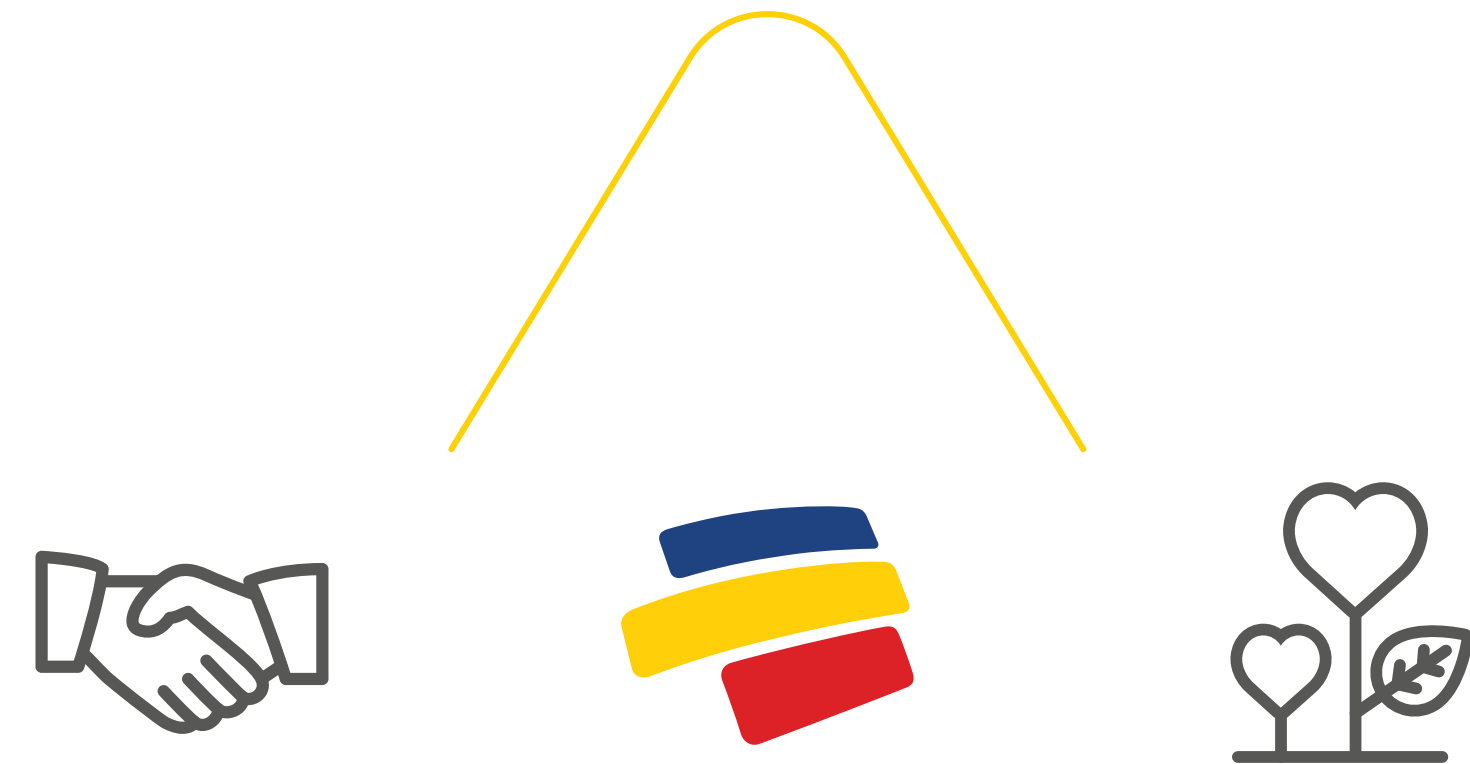
Informe de gestión 2019



DESARROLLO DEL INFORME 2019

En el desarrollo de este informe, **identificamos los puntos más relevantes de nuestra gestión durante el año 2019** para las diversas comunidades de interés, dando cuenta de los principales logros articulados a la estrategia y las metas que aún quedan por cumplir. En el segmento final, presentamos el índice de contenidos GRI —Global Reporting Initiative—, los indicadores en las áreas económicas, ambientales y sociales que aplican para la construcción de una memoria de sostenibilidad. Este informe se ha elaborado de conformidad con la opción Esencial de los Estándares GRI. Nos comprometemos a continuar trabajando bajo esta metodología para entregar un informe sobre nuestra gestión cada vez más ajustado a los distintos grupos de relación y a seguir aprendiendo en el proceso. Este informe fue verificado por un tercero que revisó la adaptación de los contenidos al Estándar para la elaboración de Memorias de Sostenibilidad de Global Reporting Initiative —Estándar GRI—. Igualmente, damos cuenta del compromiso que tenemos con la sostenibilidad evidenciando el trabajo realizado para la gestión voluntaria de los 10 principios de Pacto Global, contribución al cumplimiento de los ODS —Objetivos de Desarrollo Sostenible— y la participación en marcos referentes como Principios de Ecuador, Carbon Disclosure Project, Dow Jones Sustainability Index, PRI —Principios de Inversión Responsable—, Principios de Banca Responsable, CEO Mandato por el Agua y Empresas por la Paz, de Naciones Unidas.

PROPOSITO



Nos sentimos orgullosos de decir que:
Promovemos desarrollo económico sostenible para lograr el BIENESTAR de

TODOS



Así, elegimos tres frentes de acción en los cuales creemos que podemos **impulsar ese propósito** y medir nuestros resultados, alineados con los **Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU**



Fomentamos la **inclusión financiera**.



Fin de la pobreza



Educación de calidad



Igualdad de género



Fortalecemos la competitividad del **tejido productivo**.



Trabajo decente y crecimiento económico



Industria, innovación e infraestructura



Construimos ciudades y comunidades **más sostenibles**.



Ciudades y comunidades sostenibles



Acción por el clima



PRINCIPALES CIFRAS GRUPO BANCOLOMBIA



14 millones de clientes

Bancolombia, Banistmo, Banco Agrícola, BAM.



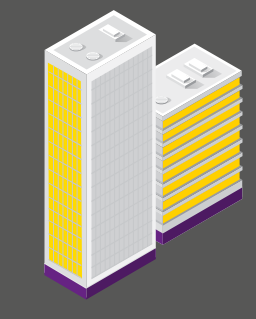
Activos
COP 236.09 billones



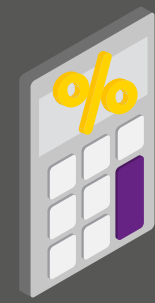
Empleados directos
29,988



Cartera bruta
COP 182.28 billones



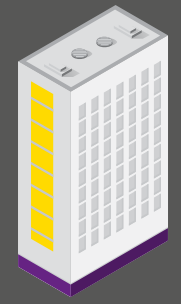
Sucursales, agencias y oficinas
975



Inversiones netas
COP 19.19 billones



Cajeros electrónicos
6,169



Pasivos
COP 207.28 billones



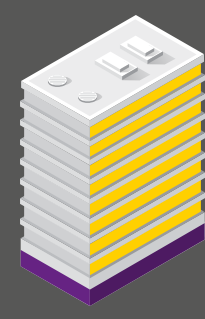
Corresponsales bancarios
16,740



Utilidad neta
COP 3.12 billones



Usuarios digitales
+6 millones



Patrimonio
COP 28.81 billones



Transacciones digitales
3,678 millones

*Las cifras aquí presentadas son al 31 de diciembre de 2019 e incluyen consolidados de Bancolombia, Banco Agrícola, Banistmo y BAM.

01. QUIENES SOMOS

Somos un grupo financiero líder, con 145 años de experiencia y que evoluciona para asumir los desafíos que trae un entorno en constante transformación. Nuestras acciones tienen como principios básicos la ética y la integridad, con el propósito de promover desarrollo económico sostenible para lograr el bienestar de todos. Somos una organización en crecimiento, rentable, con casi 30,000 colaboradores y presencia en Colombia, Panamá, Guatemala, El Salvador y Puerto Rico. Desde hace 25 años estamos en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE), siendo la primera entidad financiera colombiana listada en ese mercado.

páginas 13 - 20

02. NUESTRA ESTRATEGIA

En décadas de historia, el Grupo Bancolombia ha ejecutado una estrategia que le ha permitido crear una plataforma para el crecimiento. Esto se ha hecho evidente en la creación de un modelo de Banca Universal, en adquisiciones locales e internacionales para expandir su operación, en tener acceso a los principales mercados de capitales del mundo, en la creación de una red con amplia cobertura, y en la construcción de una de las marcas más valiosas y con mejor reputación de Colombia. Evolucionamos para ser un banco cotidiano, que orquesta las interacciones digitales y físicas para ofrecer soluciones integrales, personalizadas y contextuales a nuestros clientes, buscando siempre su desarrollo económico y bienestar. Así avanzamos en el cumplimiento de nuestro propósito superior que es **promover desarrollo económico sostenible para lograr el bienestar de TODOS.**

páginas 21 - 23

03. CRECIMIENTO RENTABLE Y SOSTENIBILIDAD

En el Grupo Bancolombia, nuestras decisiones y acciones están encaminadas a crear valor. En décadas de historia hemos acumulado una experiencia y capilaridad que nos permite llegar a todo tipo de personas y empresas para conectar oportunidades y, con ello, promover en los territorios en los que operamos un desarrollo económico que perdure en el tiempo y logre bienestar para todos. Buscamos generar un impacto económico, social y ambiental positivo, que además cuide nuestra reputación, nos asegure permanencia, y que responda a las expectativas de nuestros más de 28,000 accionistas.

páginas 24 - 113

04. INNOVACIÓN

La historia de 145 años de Bancolombia ha estado marcada por la transformación y la adaptación del negocio a las necesidades de los clientes y a las nuevas realidades que trae un mundo en constante cambio.

Esto se logra gracias a que hemos entendido la innovación como un territorio propio, que hace parte de nuestra esencia y que está en la cultura de todos aquellos que trabajan para esta compañía. Es un motor de cambio con el que generamos valor a nuestros grupos de interés, innovando desde lo simple y explorando permanentemente cómo las soluciones pueden tener mayor impacto.

páginas **114 - 123**

05. EXPERIENCIA SUPERIOR DEL CLIENTE

El mercado evoluciona de manera acelerada y los hábitos de consumo son cada vez más dinámicos: nuestros clientes están constantemente cambiando sus preferencias, expectativas y formas de hacer las cosas, y por ello buscan un acompañamiento que tenga la capacidad de transformarse a su ritmo. Así, hemos definido la experiencia superior como el medio y la forma para lograr que nuestros clientes nos prefieran y nos recomienden, basada en cuatro atributos fundamentales que queremos que el cliente viva y perciba en cada una de estas interacciones que tiene con nosotros: confiable, oportuno, fácil y agradable.

páginas **124 - 131**

06. EXCELENCIA OPERACIONAL Y TECNOLÓGICA

El uso de la tecnología ha significado una gran transformación en la forma en que se hacen negocios, en los relacionamientos y en la forma en que generamos valor en las organizaciones. Estos desarrollos han abierto un sinfín de posibilidades para nuestro negocio, con las cuales hemos podido desarrollar una mayor oferta de productos y servicios financieros y no financieros, más canales, aplicaciones y en general alternativas más convenientes, rápidas y fáciles de usar para los usuarios. La confianza que han depositado los clientes en Bancolombia exige contar con una infraestructura moderna y segura, que garantice la continuidad del negocio y permita ofrecer un servicio de calidad al cliente.

páginas **132 - 137**

07. CULTURA HUMANISTA Y ALTO DESEMPEÑO

En Bancolombia prima una cultura humanista de alto desempeño, en la que buscamos personas destacadas por sus valores, conocimiento, experticia y disposición al cambio, y con la que promovemos el desarrollo integral y ético de nuestros empleados, manteniendo relaciones basadas en el respeto y la confianza. Queremos que nuestros empleados puedan desarrollar todo su potencial para lograr grandes resultados, sin dejar de lado el equilibrio entre su vida laboral y personal.

páginas 138 - 153

08. TABLAS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS Y CONSOLIDADOS

2019 fue un muy buen año en la historia del Grupo Bancolombia, no solo porque tuvimos unos sólidos resultados financieros, sino porque continuamos con nuestra evolución para consolidarnos como un grupo financiero que **promueve desarrollo económico sostenible para lograr el bienestar de TODOS.**

páginas 154 - 323

CARTA DEL

CEO

BIENESTAR PARA TODOS

“

Somos, según MERCO, la empresa con mejor reputación en cuanto a responsabilidad y gobierno corporativo. Un reconocimiento que da cuenta de nuestro compromiso con negocios íntegros y transparentes, y con la búsqueda del desarrollo económico sostenible para lograr el bienestar de TODOS.

”

Estimados accionistas:

Nuestra asamblea anual es un buen momento para detenernos a ver con perspectiva lo que representó el 2019 para cada uno de nuestros grupos de relación, y en especial para responderse a la pregunta: ¿qué significa ser accionista de Bancolombia?

Podemos decir con orgullo que, de estos 145 años en Colombia y 25 años listados en la Bolsa de Valores de Nueva York, el 2019 fue un muy buen año en **la historia del Grupo Bancolombia**, no solo porque tuvimos unos sólidos resultados financieros, sino porque continuamos con nuestra evolución para consolidarnos como un grupo financiero que promueve **desarrollo económico sostenible para lograr el bienestar de TODOS**.

¿ESO QUÉ SIGNIFICA?

Lo primero es que con nuestra actividad proveemos acceso a productos y servicios financieros y no financieros a más de 14 millones de personas, empresas, pymes y gobiernos que han encontrado en Bancolombia un aliado para su crecimiento.

Pero nuestra labor va mucho más allá. Señores accionistas: cada uno de ustedes debe sentirse orgulloso de que, como parte de nuestro rol en el sistema financiero, invertimos en iniciativas que ayudan a generar transformaciones positivas en la sociedad, educando financieramente, fortaleciendo el tejido productivo del país e impulsando ciudades y comunidades más sostenibles.

También tenemos la capacidad de articular a distintos agentes alrededor de los temas de mayor importancia para los países, sentar posición, proponer soluciones y movilizar las acciones requeridas para mejorar el entorno.

Cada uno de los accionistas de Bancolombia, con su inversión, está liderando el desarrollo de todos los países en los que operamos y dejando un legado de sostenibilidad económica, social y ambiental para todos.



ESTA ES UNA OPORTUNIDAD ÚNICA PARA REVISAR EL ROL DE BANCOLOMBIA COMO ACTOR SOCIOAMBIENTAL Y COMO JUGADOR DE PRIMERA LÍNEA DE LA ECONOMÍA Y EL SECTOR FINANCIERO.

Podríamos quedarnos solo con la noticia de que el año pasado logramos un crecimiento de 17.2% en las utilidades netas, que alcanzaron 3.12 billones de pesos, dato que es muy importante y demuestra que somos una inversión sólida y confiable.

Pero no podemos olvidar que nuestro impacto va mucho más allá. Con este resultado, respondemos a más de 28,496 accionistas, entre los que están los fondos de pensiones locales que gestionan el ahorro de más de 16 millones de colombianos, personas naturales en el país y en el exterior, fondos de inversión internacionales y empresas, que nos ven como una alternativa con propósito: **promover desarrollo económico sostenible para lograr el bienestar de TODOS.**

Esta es la hoja de ruta para orientar nuestras decisiones, lo que nos mueve a trabajar y lo que hace que nuestras acciones cobren sentido.

EN ESTE PUNTO QUIERO HACER UNA REFLEXIÓN SOBRE EL ENTORNO DESAFIANTE EN EL QUE NOS ENCONTRAMOS.

Las oleadas de descontento que se han presentado en diferentes rincones del planeta son una señal de un nuevo orden mundial que exige un cambio de reglas. Con ello, surge una gran pregunta: **¿cuál es el rol que les corresponde asumir a las empresas y a los ciudadanos? ¿De qué se debe encargar cada uno como actor social?**

Este proceso de ajuste tomará algún tiempo, pero, por lo pronto, necesitamos escucharnos más los unos a los otros, como punto de partida para dar respuesta a las nuevas demandas de la sociedad, entre las que están la hipertransparencia, una mayor conciencia social, la colaboración y el propósito compartido.

Colombia no ha sido ajena a esta transformación. Mientras en el 2019 la economía del país creció 3.3%, uno de los mejores registros entre los países latinoamericanos, y las economías de Panamá, El Salvador y Guatemala se expandieron de manera satisfactoria, la sociedad pide un cambio, con manifestaciones de descontento de una ciudadanía que siente que el crecimiento económico no está llegando a todas las personas y que cuestiona a los agentes de la sociedad por la falta de avances para resolver la inequidad.

Entendiendo que las empresas están bajo un mayor escrutinio de consumidores, y ustedes, nuestros inversionistas, nos exigen un mayor compromiso con la sostenibilidad, en el 2019 firmamos la adhesión de Bancolombia a los Principios de Banca Responsable de las Naciones Unidas, y participamos activamente en la construcción de una estrategia global que busca movilizar recursos del sector privado para la financiación de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), para poner fin a la pobreza, proteger al planeta y garantizar que todas las personas gocen de paz y prosperidad en 2030.

Igualmente, nos comprometimos a fijar acciones y metas puntuales orientadas a ayudar a mitigar el calentamiento global, para que el incremento de la temperatura a 2050 no supere los 1,5 grados centígrados.



¿CÓMO HACEMOS REALIDAD LAS 3 PRIORIDADES DE LAS QUE LES HABLÉ?

La primera es seguir **fortaleciendo el tejido productivo del país**, impulsando la transformación industrial, tecnológica y digital de las compañías, con énfasis especial en las pymes, para que sean más productivas y competitivas. Para dar un ejemplo, en Colombia hay cerca de 2.5 millones de pymes, y de ellas, en Bancolombia atendemos a más de 1.7 millones, a las que acompañamos con distintas alternativas de financiamiento y educación adaptadas a sus necesidades particulares.

En ese mismo sentido, el agro juega un rol determinante, para que sea sostenible, productivo y garantice la seguridad alimentaria de nuestros países. El año pasado, en Bancolombia otorgamos 5 billones de pesos en créditos para este sector, con lo cual nuestra participación ronda el 30%. Con nuestra actividad también impulsamos la **construcción de ciudades y comunidades sostenibles**. Con una población que es más urbana, surgen nuevos desafíos, como el acceso a vivienda digna, la movilidad sostenible y ambientes menos contaminados. En el 2019 desembolsamos casi medio billón de pesos para construcción sostenible y estamos aumentando nuestra participación en la financiación de vehículos eléctricos e híbridos.

Mientras tanto, seguiremos comprometidos con la **inclusión financiera** para que más negocios y personas puedan acceder al crédito que necesitan para impulsar sus proyectos. Haremos énfasis en aquellos liderados por mujeres, cuya participación en las colocaciones es de apenas 42%, a pesar de su rol creciente en la actividad productiva. Para que esa inclusión sea sostenible, seguiremos incluyendo un componente educativo importante.

Seguiremos comprometidos con la inclusión financiera para que más negocios y personas puedan acceder al crédito que necesitan para impulsar sus proyectos.





QUEREMOS ASEGURAR UN LUGAR EN EL FUTURO

Nuestra evolución continuará para hacer frente a las transformaciones del entorno, de nuestro negocio y de los consumidores.

Seguiremos atentos a entender las nuevas dinámicas de consumo, digitalizando los negocios y generando nuevas formas de trabajo, apoyados en herramientas como la analítica y la inteligencia artificial.

Ya no basta con ofrecer productos específicos. Ahora el reto es entender el contexto en el que viven esos clientes para darles una oferta mucho más segmentada y contextual.

Somos una compañía que genera rentabilidad, que fortalece su patrimonio para asegurar solidez a los inversionistas, pero que también es motor de desarrollo para Colombia y los países en que operamos.

**10 GRANDES TEMAS** QUE EN EL 2019 SOBRESALIERON EN EL DESARROLLO DE NUESTRO PROPÓSITO:

- 1 Generamos más de 50.000 empleos directos e indirectos. En una banca con enfoque humanista que ha sido reconocida por Merco como el mejor lugar para trabajar.
- 2 Los impuestos municipales, departamentales y nacionales causados por el Grupo Bancolombia durante el 2019 ascendieron a 2.01 billones de pesos.
- 3 Hemos financiado 2.7 billones de pesos en 8 proyectos de infraestructura vial del programa 4G en Colombia, con los que acompañamos al país para que sea más competitivo y esté más y mejor conectado.
- 4 Con COP 675,000 millones, somos el principal financiador local de las dos concesiones aeroportuarias más importantes del país, que mueven cerca del 62% del total del tráfico de pasajeros.
- 5 Invertimos más de COP 1.7 billones en el desarrollo de proyectos de movilidad y transporte público en 8 ciudades.
- 6 Con más de 200.000 millones de pesos ayudamos a financiar el sistema de salud del país.
- 7 Unos 11.2 millones de colombianos son clientes de Bancolombia y acceden a mínimo 3 productos financieros sin costo. Si a ellos les sumamos pymes, empresas, corporativos y de gobierno, la cifra de clientes en el país llega a 12.9 millones.
- 8 Contamos con casi 2 millones de colombianos que tienen una cuenta Bancolombia a la Mano sin costo y 1,8 millones de usuarios de Nequi. Estos instrumentos son claves para llegar a personas que estaban por fuera del sector financiero con una alternativa de ahorro y crédito 100% digital y que se gestiona desde el celular.
- 9 Con canales más fáciles y convenientes para los usuarios hemos podido aumentar la participación de las ventas digitales, que en el 2019 representaron el 17% del total de productos vendidos, más del doble que el año anterior.

- 10 A través de la Fundación Bancolombia, contribuimos al fortalecimiento del tejido social en los 32 departamentos, con cerca de 25 proyectos por más de 11.800 millones de pesos, y que beneficiaron a más de 42.000 personas.

Esto fue posible gracias a una evolución constante en la forma en que hacemos banca y la manera en que nos relacionamos con nuestros clientes.

Por otra parte, nuestro conocimiento de la economía colombiana y sus sectores, de la mano del uso de la analítica, nos permite crear instrumentos de alto valor para la toma de decisiones de personas, empresas y analistas. Con la herramienta NowCast, del área de Investigaciones Económicas, generamos indicadores líderes para hacer una estimación oportuna y frecuente de la actividad económica.

Todo esto nos permitirá seguir consolidando un negocio rentable, líder en ingresos, que asegura la lealtad de los clientes, que construye una buena reputación y genera valor compartido. Pero, sobre todo, nuestra misión es la de actuar como un verdadero ciudadano corporativo que está en capacidad de articular a distintos agentes para tener las conversaciones sobre los temas de alto interés para la sociedad, proponer soluciones y movilizar las acciones requeridas para que el entorno sea cada vez mejor.

A partir de hoy, los invito a que cuándo les pregunten ¿qué significa ser accionista de Bancolombia?, recuerden este legado y contesten que **promovemos desarrollo económico sostenible para lograr el bienestar de TODOS.**

Muchas gracias,


Juan Carlos Mora
Presidente de Bancolombia



01. ¿QUIÉNES SOMOS?

- Un promotor de desarrollo



ACERCA DEL GRUPO BANCOLOMBIA

Nuestras acciones tienen como principios básicos la ética y la integridad

Somos un grupo financiero líder, con 145 años de experiencia y que evoluciona para asumir los desafíos que trae un entorno en constante transformación. Nuestras acciones tienen como principios básicos la ética y la integridad, con el propósito de promover desarrollo económico sostenible para lograr el bienestar de todos.

Proveemos **acceso a soluciones financieras y no financieras** para personas, emprendedores, pymes, empresas e instituciones, al tiempo que invertimos en iniciativas educativas, de emprendimiento y para el cuidado del medio ambiente que ayuden a generar transformaciones positivas en la sociedad. Tenemos **acceso permanente a fondeo** en el

En los territorios en los que operamos somos el aliado financiero de más de 14 millones de clientes.

mercado de capitales local e internacional: somos participantes activos en la Bolsa de Valores de Colombia y desde hace 25 años estamos en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE), siendo la primera entidad financiera colombiana listada en ese mercado.

En los territorios en los que operamos somos el aliado financiero de más de 14 millones de clientes, a quienes ofrecemos con un amplio portafolio de productos y servicios de banca, leasing, renting, corretaje de bolsa, fiducia y banca de inversión. Este acompañamiento se complementa con una oferta más contextual y segmentada que incluye soluciones no financieras, aprovechando el conocimiento que tenemos de nuestros clientes y el uso de la tecnología.

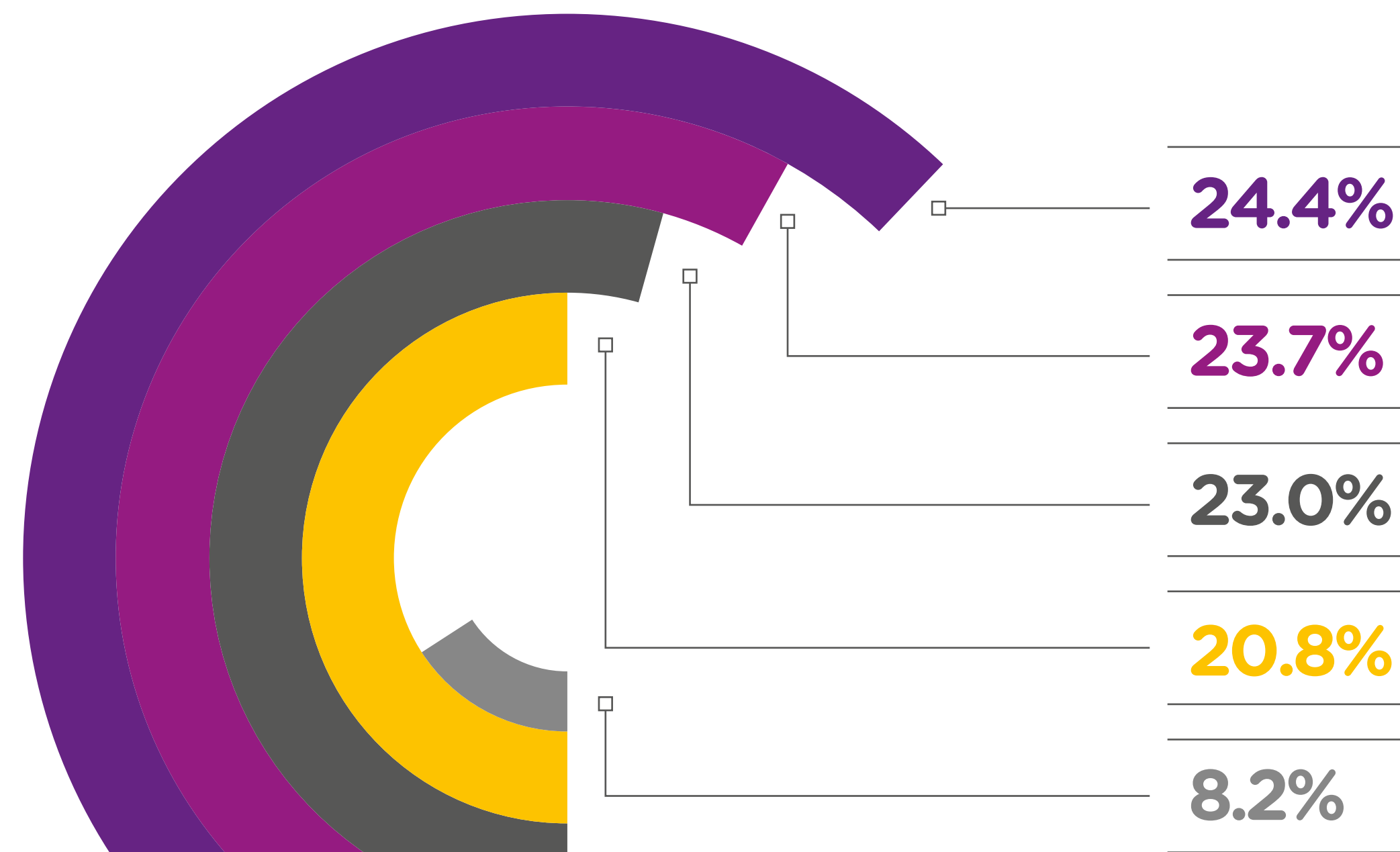
Nuestra experiencia, solidez, capilaridad, universalidad y habilidades nos dan la **capacidad para articular** a distintos agentes y abordar temas de alta importancia para el país, proponiendo soluciones y movilizandolas acciones que se requieran en beneficio de la sociedad.

Hemos sido reconocidos en los últimos años como **uno de los bancos más sostenibles del mundo**, la empresa con mayor reputación en Colombia y la que mejor gestiona el talento humano.

Somos un grupo en crecimiento, rentable, con casi 30,000 colaboradores y presencia en Colombia, Panamá, Guatemala, El Salvador y Puerto Rico. Tenemos a disposición de nuestros usuarios una gran variedad de puntos de contacto físicos y digitales que incluyen más de 18 canales y que cumplen con altos estándares de calidad y seguridad de la industria.

En los territorios en los que operamos somos el aliado financiero de más de 14 millones de clientes, a quienes ofrecemos con un amplio portafolio de productos y servicios de banca, leasing, renting, corretaje de bolsa, fiducia y banca de inversión.

NUESTROS ACCIONISTAS



- Grupo de Inversiones Suramericana
- Fondos de pensiones colombianos
- Otros accionistas internacionales
- Programa ADR
- Otros accionistas locales

A DICIEMBRE DE 2019

	ORDINARIAS	PREFERENCIALES	TOTAL
Grupo de Inversiones Suramericana	46.0%	0.0%	24.4%
Programa ADR	0.0%	44.1%	20.8%
Fondos de pensiones colombianos	21.0%	26.7%	23.7%
Otros accionistas internacionales	24.3%	21.6%	23.0%
Otros accionistas locales	8.7%	7.6%	8.2%

JUNTA DIRECTIVA

La Junta Directiva del Grupo Bancolombia busca guiar a la organización hacia el logro de sus objetivos presentes y futuros. Brinda dirección a la gestión por medio del establecimiento de la estrategia y supervisando su implementación.



DAVID EMILIO
Bojanini García



GONZALO ALBERTO
Pérez Rojas



HERNANDO JOSÉ
Gómez Restrepo



LUIS FERNANDO
Restrepo Echavarría

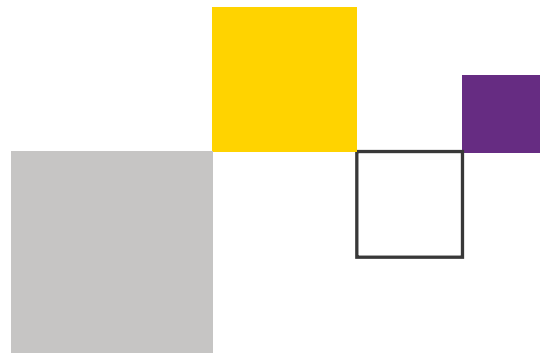


ANDRÉS FELIPE
Mejía Cardona



ARTURO
Condo Tamayo

*Hasta septiembre de 2019, el doctor Roberto Steiner Sampedro hizo parte de la Junta Directiva del Grupo Bancolombia, a partir de ese momento pasó a ser codirector del Banco de la República.



EVALUACIÓN JUNTA DIRECTIVA AT KEARNEY

En 2019 AT Kearney evaluó el desempeño de la Junta Directiva. Los siguientes son los principales resultados:

- La Junta Directiva cumple sus funciones a cabalidad y goza de una cultura abierta al debate, adecuado nivel de crítica, independencia de criterio y en ella prima el intercambio franco de opiniones.
- La Junta tiene un desempeño sobresaliente en términos de enfoque estratégico, nivel de direccionamiento, y supervisión.
- El Grupo cuenta con un sistema de administración del riesgo y de control interno liderado desde la Junta Directiva.
- Los Comités, en particular, Auditoría y Riegos, tienen un destacado desempeño.



La composición de la Junta Directiva de Bancolombia como órgano deberá propiciar una sana mezcla de experiencia, conocimiento y visiones innovadoras y retadoras, acorde con los desafíos del entorno económico, social y del negocio.

El Grupo Bancolombia propende por la diversidad en la composición de su Junta Directiva, incluida la diversidad de género y nacionalidad.

LIDERAZGO FEMENINO La incorporación en el 2020 de una **mujer** en la Junta Directiva, sumado a un 35% de mujeres en la alta gerencia y a una población laboral en la que las mujeres ocupan el 63% del total de empleados en Bancolombia (Colombia) y el 58% de los cargos gerenciales, nos permiten demostrar con hechos nuestra convicción acerca del aporte estratégico, el liderazgo y la visión diferenciadora que aportan las mujeres.



COMITÉ DIRECTIVO

El Comité Directivo del Grupo Bancolombia es el encargado de ejecutar y desarrollar acciones hacia el avance de la estrategia y los objetivos a largo plazo de la organización. Impulsa el alto desempeño empresarial y las sinergias organizativas. También es responsable de promover y proteger nuestra marca y reputación.



Juan Carlos Mora Uribe
**PRESIDENTE GRUPO
BANCOLOMBIA**



Carmenza Henao Tisnes
**VICEPRESIDENTE DE
AUDITORÍA**



Cipriano López González
**VICEPRESIDENTE DE
INNOVACIÓN Y
SOSTENIBILIDAD**



Jaime Villegas Gutiérrez
**VICEPRESIDENTE DE
SERVICIOS
CORPORATIVOS**



María Cristina Arrastía Uribe
**VICEPRESIDENTE DE
NEGOCIOS**



Mauricio Rosillo Rojas
**VICEPRESIDENTE
CORPORATIVO**



Rodrigo Prieto Uribe
**VICEPRESIDENTE DE
RIESGOS**



Aimeé Sentmat de Grimaldo
PRESIDENTE BANISTMO



Federico Bolaños Coloma
PRESIDENTE BAM



Rafael Barraza Domínguez
**PRESIDENTE
BANCO AGRÍCOLA**

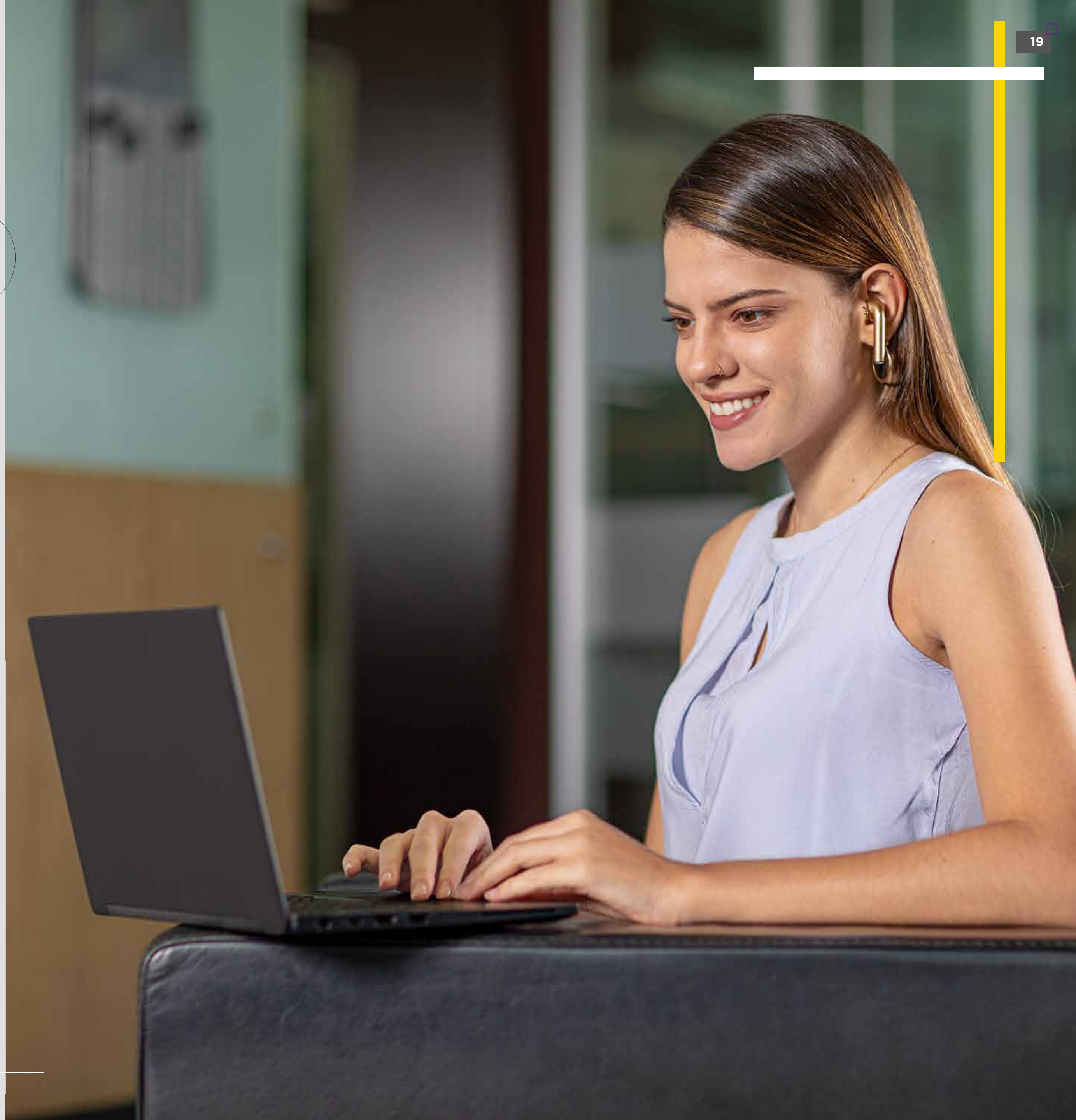
DIÁLOGO CON NUESTROS GRUPOS DE RELACIÓN

Implementamos estrategias de comunicación para compartir con nuestros diferentes grupos de relación, cómo generamos valor compartido a través de las acciones que realizamos en materia económica, social y ambiental.

Para conocer más,

[HAZ CLIC AQUÍ](#)

y dirígete a la sección **Diálogo con nuestros grupos de relación.**



RECONOCIMIENTOS

2019

BANCOLOMBIA

- 👍 **Empresa con mejor reputación en Colombia**
Merco Empresas 2019
- 🏠 **Mejor banco de Latinoamérica en Responsabilidad Corporativa y en PYMES**
Euromoney Global Awards for Excellence 2019
- 🕒 **Mejor empresa para trabajar en Colombia**
Merco Talento 2019
- 🏦 **Banco digital innovador del año / Banco del año en Colombia / Mejor Banco para la inclusión financiera en Colombia**
The European Magazine
- 📈 **Mejor Banca de Inversión de Colombia**
Global Finance
- 🏷️ **Una de las marcas más influyentes**
“Las 20 marcas más influyentes en Colombia”, Ipsos.
- 🏆 **Premios oro en Sector Real (3) / Premio plata en Agregados Macroeconómicos y Renta Fija / Premio bronce en Agregados Macroeconómicos del Sector Institucional**
Premios AIE (Áreas de Investigaciones Económicas) de la Bolsa de Valores de Colombia.
- 💡 **“Best Information Security and Fraud Management” de Latinoamérica**
Categoría Corporativa en los premios “2019 World’s Best Digital Bank Awards” de América Latina de la revista Global Finance.
- 🏆 **“American Roads Deal of the Year”**
Ruta del Cacao, financiado principalmente por Bancolombia. IJ Global, Project Finance, Infrastructure Journal.
- 🌱 **Uno de los bancos más sostenibles del mundo**
Índice de Sostenibilidad de Dow Jones
- 🌍 **Empresa con mejores estrategias para enfrentar el cambio climático en América Latina y en Colombia**
Carbon Disclosure Project
- 💡 **Empresa de los Sueños 2019**
Segundo puesto. Carrera de los Sueños 2019, CIA de Talentos y elempleo.com
- 🏆 **Banco colombiano con la marca más valiosa**
Brand Finance

BANCO AGRÍCOLA

- 🌍 **Mejor Banco de El Salvador**
The Banker
- 👍 **Mejor Empresa en Reputación y Ética**
Revista Summa
- 🏦 **Mejor Banco Digital**
Global Finance

NEQUI

- 🏦 **Mejor Banco Digital**
Celent Model Bank Awards

SUFI

- 📄 **Mejor campaña en lanzamientos / Mejor Campaña en Servicios financieros y seguros**
Effie Awards Colombia

Somos, según MERCO, la empresa con mejor reputación en cuanto a responsabilidad y gobierno corporativo. Un reconocimiento que da cuenta de nuestro compromiso con negocios íntegros y transparentes, y con la búsqueda del desarrollo económico sostenible para lograr el bienestar de TODOS.



02. NUESTRA ESTRATEGIA

- Así conectamos oportunidades



ESTRATEGIA GRUPO BANCOLOMBIA

En décadas de historia, el Grupo Bancolombia ha ejecutado una estrategia que le ha permitido crear una plataforma para el crecimiento.

Esto se ha hecho evidente en la creación de un modelo de Banca Universal, en adquisiciones locales e internacionales para expandir su operación, en tener acceso a los principales mercados de capitales del mundo, en la creación de una red con amplia cobertura, y en la construcción de una de las marcas más valiosas y con mejor reputación de Colombia.



Todos estos son activos y hechos valiosos que nos han dado una **diferenciación en la industria**, sin embargo, creemos que no son suficientes en el contexto de transformación de los modelos de negocio, en los que nuestro diferencial es ser un agente de transformación y cambio social a través de, por ejemplo, el diseño de bonos sostenibles y créditos verdes; así como el impulso a la mayor evolución de la banca digital en el país. Adicionalmente, trabajamos en nuestra propia transformación siendo más eficientes en el uso de los recursos que se requieren para nuestra operación, disminuyendo la huella de carbono de nuestra cadena de valor, y con un sólido compromiso con la sostenibilidad y la transparencia.

Es por esto que evolucionamos para ser un banco cotidiano, que orquesta las **interacciones digitales y físicas** para ofrecer soluciones integrales, personalizadas y contextuales a nuestros clientes, buscando siempre bienestar para TODOS.

Avanzamos en iniciativas que nos permitan conocer profundamente al cliente para estar en el momento adecuado, a través de su medio de preferencia y con una solución personalizada y fácil. Para ello, incorporamos los datos para facilitar la toma de decisiones en nuestros procesos y productos, y creamos un ambiente colaborativo en el que contamos con aliados para la creación de canales, productos y servicios que nos permitan ofrecer nuevas y mejores soluciones, con mayor oportunidad.

De esta manera avanzamos en el cumplimiento de nuestro propósito superior que es **promover desarrollo económico sostenible para lograr el bienestar de TODOS**. Somos una organización que ofrece servicios que facilitan el desarrollo y bienestar de las comunidades donde tenemos presencia, el aliado financiero que les permite aprovechar oportunidades y administrar su dinero sin salirse de su cotidianidad.

Esto requiere el desarrollo de **cinco pilares estratégicos**, los cuales hablan de hábitos, de objetivos superiores; pero también de capacidades, proyectos, iniciativas, inversiones y renuncias. La estrategia actual del Grupo Bancolombia no solo es un plan, es algo que pasa todos los días, sin importar el cargo ni la geografía. Este es un resumen de nuestros objetivos superiores:

1

➔ **INNOVACIÓN**

Es una actitud, un **atributo de nuestras formas de trabajo** que nos lleva a organizarnos, a trabajar con terceros y a usar la tecnología y la información para proponer nuevas posibilidades que acompañen a nuestros clientes en su cotidianidad.

2

➔ **EXPERIENCIA SUPERIOR DEL CLIENTE**

Somos una organización centrada en el cliente. Buscamos **satisfacer de manera integral sus necesidades**, asegurando que cada interacción sea oportuna, fácil, agradable y confiable, y que cumplamos nuestra promesa. La medida de éxito de la experiencia de nuestros clientes está dada por su lealtad, la cual es materializada a través de los servicios que adquieren con nosotros.

3

➔ **EXCELENCIA OPERACIONAL Y TECNOLÓGICA**

Cumplimos nuestras promesas, hacemos bien nuestro trabajo, cuidamos de los pequeños detalles y estamos a la vanguardia en herramientas, procesos y tecnología, para lograr la **calidad de nuestro servicio** y la continuidad del negocio.



4

➔ **CRECIMIENTO RENTABLE Y SOSTENIBILIDAD**

Nuestras decisiones están orientadas por la generación de valor, premiamos resultados sobresalientes más allá de lo mínimo esperado, para cuidar nuestra ventaja competitiva y **asegurar la sostenibilidad del negocio en el largo plazo** y la generación de bienestar a la sociedad. Velamos por mantener el liderazgo en los ingresos y cuidamos nuestros gastos para responder a las expectativas de nuestros accionistas.

5

➔ **CULTURA HUMANISTA Y ALTO DESEMPEÑO**

Generamos las condiciones para que nuestra gente desarrolle su potencial a través de una **cultura centrada en las personas**. Nuestro equipo es íntegro y competente, logra resultados sobresalientes y actúa en coherencia con la vivencia de los valores corporativos de responsabilidad, respeto, cercanía e integridad.





03.

CRECIMIENTO RENTABLE Y SOSTENIBILIDAD

- Negocios que generan bienestar



CASAI

Un emprendimiento de alto impacto

En febrero del 2018, Juan Esteban Garzón iniciaba la aventura de su vida: comenzaban a rodar las máquinas de Casai, su apuesta por hacer empresa y construir país.

Es un emprendimiento para la producción de cereales que el joven empresario ha sabido llevar a nuevos rumbos de la mano de un equipo de trabajo del que se siente muy orgulloso, y en el que aprovecha desde cacao y café hasta quinua, lentejas y garbanzos, insumos que compra a productores nacionales y que él transforma con la promesa de llevar a la mesa de los colombianos un producto natural y provechoso.

Un año de trabajo le bastó para registrar crecimientos hasta del 200% que le exigieron buscar el acompañamiento de un aliado financiero que encontró en Bancolombia, no solo por el acceso a crédito desde una etapa temprana, sino también por el entendimiento de su realidad como empresario, de las tendencias sobre las que fundó su negocio y las oportunidades que de allí se desprendieron.

“Convertirme en cliente de Bancolombia me permitió ingresar al programa **Emprendimiento de Alto Impacto**, que promueve la entidad. Desde entonces hemos crecido mucho: estamos en 1.000 tiendas a nivel nacional y gracias a los contactos que nos ofreció el programa pudimos conectarnos con entidades como Procolombia e iNNpulsa. Hoy exportamos a Estados Unidos, Curazao y Bonaire, y la empresa tiene representaciones en ocho países”, cuenta Garzón.

CONSOLIDA UN GRUPO DE TRABAJO

Al tiempo, este empresario inquieto y soñador consolida un grupo de trabajo con el que quiere seguir aportándole al bienestar de su país: su personal ha tenido algún tipo de impacto por el conflicto armado, algunos como víctimas y otros como victimarios. Hoy trabajan juntos, en paz y convencidos de que se puede construir unidad desde el trabajo, aquel que con esfuerzo y disciplina les procura Juan Esteban.



Juan Esteban Garzón

CRECIMIENTO RENTABLE Y SOSTENIBILIDAD

En el Grupo Bancolombia, **nuestras decisiones y acciones están encaminadas a crear valor.** En décadas de historia hemos acumulado una experiencia y capilaridad que nos permite llegar a todo tipo de personas y empresas para conectar oportunidades y, con ello, promover en los territorios en los que operamos un desarrollo económico que perdure en el tiempo y logre bienestar para todos.

En línea con una agenda global, que es el cumplimiento de los **Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas**, buscamos generar un impacto económico, social y ambiental positivo, que además cuide nuestra reputación, nos asegure permanencia, y que responda a las expectativas de nuestros más de 28,000 accionistas.

Para conseguirlo, debemos asegurar la sostenibilidad del negocio en el largo plazo, por un lado, generando resultados sobresalientes, manteniendo el liderazgo en los ingresos, controlando nuestros gastos y preservando nuestra ventaja competitiva; a la vez que actuamos bajo sólidos principios y valores: la ética y la integridad.

En 2019 logramos los mejores resultados en la historia de Bancolombia, al tiempo que emprendimos un proyecto de Banca que evoluciona, en el que cambiamos nuestro modelo de gobierno para tener una estructura más simple, que nos permita tomar decisiones más ágiles, aumentar la interacción con el mercado y generar más valor.

Mientras tanto, aprovechamos herramientas como la analítica, que trajo nuevas capacidades para mejorar nuestros modelos de riesgo. Con esto, logramos hacerles una mejor gestión y mitigación, y actuar con mayor velocidad de cara al cliente, al entregarle soluciones de manera rápida y oportuna.

Nuestros equipos toman decisiones basadas en la importancia del uso eficiente de los recursos. Entre todos, hemos logrado generar e implementar estrategias que nos permitan mejorar procesos, tareas, gestionar mejor la cartera e, incluso, adoptar ideas que nos permitan lograr una mayor eficiencia en toda la organización.

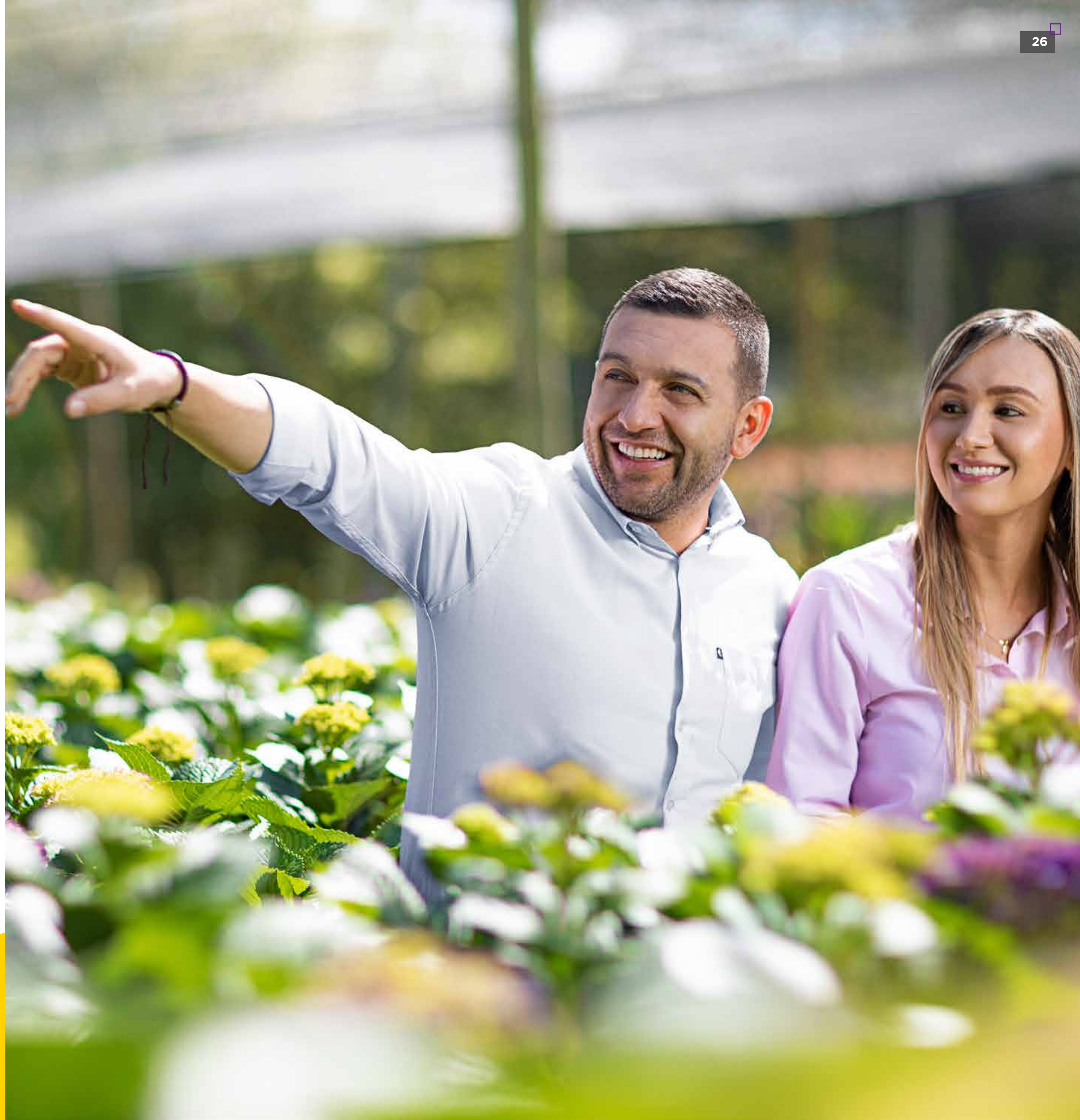
Por otra parte, consolidamos nuestro acceso al mercado de capitales local e internacional, con varios tipos de operaciones que además nos ayudan a innovar y profundizar los mercados. Hicimos la primera operación swap en pesos de una entidad colombiana en la Cámara de Riesgo de Chicago, y la primera emisión de bonos sociales con enfoque de género en la región, realizada por Banistmo con el apoyo de BID Invest.

En nuestro rol como aliado financiero, **logramos aumentar la preferencia entre los usuarios del sector financiero.** Cerramos el 2019 con una base de más de 14 millones de clientes, de los cuales 12.91 millones están en Colombia, vinculando cada mes, en promedio, 200,000 nuevos clientes.

Esto, gracias a que ponemos a su alcance cada vez más alternativas, con puntos de contacto más convenientes y una oferta de soluciones personalizada y contextual.

De hecho, estamos avanzando rápidamente para llegar con más y mejores servicios al agro, que entiendan sus ciclos productivos y necesidades específicas, con mejor gestión del riesgo, nuevos modelos de atención al cliente y alternativas financieras y no financieras para toda la cadena productiva. Igualmente, apoyamos a constructores y proyectos de energía para el desarrollo de comunidades y ciudades más sostenibles.

Todo esto nos ayuda a consolidar nuestra estrategia para generar valor a todos nuestros grupos de interés. Es así como seguiremos enfocados en lograr resultados excepcionales que se traduzcan en una contribución económica, social y ambiental a las comunidades en las que operamos para que el desarrollo económico sea sostenible y logre bienestar para las generaciones actuales y futuras.





UNA BANCA QUE EVOLUCIONA

Vivimos en un entorno en constante transformación y el negocio financiero ha sido uno de los principales escenarios en los que se ha materializado el cambio en las realidades, expectativas, interacciones y formas de hacer las cosas para personas y empresas.

Conscientes de ello, en el Grupo Bancolombia nos hemos ajustado, de manera que podamos aumentar nuestra generación de valor, tomar decisiones con velocidad y mejorar la interacción con el mercado, alineando la estrategia con la ejecución, pero conservando los valores que nos caracterizan como la responsabilidad, el respeto, la cercanía y la integridad.

Para responder a esta evolución, **diseñamos un nuevo modelo de gobierno** que nos permita desarrollar las competencias para garantizar la mejor experiencia para nuestros clientes, mantener nuestra posición de liderazgo, marcar tendencias y, ante todo, potenciar la capacidad de articular las transformaciones necesarias en los territorios en los que operamos.

Así, **creamos una Vicepresidencia de Negocio**, que articula la estrategia de las bancas (Personas, Pymes, Empresas, Banca Corporativa, de Gobierno e Institucional) e integra las estrategias para cada segmento de clientes, la evolución y mercadeo de canales, medios de pago, productos y servicios, así como la administración de negocios estratégicos.

Entre tanto, creamos una Vicepresidencia Corporativa que agrupa los temas transversales de la organización, y bajo esta sombrilla quedaron las vicepresidencias Jurídica y Secretaría General, Finanzas, Gestión Humana y Cumplimiento, así como las direcciones de Regulación y Asuntos Públicos y de Reputación y Comunicaciones.

A su vez, la vicepresidencia de Innovación **incorporó el área de Sostenibilidad**, así como la de Impacto e Innovación Social. Desde la mirada estratégica de la organización, tenemos la certeza de que este modelo tendrá como resultado un banco en evolución constante, flexible y que responderá velozmente a cada uno de sus retos.

EVOLUCIONAMOS EN LA GESTIÓN DE RIESGOS

Alineados con el interés del Grupo en profundizar el segmento Pyme, Negocios e Independientes, **se desarrollaron nuevos modelos de rating** que nos permiten asignar el nivel de riesgo y calcular la capacidad de pago con estimadores de ingresos, logrando aumentar la colocación de créditos en más de COP 1 billón.

En el proceso de originación de Crédito de Banca Corporativa, Empresas y Gobierno **se implementaron diferentes formas de trabajo** que permitieron dar respuestas más ágiles a las renovaciones de créditos y proyectos, disminuyendo el tiempo de respuesta en 17 días y atendiendo los proyectos en los tiempos requeridos.

Adicionalmente con la implementación de nuevas técnicas en analítica, inteligencia artificial y el uso de información alternativa, **desarrollamos una herramienta que permite consultar de manera automática información interna y externa**, para ser usada en diversos procesos para la gestión de riesgos.

Apalancados en tecnologías de robotización, inteligencia artificial e innovación, y con objetivos de automatización y mejora continua de procesos, ahorramos más de 1,400 horas mensuales en labores operativas con la intervención de 117 procesos en el año.

Diseñamos un nuevo modelo de evaluación de garantías hipotecarias y avalúos de créditos, que mejora la calidad del valor de los avalúos y asegura la idoneidad de las garantías recibidas a los clientes. En busca de disminuir el riesgo operacional asociado a la constitución de garantías (especialmente las hipotecarias), la exposición se redujo de COP 53,000 millones a COP 14,500 millones, y las provisiones disminuyeron en COP 10,700 millones como resultado de la gestión de garantías en seguridades. Para mantener estos resultados, se definió un nuevo modelo de gobierno y operativo para la gestión de las garantías, con un ecosistema de información y un nuevo proceso de valoración para los inmuebles comerciales que garantiza el control del avalúo para el crédito.

MÁS EFICIENCIA Y AGILIDAD

- **En el negocio de Tesorería** generamos ingresos acumulados por COP 504,000 millones con un incremento anual del 198% y alcanzamos eficiencias por valor de COP 970 millones en gastos generales. La gestión de vencimientos de CDTs generó ahorros por COP 34,000 millones, al alcanzar un índice de recompras y renovaciones del 70% sobre el total de COP 12.6 billones de vencimientos en 2019.
- **Efitón:** el Hub de Innovación de Eficiencia realizó una maratón de ideas de eficiencia. Equipos de entre 3 a 5 personas, pertenecientes a distintas áreas, dedicaron tres meses a la búsqueda de posibilidades de generación de ingresos o disminución de gastos en cualquier área, proceso, servicio o producto del Banco y sus filiales nacionales. El reto era implementar las ideas y sustentarlas ante un panel de jurados para evaluar su pertinencia y viabilidad. En total, se generaron COP 23,000 millones en eficiencias, en abastecimiento, servicios para los clientes, entre otros. Esto permitió generar conciencia colectiva, abrir espacios para la colaboración y valorar la importancia de la curiosidad y de retarse permanentemente.
- **Para la gestión de la reciprocidad con los bancos corresponsales,** desarrollamos herramientas que han permitido crecer otros ingresos generados por pagos internacionales hasta llegar a USD 7 millones anuales en el Grupo y aumentar las facilidades crediticias de fondeo para operaciones de comercio exterior y capital de trabajo con bancos internacionales en USD 263 millones y USD 360 millones, respectivamente.
- **Logramos mantener estable el margen neto de interés** del Grupo Bancolombia sin afectar la participación en los mercados relevantes a través de una adecuada gestión financiera a pesar de las importantes presiones competitivas y la continuación de la política monetaria expansiva en Colombia.
- **Nuestro equipo de TI** instala el software de los cajeros automáticos remotamente, eliminando la asistencia técnica en sitio y generando eficiencias, pues se evita un gasto de COP 3,200 millones al año.
- **A través de la Asociación Bancaria de Panamá,** liderada por Aimeé Sentmat de Grimaldo, se logró una negociación con el Gobierno Central para el pago de USD 366 millones a los bancos, correspondiente a una deuda de hace cinco años relacionada con créditos fiscales para dar préstamos de vivienda con interés preferencial. A Banistmo le corresponden USD 12.5 millones y USD 56.7 millones que serán pagados con títulos del Tesoro.

- En Guatemala **se desarrolló una sistemática comercial en la red de agencias.** Se trata de una nueva forma de trabajar, que consiste en incorporar a la rutina diaria de todos los asesores, actividades de gestión comercial en sala, por vía telefónica, y trámites en franjas horarias determinadas para ello, con la ayuda de herramientas comerciales que dan más efectividad a la gestión. Con esto, mejora la cantidad y conveniencia de la oferta comercial, se dan más herramientas de apoyo, coreografías y un kit de protocolos que ayudan a hacer más efectiva la gestión dentro de la red de agencias. Con este esquema, la productividad de los equipos comerciales ha aumentado entre 20% y 25%.
- Entre tanto, en el **BAM** se balanceó la red de sucursales, optimizando los puntos de atención para estar en el lugar y momento en que nuestros clientes nos necesiten. Con fusiones de agencias redundantes y sustituyendo algunas por formatos más livianos, hemos podido aumentar la rentabilidad del canal. De hecho, se cerraron 26 agencias y se instalaron más de 102 corresponsales bancarios, para ofrecer un punto de servicio más cercano, con mayor cobertura para los clientes y usuarios.
- Mientras tanto, **se replanteó la estrategia de cobranzas para la banca de personas,** se revisaron e incorporaron nuevos perfiles a la estructura, se contrataron nuevos aliados en la cobranza externa, se automatizaron procesos, se revisaron algunos aplicativos y las políticas con el fin de mejorar la productividad de los equipos y asegurar el crecimiento de la cartera logrando mejores recuperaciones.
- Desde la **división de Finanzas de BAM** lideramos la implementación de la herramienta GPI (Global Payment Initiative), que permite hacer seguimiento en vivo a las transferencias internacionales, reducir costos de operación y mejorar la experiencia del cliente. BAM es el segundo banco en Guatemala y el primero del Grupo Bancolombia en incorporarla.
- **Diseñamos la contabilidad de coberturas de Banistmo,** desarrollo hecho en casa y administrado 100% con talento interno, lo que generó un ahorro de COP 600 millones en honorarios de consultoría.
- Al abanico de alternativas de inversión **se sumó el fondo Renta Fija Valor de Valores Banistmo,** un vehículo con un horizonte de inversión de mediano y largo plazo y un perfil moderado. En 2019 pasó de USD 22 millones a USD 165 millones en activos bajo administración.



OPERACIONES QUE MARCAN LA DIFERENCIA

Estructuramos y lideramos el proyecto que dio origen a la segunda transacción de recompra de bonos subordinados 2020 y 2022 que fue seguida por una nueva emisión de bonos híbridos subordinados a 10 años por USD 550 millones, con una tasa cupón 4.625%. Esta es la segunda transacción de este tipo que ejecuta Bancolombia en un período de dos años.

Como parte del propósito de financiar actividades sociales y ambientales en distintas regiones del país, Bancolombia realizó una **emisión de bonos sostenibles** por COP 657,000 millones, que se convirtieron en la primera operación de este tipo realizada por una entidad financiera en la región.

Promover la igualdad de género en nuestras políticas internas, así como en las operaciones y negocios es uno de los compromisos que tenemos en el Grupo Bancolombia como parte de nuestra estrategia de crecimiento sostenible. Uno de los grandes hitos del 2019 fue la emisión del primer Bono Social de Género de América Latina, realizada por Banistmo. En la operación, estructurada y suscrita por BID Invest, se colocaron USD 50 millones, que se destinarán al emprendimiento femenino en Panamá y complementan la oferta de soluciones financieras, servicios no financieros, conocimiento y sostenibilidad de Banistmo. Se estima que alrededor del 50% de los recursos se destinará a pymes lideradas por mujeres en los sectores de comercio y servicios, y que al menos 8 de cada 10 desembolsos que se realicen tendrán un monto máximo de USD 250,000.

Tenemos un rol importante para **dinamizar los mercados de capitales** en los países en los que estamos presentes. En Panamá, Banistmo y Valores Banistmo participaron en la estructuración y colocación de la emisión histórica de notas del Tesoro de la República de Panamá por USD 1,000 millones, operación que representa un hito para desarrollar el mercado de deuda soberana local, al contar con la participación de más de 100 inversionistas internacionales.

CERCANÍA CON EL CLIENTE

- Logramos **aumentar la preferencia** entre los usuarios del sector financiero, con 12.91 millones de clientes en Colombia. De ellos, 11.1 millones corresponden al segmento personas, en el que el crecimiento neto fue de casi 800,000 clientes. Atendemos a 1.75 millones de pymes, así como a 10,015 empresas y 9,570 corporativos (por número de NITs).
- En el negocio de consumo **consolidamos nuestro liderazgo**, con una participación de mercado de 19.5% y alcanzamos un récord, con más de 16.7 billones de pesos en desembolsos, 65% más que hace un año.
- Alcanzamos la meta** de superar los 15,000 corresponsales bancarios, con lo cual ponemos a disposición de los usuarios un canal más eficiente y que está en todos los rincones del país. De hecho, cerramos con 15,756, y una presencia en el 100% de los departamentos y el 93% de los municipios del país.
- Al conocer mejor a nuestros clientes podemos **generar experiencias superiores** para garantizar relaciones de largo plazo. Con nuestro modelo de gestión de conservación y retención, hemos afianzado el relacionamiento con los clientes para acompañarlos en cada momento clave de su ciclo de vida.
- Con Pyme a la Carta **atendemos de manera integral** a los clientes pyme, negocios e independientes con un 'combo' de productos para cubrir sus necesidades de financiación, ahorro, inversión, transaccionales, entre otros, accediendo incluso a mejores condiciones de tasa. Desembolsamos COP 5.7 billones y vendimos 59,000 combos.
- Estamos seguros de que Colombia es un país de oportunidades y que podemos **generar valor** en los lugares que tenemos presencia. Junto con nuestro aliado Teleperformance decidimos abrir un contact center en Tunja, que aporta al desarrollo de Boyacá con la generación de nuevas oportunidades, la promoción del empleo y la movilización de jóvenes talentos. Inicialmente impactamos de manera positiva a 85 familias y queremos seguir apostando a la región y su gente. Nuestros clientes son el centro de lo que hacemos y este nuevo contact center le suma a una experiencia superior, garantizando un servicio excepcional.

BANCOLOMBIA A LA MANO, HERRAMIENTA DE INCLUSIÓN

En 2019 consolidamos y fortalecimos Bancolombia a la Mano, una aplicación que ofrece una experiencia fácil, agradable, confiable y oportuna a los usuarios, y que se convierte en uno de nuestros instrumentos para acercar los servicios financieros a más colombianos en todos los rincones del país.

Con esta plataforma, el año pasado **facilitamos y acompañamos** los procesos de bancarización de más de 130,000 personas con nóminas de importantes sectores económicos como empresas de aseo, transporte, vigilancia, servicios temporales, textiles y agrícolas.

Igualmente, facilitamos las transacciones financieras de más de 103,000 personas con negocios, de las cuales 18,000 están utilizando el código QR para recibir transferencias, al tiempo que 72,000 clientes pudieron recibir remesas. Además, unas 70,000 familias y estudiantes utilizaron esta herramienta para **recibir sus subsidios de educación** y de diferentes cajas de compensación del país.

Lo anterior fue habilitado por la entrega de datos y navegación gratuita para la **utilización del producto y la modernización de la tecnología** y el rediseño de la aplicación, para que su uso sea más fácil. Solo el año pasado, llegamos a 900,000 nuevos clientes, con lo cual ya alcanzamos 1,900,000 colombianos incluidos financieramente mediante Bancolombia a la Mano.

También integramos la opción de **Crédito a la Mano**, lo que nos permitió desembolsar 109,000 créditos de bajo monto durante 2019, por un monto de COP 108,000 millones. Y, para robustecer la propuesta de valor de la herramienta para modelos de bancarización y graduación, habilitamos el nuevo sistema para los giros nacionales, que permitirá habilitar la multicanalidad en el servicio. El año pasado se hicieron 119,528 giros, por un valor de COP 23,885 millones.



ACOMPañAMIENTO AL SECTOR AGROPECUARIO

Se desarrolló la **campaña de preaprobados Agroverde** para proyectos sostenibles, en la que se aprobaron alrededor de COP 70,000 millones para clientes del agro y corporativos que hacen parte de su cadena. En seis meses, se utilizó el 32% de ese cupo aprobado.

Con el fin de facilitar el proceso de desembolsos para el agro se creó la **línea de crédito rotativo AgroYa**, con lo cual pueden hacer la solicitud por vía telefónica y acceder a recursos en condiciones Finagro con menos trámites y documentos, desembolsando el año pasado COP 6,400 millones, de cerca de COP 10,600 millones de cupos aprobados.

Se realizó la campaña **'Finagro más allá de lo evidente'**, para que aquellos clientes que apoyan la cadena del agro puedan acceder a la cartera Agrofácil, obteniendo financiamiento a menor costo. Los desembolsos el año pasado superaron los COP 739,000 millones y permitieron captar clientes que no tomaban este tipo de créditos con Bancolombia.

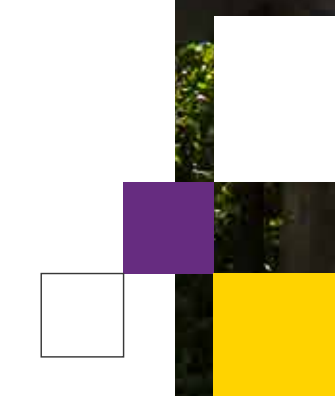
Las soluciones de renta y uso son una tendencia mundial que también tiene aplicación en el agro. **Lanzamos un producto que une arrendamiento operativo con el fondeo Finagro**, con el cual los clientes que pertenecen a la cadena del agro y relacionadas puedan acceder a vehículos y tecnología bajo la figura de arrendamiento, sin afectar sus balances con deuda y con la posibilidad de descontar el 100% del valor del impuesto de renta. En el 2019 se desembolsaron alrededor de COP 8,000 millones.

También lanzamos la **tarjeta de crédito Agro Mastercard**, producto con una propuesta de valor acorde a las actividades económicas del sector, que incluye además asistencias y alianzas con comercios. En 2019 se emitieron 3,718 tarjetas, la meta eran 2,000.

Prometeo: es un servicio de modernización para encadenamientos productivos que acompaña a los clientes en la estructuración de proyectos de inversión en etapa temprana y facilita a los actores clave el acceso a financiación en condiciones distintas a las que accedería de forma individual. Se valora cómo el plan de modernización traerá transformaciones de largo plazo, más que por la situación presente de la compañía. Así, el acceso a financiación se da tras un análisis de crédito con visión de encadenamiento productivo y énfasis en el flujo de caja proyectado.

INICIATIVAS PARA COMUNIDADES SOSTENIBLES

- Hemos movilizado esfuerzos de distintos actores de la economía en **pro de la sostenibilidad**, esto incluye un trabajo con nuestros clientes del sector constructor sobre la importancia de la construcción sostenible, y herramientas financieras de apoyo, entre ellas líneas de crédito para constructores y compradores con subsidios en la tasa de interés.
- Para garantizar que más personas accedan a vivienda, Bancolombia ha mostrado más disposición para apoyar con **financiamiento a los proyectos de Vivienda de Interés Social (VIS)**. Solo el año pasado, el monto de aprobaciones para este tipo de iniciativas creció 47%. En este mismo sentido, abrimos la posibilidad de financiar la construcción de vivienda VIS y VIP (de interés prioritario) en lote público, con subsidio de Mi Casa Ya para desarrollar 1,310 unidades de vivienda en el Huila.
- Acompañamos a la comunidad de Puerto Inírida (Guainía) en la instalación de la **primera planta de energía no interconectada de Colombia**, que además sustituye combustibles fósiles por una generación limpia a partir de una granja solar. Esto les permite contar con energía eléctrica y así mejorar sus estándares de vida. En esta iniciativa trabajamos con el gobierno municipal y aliados estratégicos. La producción es de 2.47 Nwp, a partir de 7,500 paneles solares en una granja de energía solar.

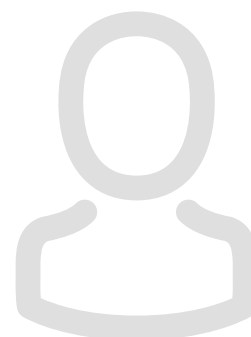


PROMOVER LA ÉTICA, LA INTEGRIDAD Y LA MÁS ALTA REPUTACIÓN

La ética es la esencia de nuestras actuaciones y una cultura que fomentamos en las entidades del Grupo y los clientes. En 2019 realizamos foros con clientes y proveedores sobre la importancia de la ética corporativa. Igualmente, difundimos el Código de Ética en espacios para reflexionar sobre la integridad de nuestros actos y la ética como un sello.



Con la campaña **'Escucha tu voz interior'** sensibilizamos a colaboradores, clientes y aliados desde el bien hacer y el correcto actuar, con un impacto en la cultura organizacional desde el componente ético.



Además de las campañas de cultura, habilitamos **herramientas para automatizar los controles y disminuir los tiempos de detección de riesgos**. Desarrollamos modelos de analítica de texto para detectar posibles conductas inadecuadas y malas prácticas a partir de transcripciones de las llamadas grabadas en las mesas de dinero.



En el Banco Agrícola realizamos en agosto el **primer estudio de reputación**. La calificación global obtenida fue de 75.4 puntos, un resultado por encima de los estándares internacionales.



EDUCACIÓN FINANCIERA

- **La educación financiera** es una estrategia clave con la que podemos contribuir para que más personas cuenten con las herramientas necesarias para tomar mejores decisiones financieras que les ayuden en su vida diaria. #Financieramente es una plataforma en la hemos unificado todos los contenidos del Grupo, con el objetivo de movilizar a más personas para que presten mayor atención a sus finanzas, aumenten su conocimiento sobre términos financieros y se acerquen al sistema financiero.
- **Con #Financieramente** hemos alcanzado a más de 15.4 millones de personas por radio y 1.4 millones de personas en Facebook, mientras que en Twitter se generaron 100 posts, entre orgánicos y pagados. Esto nos permitió tener alcance nacional y aprendizajes sobre los comportamientos y dudas de los usuarios sobre sus finanzas.
- En agosto **relanzamos el Bus Escuela**, un vehículo que recorre distintos municipios del país para llegar a más personas con asesoría, conocimientos y acompañamiento del Banco en temas relacionados con finanzas personales. Este bus ha estado en 98 lugares, impactando a casi 17,000 personas.
- Otra de nuestras acciones del 2019 en este frente fue una **alianza con Vice**, un portal web con información enfocada a un segmento joven. El objetivo es llevar la educación financiera a estos lectores en un tono más cercano, cotidiano y coloquial para ayudarles a derribar mitos sobre sus finanzas.



SOSTENIBILIDAD LA ESCUELA DE LA SOSTENIBILIDAD

La Escuela de la Sostenibilidad es una plataforma de contenidos en la que mostramos ejemplos de inspiración reales para demostrar que es posible contribuir a la solución de problemáticas que sumen a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas y que reflejan que todos los ciudadanos son agentes de cambio y pueden contribuir a un mundo más próspero y perdurable.

En el 2019 lanzamos “El Poder de los Centennials”, una serie documental de 6 capítulos, realizada en Colombia. Fue dirigida por el productor, director, realizador y guionista uruguayo Luis Ara y puso en un mismo escenario a 6 centennials (menores de 25 años) que son líderes en sostenibilidad de varias partes del mundo, con 6 grandes empresarios de la región, cuyo objetivo es sembrar reflexión, generar compromisos e invitar a realizar grandes cambios que aporten en la construcción de un futuro mejor para todos. Los temas tratados en esta temporada fueron deforestación, acceso a salud de calidad, equidad de género, minería a cielo abierto y producción responsable, acceso a educación de calidad, y acceso a agua potable.

El objetivo es inspirar y contribuir a la solución de problemáticas del país, así como proponer soluciones a los retos que plantea Colombia en materia ambiental, económica y social.

LA ESCUELA DE LA SOSTENIBILIDAD ³³
Presenta

EL PODER DE LOS CENTENNIALS

Una serie original del Grupo Bancolombia

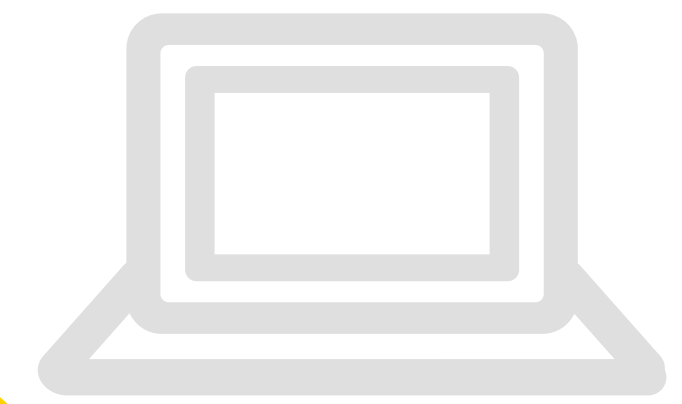


LA ESCUELA DE LA SOSTENIBILIDAD
Presenta

EL PODER DE LOS CENTENNIALS

Una serie original del Grupo Bancolombia

Puedes verla en www.escuelasostenibilidad.com



Puedes verla en

www.escuelasostenibilidad.com

INFORME ECONÓMICO
BANCOLOMBIA: BANCO
COMERCIAL, RESULTADOS
GRUPO BANCOLOMBIA

CRECIMIENTO
INTERNACIONAL

La información que se incluye a continuación corresponde a la concentración de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero detallando la participación que tienen los países en los que se encuentran localizadas las compañías del Grupo Bancolombia:

Diciembre 31, 2019				
En millones de COP				
Pais	Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	% Participación	Deterioro cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	% Participación
Colombia	127,875,541	70.15%	8,678,279	79.40%
Panamá	30,783,359	16.89%	1,084,303	9.92%
El Salvador	11,456,280	6.28%	445,609	4.08%
Puerto Rico	771,135	0.42%	30,680	0.28%
Perú	-	0.00%	-	0.00%
Guatemala	11,385,421	6.25%	689,839	6.31%
Otros Países	11,007	0.01%	685	0.01%
Total	182,282,743	100.00%	10,929,395	100.00%

MEJORAR LA EFICIENCIA Y LA RENTABILIDAD

BANCOLOMBIA

Banco Comercial

RESULTADOS FINANCIEROS SIN CONSOLIDAR FILIALES

RESULTADOS Y BALANCE (Cifras al cierre en millones de pesos)					
	2019 vs 2018				
	2019	2018	2017	Var \$	Var %
Ingresos operacionales	18,836,037	17,096,159	16,955,240	1,739,878	10.18%
Resultado operacional neto (Utilidad operacional)	3,979,303	3,143,401	3,066,221	835,902	26.59%
Utilidad neta	3,356,381	2,715,736	2,204,155	640,645	23.59%
Activos totales	169,798,731	155,396,547	146,251,669	14,402,184	9.27%
Cartera de Créditos, neta	119,908,947	112,247,859	105,377,313	7,661,088	6.83%
Inversiones netas	27,343,295	27,199,945	24,641,605	143,350	0.53%
Pasivos totales	143,942,490	131,773,992	124,857,306	12,168,498	9.23%
Depósitos (Cuentas Corrientes, Cuentas de Ahorro y CDT's)	103,816,013	92,843,764	86,602,336	10,972,249	11.82%
Patrimonio	25,856,241	23,622,555	21,394,363	2,233,686	9.46%

EFICIENCIA Y RENTABILIDAD			
	2019	2018	2017
Margen neto de interés	6.14%	6.07%	6.38%
Eficiencia Financiera	45.29%	44.95%	44.30%
Eficiencia Operativa	3.53%	3.56%	3.47%
Rentabilidad promedio del activo total	2.03%	1.83%	1.55%
Rentabilidad promedio del patrimonio	13.80%	12.60%	10.87%
Calidad de la cartera (Cartera vencida / Cartera Bruta)	4.46%	4.80%	4.8%
Cobertura cartera vencida total (Provisiones / Cartera vencida)	167.03%	152.81%	146.90%
Solvencia Básica	8.40%	9.27%	9.30%
Solvencia Total	15.39%	15.99%	16.60%

MERCADO (Cifras al 31 de Diciembre)					
	2019 vs 2018				
	2019	2018	2017	Var \$	Var %
Precio Ponderado en bolsa de la acción	44,846	30,870	29,952	13,976	3.07%
Capitalización Bursátil (en millones)	43,134,208	29,691,663	28,808,446	13,442,545	3.07%
Número de acciones en circulación	961,827,000	961,827,000	961,827,000	-	0.00%
Valor intrínseco	26,882	24,560	22,243	2,322	10.41%
Utilidad por acción	3,490	2,824	2,292	-2,820	23.21%

Parametrización de cuentas contables según informe de Junta Directiva y comunicados de prensa.

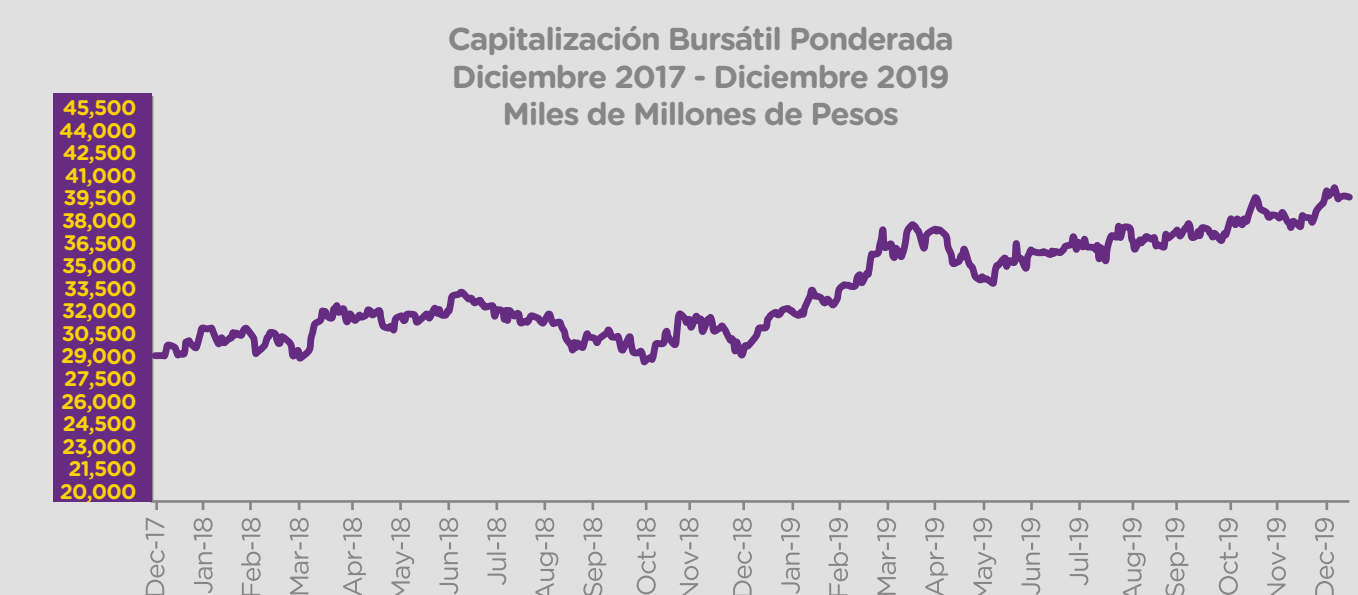
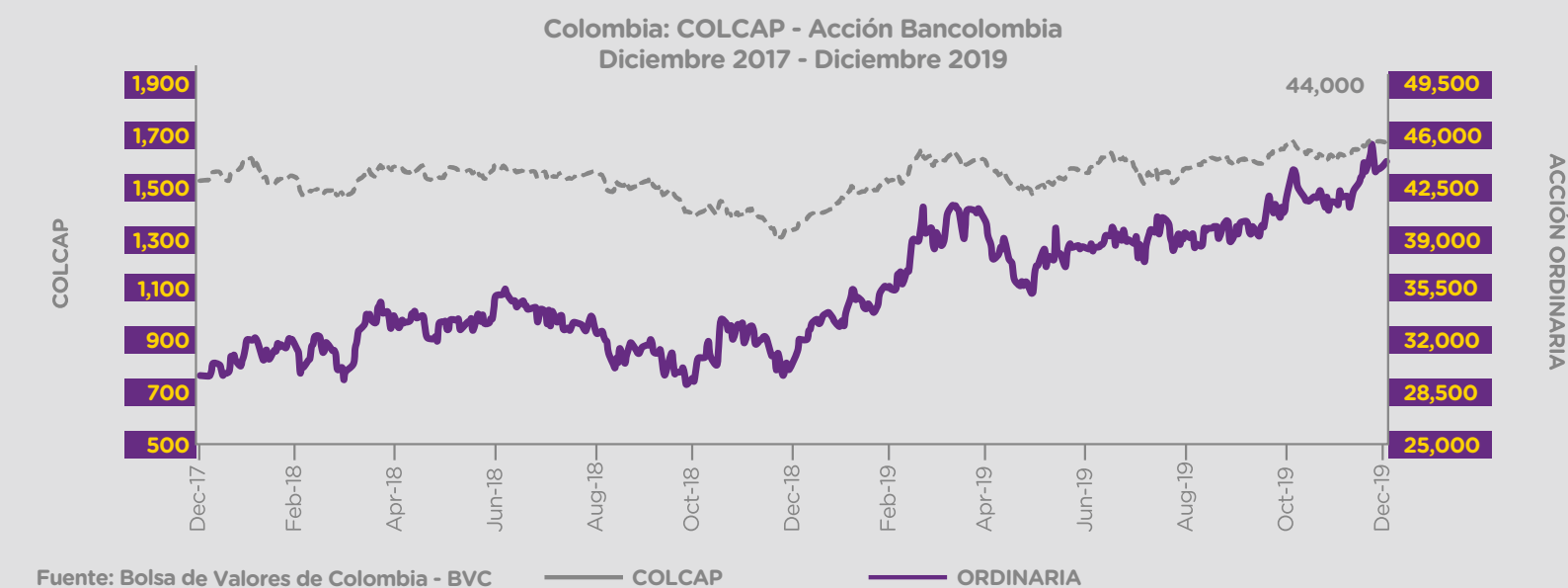
GRUPO BANCOLOMBIA

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

RESULTADOS Y BALANCE (Cifras al cierre en millones de pesos)					
	2019 vs 2018				
	2019	2018	2017	Var \$	Var %
Ingresos Operacionales	23,875,502	21,825,112	21,988,547	2,050,390	9.39%
Resultado Operacional Neto	4,477,531	3,615,870	3,992,771	861,661	23.83%
Utilidad neta (Atribuible a los accionistas)	3,117,351	2,658,864	2,615,000	458,487	17.24%
Activos totales	236,088,113	220,076,482	203,908,211	16,011,631	7.28%
Cartera de Créditos y Leasing financiero, neto	171,353,348	163,583,285	152,244,991	7,770,063	4.75%
Inversiones, neto	19,190,511	19,511,054	17,942,312	-320,543	-1.64%
Pasivos totales	207,282,494	193,421,257	179,478,661	13,861,237	7.17%
Depósitos (Cuentas Corrientes, Cuentas de Ahorro y CDT's)	157,205,312	142,128,471	131,959,215	15,076,841	10.61%
Patrimonio	28,805,619	26,655,225	24,429,550	2,150,394	8.07%

EFICIENCIA Y RENTABILIDAD			
	2019	2018	2017
Margen neto de interés	5.67%	5.80%	6.08%
Eficiencia Financiera	51.13%	50.08%	49.22%
Eficiencia Operativa	3.57%	3.62%	3.60%
Rentabilidad promedio del activo total	1.35%	1.28%	1.30%
Rentabilidad promedio del patrimonio	12.09%	11.50%	11.99%
Calidad de la cartera (Cartera vencida / Cartera Bruta)	4.27%	4.33%	4.49%
Cobertura cartera vencida total (Provisiones / Cartera vencida)	133.94%	128.21%	107.52%
Solvencia Básica	9.57%	10.05%	10.15%
Solvencia Total	12.82%	13.47%	14.18%

Parametrización de cuentas contables según informe de Junta Directiva y comunicados de prensa.



Nota: Este ejercicio es realizado con el precio de cierre de la acción ordinaria y preferencial de Bancolombia.
Fuente: Bolsa de Valores de Colombia (BVC) - Cálculos Bancolombia.



BANCOLOMBIA, BANCO COMERCIAL

Las cifras se encuentran expresadas en millones de pesos colombianos.

Bancolombia cerró el 2019 con un crecimiento del 9.27% en sus activos totales, lo que representa un aumento de COP 14.40 billones frente al cierre del 2018.

Dicha variación estuvo representada principalmente por el crecimiento del **6.91% en la cartera bruta**, el cual fue impulsado por la modalidad de consumo, que creció 29.53%, aportando el 79.21% del incremento, y con lo cual logró un aumento de más de 200 puntos básicos (pb o pbs en plural) en su participación de mercado, que se ubicó en 19.80%*. Por su parte, la cartera comercial y leasing financiero cerró con un crecimiento del 1.19%, impactado por los volúmenes de prepagos presentados durante el año.

Todo lo anterior permitió conservar el liderazgo en el mercado, tanto en el nivel de activos totales (24.89%*), como colocaciones netas (26.36%*) y en depósitos (23.63%*).

A partir del 1 de enero de 2019 Bancolombia adoptó la NIIF 16, que establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de los activos tomados en arrendamiento. Al cierre del año 2019 se registraron activos por derecho de uso por COP 1.20 billones y pasivos por arrendamiento por COP 1.44 billones.

Las provisiones de cartera mostraron un **incremento del 8.06%, lo que representa COP 690,784** y el indicador de cartera vencida registró una disminución de 34 puntos básicos, ubicándose en 4.46% y dando cuenta del mejoramiento en la calidad de la cartera.

El crecimiento de las inversiones netas fue del 0.53%, producto del reconocimiento del método de participación patrimonial sobre las inversiones en subsidiarias, las cuales crecieron un 8,91%; entre tanto, los instrumentos financieros de inversión tuvieron un decrecimiento del 13.72%.

El pasivo total de la compañía cerró en COP 143.94 billones, con un crecimiento del 9.23%, COP 12.17 billones respecto al año anterior, explicado en gran medida por el crecimiento en los depósitos de clientes, principalmente cuentas de ahorros y CDT's, los cuales presentaron aumentos de 13.63%, COP 6.43 billones y 10.58%, COP 3.31 billones respectivamente, al tiempo que en las cuentas corrientes el aumento fue 9.87%, COP 1.30 billones.

De igual manera, se destaca la emisión de **bonos subordinados híbridos por USD 550 millones en el mes de diciembre**, con el objetivo de realizar la recompra parcial de bonos emitidos en 2010 y 2012, y fortaleciendo así la estructura de capital con instrumentos que permitan absorber pérdidas, y con una tasa de colocación que permita alcanzar una mayor eficiencia financiera.

Como resultado de las reservas realizadas y de la utilidad del periodo, el patrimonio creció (9.46%)
COP **2.23** billones

El margen neto de interés presentó una recuperación, dada en gran medida por el mayor rendimiento de las inversiones y los otros ingresos por interés, mientras que el rendimiento de las carteras se vio afectado por la disminución de la DTF y la tasa de usura. Así mismo **se presentó una mejora en el costo de los fondos prestables**, con una disminución de 6 pbs, producto principalmente del alto crecimiento de las cuentas de ahorro, lo que permite ser más eficientes en el fondeo. En consecuencia, los ingresos netos por intereses de la compañía alcanzaron un crecimiento del 9.55%, lo que equivale a COP 732,059.

Por otro lado, el gasto por provisiones netas decreció un 7.39%, como resultado de recuperaciones y liberación del deterioro de algunos clientes, con lo que el costo de crédito de la compañía disminuyó 43 pbs y se ubicó en 2.48%.

De esta manera, el crecimiento del ingreso neto por intereses junto con la buena dinámica de las provisiones, y el buen desempeño de otros ingresos operacionales (70.61%), explicados principalmente por la diferencia en cambio y la valoración de derivados por tipo de cambio, impulsaron el **crecimiento de los ingresos operativos netos en un 16.62%, COP 1.40 billones**.

El indicador de eficiencia se ubicó en 45.29%, 34 pbs más que el año anterior; como resultado de un incremento del 10.67%, COP 562,379 en los egresos operacionales. Sin embargo, dicha variación fue inferior a la de los ingresos operativos netos (16.62%), generando así un crecimiento de la utilidad antes de impuestos del 26.59%

Finalmente, **Bancolombia logró cerrar el año 2019 con un crecimiento en su utilidad neta del 23.59%, COP 640,645 millones**; llegando a COP 3.36 billones al final del periodo; y alcanzando un mejoramiento de 120 pbs en la rentabilidad del patrimonio, la cual se ubicó en 13.80%.

*Cifras de competencias actualizadas a noviembre de 2019



RESULTADOS CONSOLIDADOS

GRUPO BANCOLOMBIA

→ CONTEXTO ECONÓMICO

En 2019 Colombia se destacó por la dinamización de su actividad productiva, desmarcándose así de la desaceleración que imperó en América Latina, pasando de 2.6% en 2018 a 3.3% en el crecimiento del PIB del año pasado.

Para 2020 proyectamos un crecimiento económico de 3.3%. El consumo y la inversión privadas serán los mayores protagonistas de esta tendencia. En materia sectorial, estimamos un aporte significativo del comercio, los servicios financieros y la industria.

Además, prevemos que la inflación en Colombia se moderará, pasando del 3.8% observado en 2019 a un 3.4% este año. También mantenemos la expectativa de que se cumplirá la meta de déficit fiscal. Como indicadores a monitorear están el déficit en cuenta corriente, que con un estimado de 4.5% del PIB será superior al promedio de economías similares, así como el desempleo urbano, el cual promediará un 10.8% a lo largo de 2020.

En las demás geografías en los que opera el Grupo Bancolombia **el entorno económico en 2020 será favorable.** Prevemos una aceleración en el crecimiento de Panamá hasta 4.0%, gracias a la consolidación del proyecto Cobre Panamá, la reactivación de la construcción y una mejora en los flujos de comercio mundial. Para Guatemala proyectamos una expansión de 3.5%, en la que se destacará el fortalecimiento de las relaciones comerciales con países vecinos y el avance del turismo. Por último, El Salvador avanzará alrededor de 2.4%, impulsado por los servicios financieros y de alojamiento.

→ DESEMPEÑO FINANCIERO

El Grupo Bancolombia registró un crecimiento en activos totales de COP16.01 billones, 7.3% más comparado con el año anterior, ascendiendo así a COP236.09 billones al cierre del 2019.

Esto, como resultado de diversos factores, entre ellos el dinamismo de la cartera, que creció en el año COP8.46 billones, representando el 53% del crecimiento del activo, la implementación de la norma NIIF16 que implica el registro de derechos de uso como activos fijos por COP1.69 billones y la devaluación de 0.84% del peso frente al dólar en lo corrido del año, que impactó todas las líneas del balance y que explica el crecimiento nominal de los activos en USD por COP0.72 billones.

La cartera bruta total ascendió al cierre del año a COP182.28 billones, presentando un incremento de COP8.46 billones (4.9%), como resultado del incremento en las modalidades de consumo y vivienda, principalmente en COP. La cartera comercial presentó un leve decrecimiento (0.4%) producto de algunas amortizaciones anticipadas. Adicionalmente, el efecto de la devaluación de la moneda tuvo influencia en los saldos denominados en dólares del libro bancario local y en las filiales del exterior, registrando un aumento de 0.8%.

Las provisiones de cartera y leasing financiero cerraron el año en COP10.93 billones, tras un crecimiento de COP0.69 billones (6.8%), asociado principalmente al incremento de la cartera de consumo y a la alineación de las compañías del grupo con metodologías aplicadas. La calidad de la cartera a 90 días se ubicó en 2.94%, 14pb por debajo del indicador registrado en el cierre del año anterior, dada la mejora en la calificación de los clientes en los diferentes segmentos. Por su parte, la cobertura de cartera a 90 días cerró en 194.34%, mejorando el indicador en 14.23pp frente al año anterior, resultado del crecimiento en el saldo de provisiones y menor aumento en la cartera vencida.

Las inversiones en activos financieros e inversiones asociadas cerraron el año en COP19.19 billones, con un decrecimiento de (3.1%) en el año, consecuencia de la disminución en el portafolio en COP en inversiones en títulos de deuda. Por su parte, la implementación de NIIF16 (Derecho de Uso) hizo que los activos crecieran en COP1.69 billones. Las demás cuentas del activo tuvieron un comportamiento acorde al crecimiento del negocio bancario y a una adecuada estructura de capital.

Los pasivos del grupo cerraron en **COP207.28 billones,** registrando un incremento de **COP13.86 billones (7.2%),** apalancado por los depósitos de clientes, que crecieron **COP15.08 billones.**

El saldo de los CDT aumentó en todas las filiales, alcanzando un total de COP63.64 billones, lo que representa el 30.70% del total del pasivo del Grupo Bancolombia, registrando 131pb por encima de la proporción al cierre del periodo anterior, con una variación de COP6.78 billones en el año. Por su parte, la cuenta de ahorro cerró el año en COP66.91 billones, con un crecimiento anual de COP7.28 billones, 12.2%. El comportamiento de los depósitos de clientes en el año contribuyó con la gestión del costo de los fondos. Por otra parte, la implementación de NIIF16 también afectó el pasivo, aumentándolo en COP1.83 billones (Pasivo por arrendamiento).

Por otro lado, dados los crecimientos en depósitos, y la menor dinámica de la cartera, los créditos con entidades financieras y el saldo de bonos disminuyeron COP2.74 billones, compensando el crecimiento del pasivo.

El patrimonio del Grupo Bancolombia sin incluir el interés minoritario se ubicó en COP26,88 billones, tras un **crecimiento anual de COP2.03 billones (8.2%).** Esto se produjo por las utilidades del ejercicio netas de dividendos, manteniendo una adecuada estructura de capital y un fortalecimiento patrimonial que pasa de 11.29% en diciembre de 2018 a 11.39% en 2019. Adicionalmente, se mantuvieron los niveles de solvencia por encima de los límites exigidos por el regulador, finalizando con una relación de solvencia básica de 9.57% y una solvencia total de 12.82%.





La utilidad neta acumulada finalizó en COP3.12 billones, registrando un crecimiento con respecto al año anterior en COP458,000 millones (17.2%), consecuencia de varios temas.

01.

Los ingresos netos por intereses **crecieron en el año COP754,000 millones (7.2%)**, acordes con el crecimiento de la cartera y el incremento en los rendimientos de las inversiones en títulos de deuda. Los egresos por intereses subieron por encima de los ingresos principalmente por la contabilización del gasto correspondiente al pasivo por arrendamiento (NIIF16). La contabilización del pasivo por arrendamiento aumentó el egreso por interés en COP122,000 millones.

El gasto de provisión y deterioro de riesgo de crédito neto **decreció en COP432,000 millones**, principalmente en el libro Bancolombia y Banco Agrícola.

02.

03.

Los otros ingresos operativos netos **cerraron el año en COP1.54 billones**, con un aumento en COP284,000 millones (22.7%) ocasionado por tasa de cambio, que implicó un incremento de COP158,000 millones en los derivados de tipo de cambio y por mejores resultados en el negocio de arrendamiento operativo (COP58 mil millones).

04.

Aumento de los egresos operativos en COP771,000 millones por crecimientos en valoración y mantenimiento de BRP's, seguros, transporte y depreciaciones.

05.

Finalmente, la provisión de impuesto de renta **ascendió a COP1.26 billones, aumentando COP434,000 millones en el año**, de acuerdo con el incremento en el resultado del ejercicio. En consecuencia, el margen neto de interés del grupo Bancolombia registró una disminución de 14 pbs (5.67%) principalmente por la implementación de la NIIF16.

Con base en lo anterior, y teniendo en cuenta que los egresos operativos evidenciaron un mayor crecimiento que los ingresos operativos antes de provisiones, la eficiencia tuvo un deterioro de 105pbs cerrando en 51.13%.

Finalmente, el indicador de rentabilidad sobre el patrimonio cierra en 12.09%, 58pb por encima del registrado en el 2018.

NUESTRO COMPROMISO CON LOS INVERSIONISTAS

Como emisor en los mercados de capitales, nos interesa siempre impulsar los más altos estándares de revelación financiera y de interacción con nuestros accionistas, con el objetivo de mantener una relación cercana que nos permita transmitirles el impacto de nuestra estrategia.

Para mantener el contacto con los mercados, contamos con canales especializados, tales como:

→ **El Centro de Atención al Accionista Bancolombia**

→ **La Gerencia de Relación con Inversionistas**

Así atendemos necesidades de nuestros accionistas y los mantenemos informados sobre las perspectivas y los desarrollos propios del negocio.



Durante el año 2019, participamos en 14 eventos en los que **interactuamos con más de 420 fondos institucionales** que invierten en Bancolombia. Asimismo, recibimos más de 200 visitas de inversionistas, analistas, y agencias calificadoras de riesgos, que siguen de cerca el desempeño de Bancolombia y sus filiales y nos reconocen como una opción de inversión atractiva.

Con el propósito de mantener a nuestra base de inversionistas informada, realizamos cuatro conferencias de resultados, en las cuales **presentamos avances en la implementación de nuestra estrategia, los resultados del negocio y las perspectivas futuras**. También tuvimos la oportunidad de resolver inquietudes y comunicar mensajes claves, como son la transformación digital en la que ha estado inmersa la organización.

En 2019, Bancolombia reafirmó su condición de ser un **emisor con Reconocimiento IR**, otorgado por la Bolsa de Valores de Colombia a aquellas empresas que adoptan las mejores prácticas en materia de revelación de información y relación con inversionistas.





GESTIÓN DE LA EFICIENCIA Y LA RENTABILIDAD

Dado el comportamiento de los egresos operativos en el 2019, el **Indicador de Eficiencia Financiera** tuvo un deterioro respecto al 2018. Algunas variables externas como la devaluación y el comportamiento de gastos que estratégicamente la organización decidió crecer, tuvieron un impacto en los gastos laborales y generales, los cuales aumentaron 10,3%. Sin embargo, continuamos gestionando los egresos mediante palancas como la digitalización, robótica, analítica y control eficiente de la planta.

POLÍTICA DE IMPUESTOS

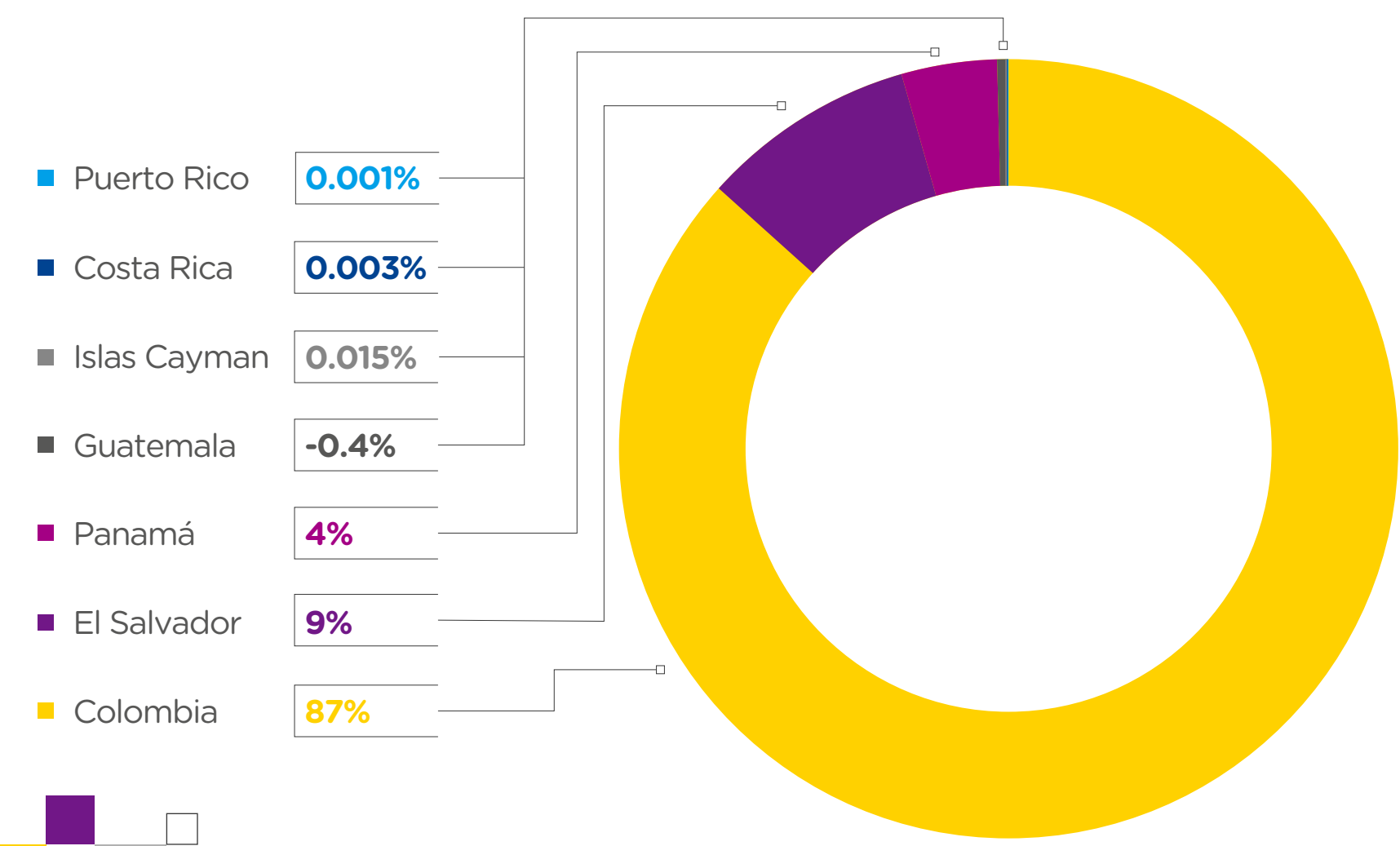
El Grupo Bancolombia, como actor regional presente en 9 países **atiende de manera responsable y oportuna** sus funciones como contribuyente tributario, entendiendo que el pago de los impuestos correspondientes a la gestión que realiza debe hacerse en el lugar en donde se está operando.

Estos recursos apalancan el desarrollo de las comunidades en donde hacemos presencia, pues apoyan a los gobiernos en materia de sostenibilidad fiscal y a la realización de los proyectos económicos y sociales en los países.

Con el fin de dar un cumplimiento oportuno a las obligaciones fiscales, de acuerdo con las normas vigentes, permanentemente se están **revisando y analizando las leyes**, decretos, doctrinas y jurisprudencia que son emitidos en cada una de las geografías donde el Grupo opera.

En la siguiente gráfica se detalla la participación del Grupo en las finanzas públicas de cada país para la vigencia fiscal 2019:

PARTICIPACIÓN POR PAÍS EN EL TOTAL DE IMPUESTOS



Impuestos registrados por región	
Región	Impuestos registrados*
Colombia	1,757,329
El Salvador	183,003
Panamá	83,363
Islas Caymán	305
Costa Rica	53
Puerto Rico	17
Guatemala	(7,149)
TOTAL	2,016,921

*Cifras en millones de pesos

PROPUESTA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Proposición distribución de utilidades

Utilidad bruta 2019	3,979,302,654,261.36	
Apropiaciones para impuesto de renta y diferido	(622,922,045,092.60)	
Utilidad Líquida del Periodo 2019		3,356,380,609,168.76
Más utilidades retenidas reconocidas en balance de apertura y que fueron efectivamente realizadas durante 2019		817,454,800.61
Más liberación de recursos provisionados para pago de dividendos de acciones preferenciales		57,701,443,512.80
Más liberación de reserva en cumplimiento del artículo 130 del Estatuto Tributario, el cual establece la obligación de constituir una reserva no distribuible a los accionistas		45,052,590,732.16
Total Repartible		3,459,952,098,214.33
Reserva para fortalecimiento patrimonial y futuro crecimiento	1,864,479,472,214.33	
Para pagar un dividendo correspondiente a 509,704,584 acciones ordinarias y 452,122,416 acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, suscritas y pagadas a 31 de diciembre de 2019, a razón de \$1,168 por acción, pagaderos así: \$292 por cada acción y trimestre, en las siguientes fechas: 1 de abril, 1 de julio, 1 de octubre de 2020 y 4 de enero de 2021.	1,123,413,936,000.00	
Para pagar un dividendo extraordinario a 509,704,584 acciones ordinarias y 452,122,416 acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, suscritas y pagadas a 31 de diciembre de 2019, a razón de \$470 por acción, pagaderos 1 de abril.	452,058,690,000.00	
Reserva para proyectos de beneficio social	20,000,000,000.00	
SUMAS IGUALES	3,459,952,098,214.33	3,459,952,098,214.33

Cifras expresadas en pesos colombianos





REPUTACIÓN

Conocer a nuestros grupos:
la clave para llevar **BIENESTAR A TODOS**

Por eso en Bancolombia **pensamos y gestionamos** la reputación como parte de una filosofía corporativa y una posibilidad más para aportar a la perdurabilidad del negocio, partiendo de la consolidación de relaciones de largo plazo con los grupos de relación y ubicando en nuestro ADN la integridad, la sostenibilidad y la experiencia del cliente como premisas de actuación que reflejen la identidad y la esencia de nuestra marca.

Hoy los resultados de nuestra medición de reputación, que hacemos desde 2015 en Colombia y desde 2019 en Guatemala, El Salvador y Panamá bajo el modelo RepTrak®, nos confirman que **estamos haciendo bien las cosas**, pero sobre todo, nos retan porque también sabemos que aún hay muchas oportunidades para participar y liderar proyectos de gran envergadura en los frentes social, económico y ambiental, y entregar bienestar a las comunidades y regiones en las que estamos presentes.

Trabajar bajo un gobierno corporativo sólido y eficiente, con prácticas transparentes basadas en la ética, nos permite continuar con una **operación sólida en todas las geografías en las que estamos presentes**. En 2019 iniciamos una nueva ruta para entender los Objetivos de Desarrollo Sostenible y el esfuerzo que como empresa debemos hacer para movilizar otros frentes y avanzar hacia el fortalecimiento de la confianza como premisa clave para la construcción de una sociedad mejor a través de negocios bien hechos.

Además, trabajamos en la creación de un modelo de riesgos con impacto reputacional para anticiparnos y actuar de manera más precisa y oportuna frente a determinados comportamientos corporativos, un ejercicio clave en entornos altamente competitivos y exigentes.

Por primera vez llevamos la medición de reputación a todas las geografías y lograr unos resultados consolidados nos movilizará para fortalecer en 2020 nuestras estrategias corporativas e impulsarnos a seguir trabajando por obtener los mejores resultados, llevando **desarrollo económico y bienestar a todas las comunidades** que podemos impactar con nuestra gestión.

“ En un mundo con posibilidades de conexión cada vez mayores, la creación de confianza es, al mismo tiempo, el desafío y el mejor camino. Las malas prácticas globales, las crisis financieras, la desigualdad, los abusos y los actos de corrupción del sector público y privado han fracturado la confianza de las personas. Estamos en una era en la que aquello que somos como personas, organizaciones y sectores, pesa más que lo que hacemos. ”

INFORME SOSTENIBILIDAD

En nuestra organización estamos comprometidos con mejorar la vida de las personas a través de la construcción de una economía próspera, un medio ambiente saludable y aportando bienestar social. Es por esto que, desde nuestra estrategia, nos proponemos aportar al desarrollo de los territorios donde hacemos presencia, articulando actores y sectores con una oferta de productos y servicios para que nuestros clientes y aliados sean cada vez más sostenibles y logren impactar positivamente sus comunidades.

Fuimos invitados nuevamente a participar de la evaluación del índice de Sostenibilidad de Dow Jones, que lleva 20 años en el mercado, y al cual ingresamos desde el 2012. En el 2019, obtuvimos un resultado de 85 puntos sobre 100, ocupando el cuarto lugar a nivel mundial y a solo un punto del banco líder. Con este resultado nos ratificamos como uno de los bancos más sostenibles de América -incluyendo a Canadá y Estados Unidos-, y reafirma nuestro compromiso de trabajar por la sostenibilidad.

Nuestro compromiso con la sostenibilidad contribuyendo al desarrollo de las comunidades (GRI 413-1)

En la Fundación Bancolombia cumplimos 50 años de historia trabajando por el desarrollo de nuestro país y acompañando al Banco en el camino para lograr su propósito. Desde el 2016, con el replanteamiento de nuestro enfoque, decidimos trabajar por el desarrollo sostenible de nuestro campo y mejorar la calidad de vida de las familias rurales, impulsando su sostenibilidad y prosperidad a través de cuatro estrategias: educación de calidad, emprendimiento rural conectado a mercados, inversión de impacto y el voluntariado corporativo.



NUESTROS LOGROS EN EL 2019:

Educación



- 167 jóvenes entraron a ser parte del programa Becas Sueños de Paz y 169 terminaron su carrera.
- En el marco de los 50 años de la Fundación Bancolombia, nos comprometimos a becar a 500 jóvenes rurales de estratos 1, 2 y 3 en los próximos cinco años. Dichos jóvenes se unirán a los más de 1,600 becarios que actualmente tiene el programa Becas Sueños de Paz.
- Más de 33,000 beneficiarios directos en nuestros programas en los 32 departamentos del país.
- Fortalecimos nuestra estrategia de educación financiera con nuestro programa Cuentas sin cuento con el que acompañamos a **343 familias productoras rurales de 12 municipios de Caldas, Cundinamarca y Antioquia en la construcción de una vida financiera saludable**, lo que les ha permitido optimizar sus recursos desarrollando buenos hábitos y mayores expectativas de ahorro a través de herramientas prácticas aplicadas a sus finanzas personales y empresariales. De esta forma, acercamos el Banco a las comunidades como un aliado para lograr sus metas.

Emprendimiento rural conectado a mercados

- **575 productores y 5 organizaciones beneficiadas en 5 departamentos del país.**
- Lanzamos el programa 'En-Campo: negocios que comparten valor', que busca aportar al fortalecimiento de cadenas de valor a través de proyectos que tengan un impacto positivo y medible en las familias rurales colombianas. Recibimos más de 300 postulaciones, los proyectos seleccionados podrán acceder a recursos reembolsables y no reembolsables, asistencia técnica, asesorías de expertos, networking y participación en ferias y ruedas de negocios. Así, buscamos fortalecer el emprendimiento rural que genera un impacto positivo en las familias y pequeños productores.
- Creemos en el empoderamiento social y económico de las mujeres y por ello nos unimos al programa **Mujeres Cafeteras** de Juan Valdez, con recursos económicos y educación financiera. Una alianza con la cual se busca promover el empoderamiento social y económico de la Asociación de Mujeres Cafeteras de Viotá y Tequendama ASOMUCAVIT.
- Fortalecimiento de la cadena de Asaí en el Putumayo: acompañamos y apoyamos la estructuración del programa de fomento del cultivo de Asaí en Puerto Asís, Putumayo, con la ONG Corpocampo, buscando impactar positivamente a más de 200 productores y sus familias a través de acceso a financiación y acompañamiento rural integral.



Inversión de impacto

Es nuestro compromiso **movilizar más recursos para impactar la ruralidad** de manera positiva y sostenible. Por esto, incursionamos en una nueva estrategia de inversión de impacto para apalancar negocios y proyectos que promuevan la transformación de la sociedad -especialmente de nuestro campo colombiano- en forma directa o a través de fondos con cuatro temáticas: agronegocios, turismo de naturaleza, educación e infraestructura para la ruralidad.

Durante el año exploramos más de 15 emprendimientos, cinco fondos, y hemos aprobado inversión en dos compañías.

Al cierre del 2019, el valor contable vigente de las inversiones realizadas bajo la **estrategia de inversión de impacto** ascienden a COP2,578.6 millones y los recursos comprometidos a COP5,004 millones.

Además, somos cofundadores de la red del *International Venture Philanthropy Center* (IVPC) para Latinoamérica, cuyo objetivo es conectar a todos los actores del ecosistema de inversión de impacto de la región para compartir buenas prácticas que permitan aumentar el impacto de la inversión social.

Voluntariado corporativo

- Acompañamos en el fortalecimiento de sus modelos de negocio a 256 organizaciones en 24 departamentos del país, entre instituciones educativas, organizaciones sin ánimo de lucro y emprendimientos.
- **8,788 personas beneficiadas.**
- **2,362 voluntarios a nivel nacional.**
- 23,605 horas de voluntariado.
- 6,507 horas laborales invertidas.
- Realizamos en Medellín el primer encuentro entre emprendedores de Colombia, Venezuela, Panamá y El Salvador. Se trata del Bootcamp In-pactamos: cuatro días de reuniones, talleres y espacios de networking que facilitaron el intercambio de conocimiento entre mentores del Banco y emprendedores, así como espacios para la generación de alianzas y nuevos negocios.
- 528 sesiones de mentoría de nuestros voluntarios a emprendedores y estudiantes para aportar a su crecimiento desde los conocimientos del Grupo Bancolombia.
- Apoyamos el fortalecimiento de organizaciones que tienen un impacto positivo en la sociedad a través de nuestro voluntariado corporativo. Con el programa In-pactamos acompañamos a 106 emprendimientos de alto impacto en El Salvador, Panamá y Colombia con mentorías especializadas, y con nuestras Mesas de Innovación fortalecimos con metodologías de innovación los modelos de negocio de 50 emprendimientos.

Inversión 2019 Fundación Bancolombia

Educación	\$4,424,211,798
Emprendimiento rural conectado a mercados	\$1,046,029,272
Voluntariado corporativo	\$2,901,455,547
Desarrollo social	\$2,218,362,414
Proyectos Transversales	\$1,244,900,691
Costos Operacionales	\$1,192,978,412
Total	\$13,027,938,134

En el 2019, el Grupo Bancolombia donó a la Fundación Bancolombia COP15,000 millones para financiar su estrategia. Hoy, la Fundación es una entidad con un patrimonio sólido cercano a los COP 70,000 millones que le permite apalancar proyectos de mediano y largo plazo. Los recursos invertidos en 2019 representan la ejecución anual, sin embargo, es importante resaltar que los proyectos y alianzas firmados durante el año representan compromisos de inversión futuros de más de COP20,000 millones.

Inversión social

La inversión total que realizamos a la comunidad durante el año 2019 en Colombia fue de COP 18,355,635,515 distribuidos de la siguiente manera:

Inversión social

Categoría	Porcentaje del total aprobado
Donaciones	12%
Inversión a la comunidad	76%
Iniciativas comerciales	12%
Total	100%
Contribución (Expresado en COP)	Monto total
Iniciativas sociales	\$11,847,873,638
Patrocinios	\$2,198,422,516
Donación en dinero	\$2,218,362,414
Dinero destinado por horas de voluntariado	\$897,998,535
Gastos generales de administración	\$1,192,978,412

Nuestra presencia a nivel nacional

Hicimos presencia en:

- 32 departamentos.
- Más de 42,000 personas beneficiadas en 2019.
- Invertimos un total de COP 11,834,959,722 correspondientes a \$9,616,597,308 de las líneas estratégicas, y a \$2.218.362.414 de desarrollo social.

Nuestra responsabilidad supera fronteras

Trascender en la vida de las personas y trabajar por la transformación de las comunidades en las que estamos presentes fueron los pilares sobre los que trabajamos desde Banco Agrícola en El Salvador, Banistmo en Panamá, y el BAM en Guatemala.

EL SALVADOR

	Línea		Programa		Beneficiarios		Beneficiarios inversión total (USD)
Calidad de vida			Manos Unidas por El Salvador		11,003		\$312,000.00
			Tu Bienestar Financiero		54,563		\$33,000.00
			Banco de la TELETÓN apoyo a Asociación Teletón Pro-Rehabilitación - FUNTER		6,700		\$80,000.00
TOTAL CONSOLIDADO		3 PROGRAMAS			72,266		\$425,000.00

PANAMÁ

	Línea		Programa		Beneficiarios		Inversión total 2019 (USD)
Calidad de vida			Programa Nacer Aprendiendo United Way (Primera Infancia)		1,235		\$35,000.00
			Asociación Bancaria de Panamá (Educación Financiera)		300		\$10,000.00
			Programa Amigos de Manzana Fundamérica (Educación Emocional)		3,000		\$90,000.00
			Programa Mi Comunidad y Su Banco - Junior Achievement (Educación Financiera)		3,255		\$30,000.00
			Mi Escuela Primero - Fundación Glasswing (Atención Integral, Calidad Educativa e Infraestructura)		598		\$60,000.00
TOTAL CONSOLIDADO					8,388		\$225,000.00
Medio ambiente			Protección de la Cuenca Hidrográfica del Canal de Panamá Fundación Natura/ACP		2,365		\$10,000.00
			Programa de conservación de tortugas marinas Fundación Tortuguías		900		\$45,000.00
			Otros proyectos de Educación Ambiental/Energía: Academia de Liderazgo para jóvenes sobre cambio climático. Talleres de reciclaje, campañas de sensibilización ambiental Mi Momento Verde		2,993		\$10,640.16
TOTAL CONSOLIDADO					6,258		\$65,640.16
Cultura			Sensibilización ciudadana y educativa en torno al valor del Conjunto Monumental Panamá Viejo		21,916		\$75,000.00
TOTAL CONSOLIDADO					36,562		\$365,640.16

Línea	Programa	Beneficiarios	Inversión total 2019 (USD)
Educación	Educación financiera de receptores de remesas / alianza Diálogos USAID	14,000 personas	58,450.00
Educación	Voluntariado BAM	329 personas	15,550.00
Salud	V Carrera BAM - Fundaquem "Tributo a los pequeños grandes luchadores"	3,000 casos de niños quemados al año	32,500.00

Comprometidos con nuestro impacto ambiental desde nuestro rol de banco, desarrollamos diferentes estrategias, entre las cuales tenemos:

SISTEMA DE GESTIÓN AMBIENTAL

(Nuestro compromiso con la sostenibilidad contribuyendo al impacto ambiental)

Durante el 2019 realizamos auditoría a nuestro **Sistema de Gestión Ambiental**; en total se auditaron 34 elementos y obtuvimos un índice de conformidad de 73%, el cual se encuentra alineado con la norma internacional ISO 14001 versión 2015. Con este ejercicio identificamos oportunidades de mejora y fortalezas, permitiéndonos un mejoramiento continuo en los indicadores de nuestros ejes misionales en ecoeficiencia, Análisis de Riesgo Ambiental y Social (ARAS), negocios sostenibles y estrategia de cambio climático.

En este sistema **se describe nuestro marco de referencia, las estructuras, los principios y las directrices** para planificar, organizar, ejecutar, monitorear, controlar y asegurar la mejora continua de nuestro desempeño ambiental a través de la prevención, control y minimización de los impactos ambientales de la operación en todos los territorios donde tenemos presencia y a la vez cumplir con la normatividad ambiental vigente que nos aplica como organización.



A.

Desglose por tipo del total de gastos e inversiones ambientales (GRI FS8)

Inversiones Ambientales	Costos	Costos de prevención y de tratamiento de residuos, emisiones, restauración	Costos
Inversiones sistema de Gestión de Energía y agua	COP 803,900,000	Cambio de equipos electromecánicos y adecuaciones locativas	COP 1,529,418,722
Inversiones iniciativas internas y de negocios sostenibles	COP 1,987,356,027	Certificaciones/Adhesiones a protocolos internacionales/Consultorías	COP 169,936,695
		Pagos realizados por tasa de aseo	COP 708,090,553
		Fortalecimiento de Separación de Residuos (Insumos)	COP 3,876,111
		Costo Remediación predio Santa Elena (Cartagena)	COP 1,128,144,917
Total inversiones/Gastos ambientales:	COP 2,791,256,027	Costos de prevención y de tratamiento de residuos, emisiones, restauración	COP 3,539,466,998



B.

El respeto de las leyes y otras normas vigentes ambientales como marco de actuación para Bancolombia

Como base fundamental de nuestro **modelo de sostenibilidad** en la organización, se encuentra el cumplimiento normativo socio ambiental, junto con los protocolos y adhesiones voluntarias a los que nos hemos comprometido como organización.

Entre los más relevantes gestionados en 2019 se encuentran:

Resolución 1407 de 2018: reglamentación para la **gestión de residuos de envases y empaques**. Gestionamos la identificación de productos Bancolombia a los cuales la resolución les aplica, especialmente para productos como tarjetas débito y crédito, manillas y stickers de pago; se consolidó el inventario de materiales de empaque por características y peso para el año 2018. Para productos Leasing se comenzó la estructuración del proceso requerido para la medición y posterior reporte de los pesos y características de los materiales de empaque.

En las tarjetas débito y crédito se realizó el **cambio de la matriz de empaque** por una sola para todas las referencias, construida a partir de papel proveniente de fibras recicladas y fuentes responsables con certificación *Forest Stewardship Council (FSC)*.



Ley 1973 de 2019: Por medio de la cual se **regula y prohíbe el ingreso, comercialización y uso de bolsas y otros materiales plásticos en el departamento archipiélago de San Andrés, Providencia y Santa Catalina e islas menores que lo componen**, y se dictan otras disposiciones. Validamos la aplicabilidad de la norma con apoyo de la ANDI, y se realizó la validación de cumplimiento en la sucursal física que tenemos en la isla, por parte del área de Dirección de Gestión de Activos Inmobiliarios (DGA), áreas de contratación y compras.

Mantuvimos actualizada nuestra **matriz legal** ambiental y social periódicamente.

Gestionamos reportes ambientales pertinentes en plataformas ambientales como el IDEAM (Instituto de Hidrología, Meteorología y Estudios Ambientales) con temáticas como residuos peligrosos solicitadas por el decreto 4741 del 30 de diciembre de 2005, la resolución 1362 del 2 de agosto de 2007 del Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible (MADS) y la resolución 043 del 14 de marzo de 2007 del IDEAM. Y PCB's reporte del inventario de equipos propios aplicables a la resolución 222 de 2011 del MADS que establece requisitos para la gestión ambiental integral de equipos y desechos que consisten, contienen o están contaminados con Bifenilos Policlorados (PCB).





Adhesiones y protocolos (GRI 102-12)

Juan Carlos Mora fue **invitado por el secretario general de las Naciones Unidas** a ser parte de la Alianza de Inversionistas Globales por el Desarrollo Sostenible (GISD) donde 30 CEO de los cinco continentes, trabajarán durante los dos próximos años en una apuesta para liberar billones de dólares del sector privado a través de mecanismos novedosos de mercado para financiar los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

Para nuestro presidente, participar en esta iniciativa es un **compromiso con el país** y con el planeta. "Estamos convencidos de que el desarrollo sostenible es un objetivo al que todos debemos contribuir. La participación del sector privado, y en particular del sector financiero, es crucial para crear conciencia, aportar un mensaje de urgencia y movilizar recursos hacia la agenda de los ODS".



En el Grupo Bancolombia nos hemos adherido de manera voluntaria a diversos marcos que **nos permiten estar enterados y aplicar las mejores prácticas** en diferentes temáticas de sostenibilidad, así como dar cuenta de nuestra gestión:



[VER AQUÍ ADHESIONES Y PROTOCOLOS](#)



Educación Ambiental

Cursos virtuales	2017	2018	2019	Acumulado 2017- 2019
Estados	Aprobados	Aprobados	Aprobados	
Pensar Verde (Negocios Sostenibles)	46	8	0	54
Apuéstale a ser Sostenible	70	105	57	232
ARAS (Análisis de riesgos ambientales y sociales) *	40	12	0	52
Protocolo Verde*	65	63	53	181
Modelo de sostenibilidad	0	0	20,054	20,054

*En 2017 y 2019 el curso de ARAS (Análisis de riesgos ambientales y sociales) se encontró inactivo por actualización.

*En 2018 y 2019 primer semestre, el curso Pensar verde fue desactivado para actualización de portafolio.



Movilidad empleados



Continuamos con **estrategias de movilidad sostenible** que aportan en la disminución de emisiones de CO2, mejoran los índices de calidad del aire, el bienestar y la salud de nuestros empleados, entre ellas la aplicación Try My Ride. Esta iniciativa permite a nuestros colaboradores compartir recorridos en medios como: bicicleta, carro, caminando o van corporativa.

- Más de 5,700 usuarios registrados.
- Inclusión del reporte de FlexiWork, con 775 usuarios inscritos, que corresponde al 78% de nuestros empleados que tienen esta modalidad de trabajo.
- Reducción de 126 toneladas de CO2.
- Un ahorro de COP 262,349,545 millones para nuestros empleados.
- Más de 7,072 horas ahorradas en desplazamiento.
- 93,291 Km recorridos en bicicleta, 2,015,633 Km en carro y 112,352 Km caminando.
- La estrategia de teletrabajo evitó la emisión de 744 ton de CO2 y vinculó a 1,331 colaboradores durante el 2019.

Otras iniciativas que continuamos implementando es el **uso compartido de vehículos** que se desplazan hacia el aeropuerto, el préstamo de nuestros cinco (5) vehículos eléctricos para incentivar la movilidad sostenible y reconocer acciones sostenibles desarrolladas por nuestros colaboradores; en total 150 fueron reconocidos.

F.

Ecosistema Movilidad

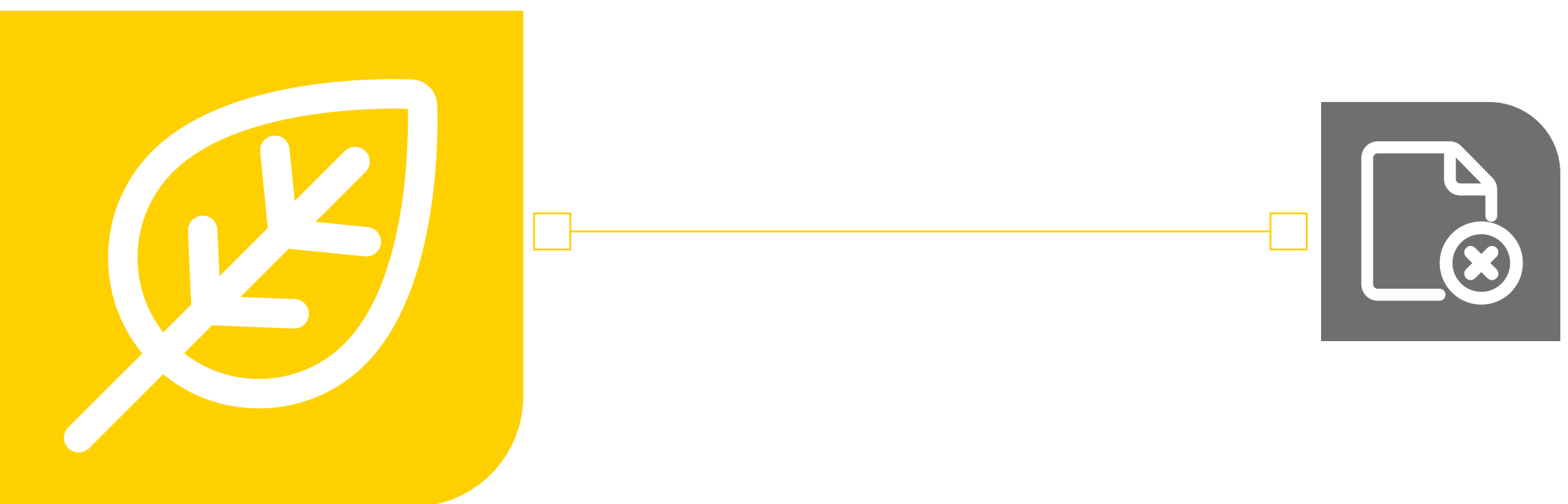
Promovemos el desarrollo de nuevas soluciones no financieras apalancándonos en nuestras capacidades: las nuevas tecnologías, nuevos aliados claves y el portafolio actual de productos financieros. De esta forma, buscamos soluciones de movilidad sostenible que permitan el desplazamiento diario y seguro de las personas, que economicen tiempo y energía, reduzcan la contaminación y faciliten la cohesión social y el desarrollo económico, para así, evolucionar las propuestas de valor actual para todos nuestros clientes y no clientes, acompañándolos en su cotidianidad.

De este ejercicio, en el 2019, desarrollamos la iniciativa Moverang Activa, la cual es un sistema de gestión de movilidad empresarial compartida en donde las empresas disponen para sus empleados vehículos eléctricos (bicicleta, patineta, carro) para que puedan realizar desplazamientos seguros, eficientes y sostenibles. Los beneficios que trae para las empresas y sus empleados son:

- Disminuir los costos y tiempos de desplazamientos
- Incluir un sistema de movilidad seguro
- Disminuir la huella de carbono
- Mayor bienestar para sus empleados y más productividad

Hoy tenemos tres compañías que hacen uso de este servicio: Bancolombia, Sura, Celsia. Con 5 meses de operación: tenemos 1,300 usuarios inscritos, hemos realizado 4,500 viajes, recorrido 25,000 kilómetros y evitado la emisión de 5.04 Ton CO2.

Nuestro reto en el 2020 es vincular nuevas compañías ampliando la red de estaciones compartidas entre varias empresas, y así, más empleados puedan beneficiarse de esta solución de movilidad ágil y segura.



G.

Caso Santa Elena

En 1987 el Banco de Colombia recibió como dación de pago de parte de la **Federación Nacional de Algodoneros** un lote en la vía a Mamonal en Cartagena. Este lote arrojó trazas de contaminación con herbicidas y pesticidas que habían sido depositados en el suelo con anterioridad a la recepción de la dación, lo que desde entonces requirió múltiples intervenciones por parte del Banco.

Finalizado el proceso que se llevó a cabo para la remediación durante el año 2015, y evaluados los resultados obtenidos durante el año 2016, se pudo determinar que se llegó a un punto alto de mejoramiento en las condiciones del terreno, pero no se cumplió con la meta de remediación final requerido en el auto emitido por **ANLA (Autoridad Nacional de Licencias Ambientales)**.

Dentro de las tareas adelantadas en el año 2019, **se consolidaron las obligaciones pendientes con ANLA**, se procedió a la reforestación del perímetro en la zona de confinamiento con la siembra de 92 árboles, se concluyó la reparación y la construcción de la malla perimetral, también la adecuación y mejora de las garitas para la vigilancia, y se adecuó un espacio para los servicios sanitarios y vestier del personal encargado de la vigilancia en el predio.

De igual manera, se contrató la primera fase para la consultoría general del estado actual del predio a través de la geofísica y la toma de muestras de suelo y agua en los sectores afectados por la contaminación para presentar el plan general de remediación a ANLA, sobre el cual ya **se realizó un primer acercamiento** en el mes de julio de 2019, para llegar a la propuesta de extracción en las zonas del lote y de remediación en la zona de confinamiento, a través de una empresa multinacional experta en el manejo y tratamiento de este tipo de elementos.



2.2. ECOEFICIENCIA

La gestión ecoeficiente de nuestra operación incluye información del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y describe los resultados obtenidos en las operaciones del Grupo Bancolombia en Colombia, Panamá, El Salvador y Guatemala. El impacto directo que generamos está asociado al consumo de recursos naturales en el desarrollo de nuestra operación.



Energía Eléctrica (Mwh)

	2018	2019	Meta 2019	Meta 2020	Año Base
Bancolombia	74,196	72,321	-2%	-2%	2010
	-2.5%				
Banistmo	12,852	10,893	-4%	-2%	2018
	-15.2%				
BancoAgrícola	10,400	9,527	-2%	-2%	2018
	-8.4%				
BAM	6,655	6,645	-12%	-2%	2016
	-0.1%				

Se ajustan datos Banistmo, se identifican desviaciones 2017

Agua (m3)

	2018	2019	Meta 2019	Meta 2020	Año Base
Bancolombia	196,169	195,718	-1%	-2%	2018
	-0.2%				
Banistmo	16,840	13,791	-2%	-2%	2018
	-18.1%				
BancoAgrícola	38,907	39,280	-2%	-2%	2018
	1.0%				
BAM	87,461	85,299	-1%	-5%	2016
	-2.5%				

Se ajustan datos Banistmo, se identifican desviaciones 2017

Papel (Kg)

	2018	2019	Meta 2019	Meta 2020	Año Base
Bancolombia	965,290	937,874	-6%	-7%	2010
	-2.8%				
Banistmo	44,531	38,558	-3%	2%	2018
	-13.4%				
BancoAgrícola	74,768	72,255	-6%	-12%	2015
	0.4%				
BAM	78,915	56,365	-5%	-7%	2016
	-28.6%				

Se incluyen formatos y extractos a la medición en Bancolombia

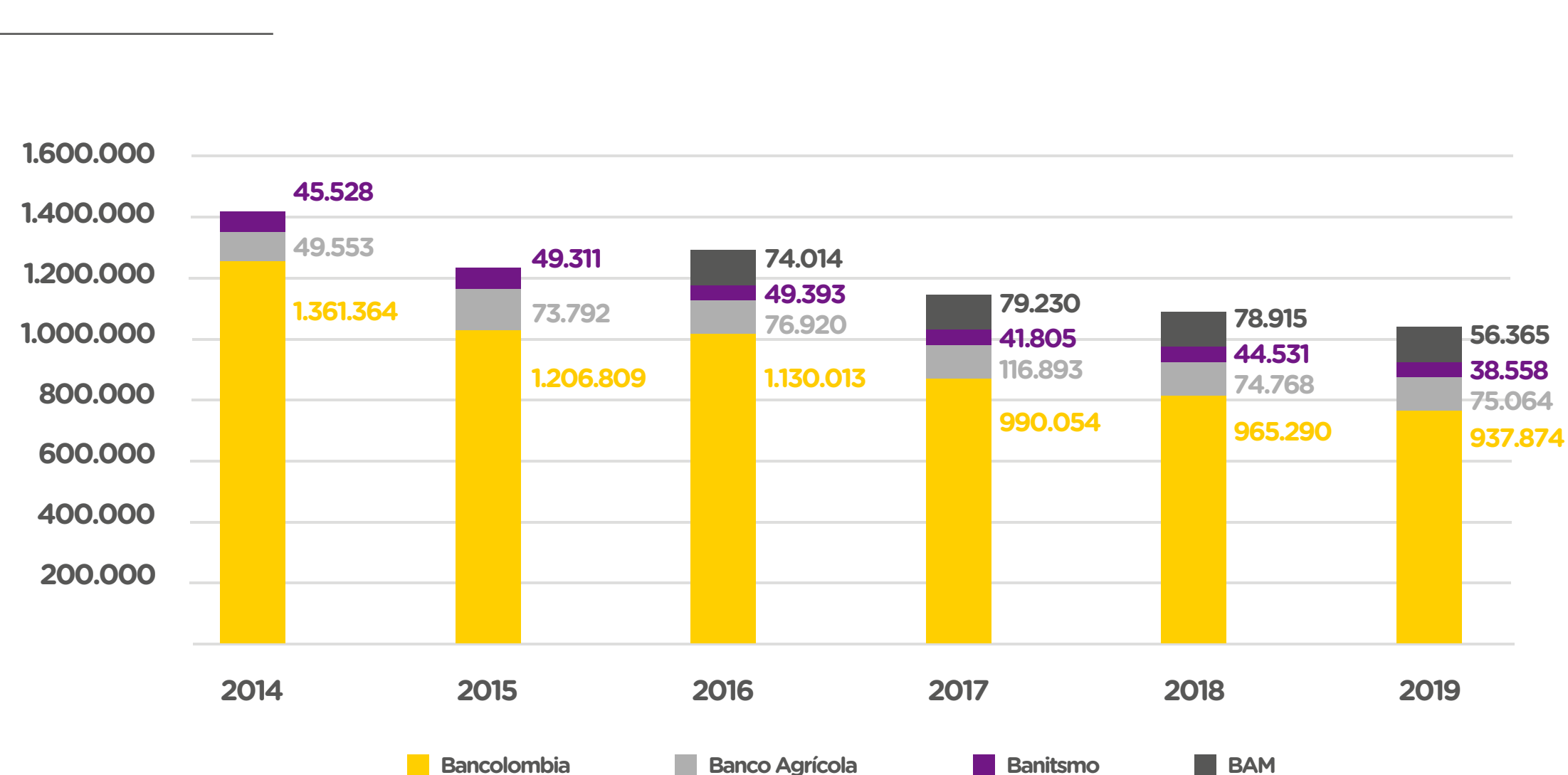
Viajes (Ton)

	2018	2019	Meta 2019	Meta 2020	Año Base
Bancolombia	1,611.32	1,715.44	-2%	-2%	2010
	6.5%				
Banistmo	96	102	-2%	-2%	2014
	6.7%				
BancoAgrícola	192	218	-15%	-2%	2015
	13.3%				
BAM	52	141	-2%	-2%	2016
	170.5%				

Medición con base en la Ton de CO2 por viajes. Se genera nueva metodología de medición viajes en Guatemala



2.2.1 MATERIALES POR PESO Y VOLUMEN - PAPEL (KG) GRI 301.1



REDUCCIÓN DE CONSUMO DE PAPEL Y MATERIALES

COLOMBIA

- El portal de impresión es una herramienta de autogestión que **brinda información sobre los consumos de cada centro de costos**, comparativo por regiones, tanto de impresiones, como digitalizaciones; además integra a la facturación para el control de presupuestos.
- Plan de cultura y sensibilización sobre buen uso de la impresión en sedes administrativas, realizamos recorridos donde instalamos las funcionalidades impresión dúplex y confidencial y brindamos recomendaciones frente a la impresión de documentos.
- El indicador dúplex para el año 2019 fue del 55%, muy superior al indicador promedio de la banca en Latinoamérica, el cual se encuentra en el 35%.
- Para el cálculo de ahorro de papel, se incorporó una nueva medición adicional al consumo de resmas de papel por parte de Banco, y es la reducción de impresiones de los extractos físicos que se entregan a clientes, las cuales, hasta la fecha, han tenido una reducción del 70% con respecto a 2010; en total 25 millones menos de hojas impresas.

EL SALVADOR

- Durante el 2019, el área de agencias o sucursales bancarias fue la que mayor uso tuvo sobre el papel, 61%, en comparación con el 39% de las oficinas administrativas. En 2018, el total de papel fue de 74,768 kg, mientras que en 2019 fue de 72.255 kg.
- Implementamos el servicio por clic de impresión/copia, para identificar la cantidad de impresiones y fotocopias de cada usuario y centro de costos de forma global.
- Evitamos el uso de 1,160 resmas de papel para fotocopias.
- Disminuimos de 3 a 2 copias por formulario, con un procesamiento mensual de 734,000 transacciones.
- Logramos que 33,000 clientes pidieran el extracto virtual de su tarjeta de crédito, aumentando así de un 25% a un 37%.

GUATEMALA

- Implementamos el servicio por clic de impresión/copia, para identificar la cantidad de impresiones y fotocopias de cada usuario y centro de costos de forma global.
- Implementación de reportes por divisiones para un mejor control y monitoreo de impresión.
- Se realizaron campañas de concientización para que se maneje de forma adecuada el papel, imprimiendo de forma dúplex, y escanear documentos en vez realizar fotocopias.



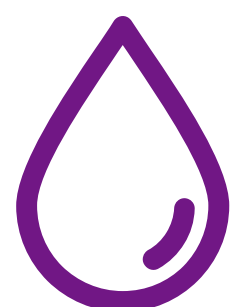
2.2.2 CONSUMO DE AGUA EN LA ORGANIZACIÓN

GRI 303.1 - 303.3 - 303.4 - 303.5

Con el propósito de usar eficientemente el recurso hídrico, contamos con una **gestión documentada en el Modelo de Water Management**, a través del cual se definen mecanismos que propendan por el control en las mediciones de consumo, instalación de aparatos más eficientes, ajuste en los caudales, entre otras iniciativas.

Total Grupo Bancolombia - Absoluto		2016	2017	2018	2019
Total Grupo Bancolombia - Absoluto	Agua (m³) Acueducto	299,225	288,616	309,678	306,194
		-4.0%	-3.5%	7.3%	-1.1%
	Pluviales (m³)	8,827	8,519	19,520	13,182
		-23.8%	-3.5%	129.1%	-32.5%
	Freáticas y Subterráneas (m³)	20,870	20,628	29,699	27,894
		2,521.9%	-1.2%	44.0%	-6.1%
	Total	328,922	317,763	358,897	347,270
		1.5%	-3.4%	12.9%	-3.2%
Total / Empleado	6.7	6.5	7.0	6.5	
	1.8%	-2.9%	8.2%	-6.8%	
Volumen Reutilizado	8,827	8,519	19,519.0	13,182.0	
% Reutilizado	2.7%	2.7%	5.4%	3.8%	

*De acuerdo con la naturaleza de nuestro servicio, la cantidad de agua reportada corresponde a la captada del acueducto y a la vertida en el alcantarillado ya que no se realiza ningún consumo de este recurso.



En relación con los vertimientos del Grupo Bancolombia generados en sus sedes, corresponden a Aguas Residuales Domésticas (ARD) las cuales, con base en la clasificación normativa del país, son vertidas a los sistemas de alcantarillado cumpliendo con la normatividad vigente para el recurso.

COLOMBIA

- Calibración de caudal para garantizar uso de la cantidad de agua requerida, con una inversión de COP15,119,017, esta estrategia generó en el año un ahorro de COP9,530,341.
- Migración a tecnología de última generación en equipos hidrosanitarios ahorradores finalizando el 2019, con una inversión de COP42,818,311 se realizó el cambio de 85 unidades sanitarias, con lo que se estiman ahorros de 200m3 mensuales.
- Control automático de llenado de tanques para prevenir fugas, con una inversión de COP116,463,085.

PANAMÁ

- Se realizó estandarización de grifos en el Edificio Corporativo de Plaza Edison.

EL SALVADOR

- Se continua con el constante monitoreo de los medidores cambiando aquellos en los que se detecte una mala lectura, así como verificando y saneando fugas que se encuentran en las visitas realizadas a los inmuebles.

GUATEMALA

- Se inició el monitoreo de consumo de agua en edificios administrativos, ya que poseen pozos propios para la captación de agua, y no se contaba con el mismo; esto nos permitirá realizar el correcto seguimiento al cumplimiento de las metas de ahorro del recurso.
- En las sucursales que cuentan con un contador municipal de agua, se calibraron los aparatos hidrosanitarios con el fin de disminuir el consumo de agua.

2.2.4 CONSUMO DE ENERGÍA EN LA ORGANIZACIÓN GRI 302.1 - 302.3 - 302.4

La gestión de la energía es un desafío cada vez mayor para el Grupo Bancolombia en un momento histórico frente a la **responsabilidad de consumir energía de manera eficiente y más limpia**, en una transición hacia una economía baja en carbono que genere aportes para mitigar el cambio climático.

En este sentido, hemos invertido en la generación de energía renovable. En El Salvador contamos con 283 paneles solares con una generación real efectiva en el año de 143,991 KWh, mientras que en Colombia contamos con 49 kWp de potencia instalada en el edificio Torre Oriente, que durante el año 2019 produjo un total de 60,941 kWh a través de paneles solares equivalentes al 4.45% del consumo del edificio, e iniciamos la instalación de 700 kWp en el edificio Dirección General, que iniciarán su operación en 2020, lo que corresponde a 15% de su consumo total de energía.

Adicionalmente, el 44% del consumo total de nuestra energía suministrada por la red cuenta con **Certificados de Energía Renovable (iRECs)**, que garantizan cero emisiones para un total de 31,968,072 kWh anual correspondientes a una certificación de 32,065 MKh expedida por Empresas Públicas de Medellín (EPM).

	Año	Energía (MWh)	Variación (%)	Energía /Empleado	Variación (%)
Total Grupo Bancolombia - Absoluto	2016	114,394	0.4%	2.31	0.7%
	2017	109,148	-4.6%	2.22	-4.1%
	2018	105,966	-2.9%	2.06	-7.0%
	2019	101,216	-4.5%	1.90	-8.0%

Se ajustan datos de consumo de energía Banistmo desde 2017

COLOMBIA

- Cambio de iluminación fluorescente a iluminación LED en sucursales: con esta iniciativa se realizan cambios de 32W a 17W en Sucursales y Autoservicios. Esta estrategia se implementó en 29 sitios, con una inversión de COP401,984,527, y generó un ahorro de COP178,671,006, equivalentes a 380,962kWh.
- Se implementó la automatización de horarios de encendido y apagado de los sistemas de aire acondicionado e iluminación evitando horas de funcionamiento innecesarias. Con una inversión de COP8,365,718, esta estrategia generó un ahorro de COP5,325,546 en tan solo 3 meses, en dos Sucursales: Boulevard Envigado y Barrio Triste.
- Por medio de la estrategia “Uso Racional de la Energía” se optimizó el horario de funcionamiento de los sistemas en los Edificios Bancolombia. Esta estrategia generó ahorros de COP64,916,770 equivalentes a 138,415kWh.
- Se realizó intervención locativa y eléctrica en sedes con oportunidades de ahorro de energía. Uno de los casos de éxito es la sucursal Boulevard Envigado en la cual se realizó una inversión de COP16,585,432 y obtuvo ahorros de COP14,454,748 en 5 meses con una disminución de consumo de 25,518 kWh.
- Implementamos indicador de ahorro de energía para los equipos multifuncionales en oficinas, mensualmente estamos generando un ahorro de 5,523 Kw/h, energía que equivale a 36 hogares.

PANAMÁ

- Cambio a iluminación LED de luminarias en 4 sucursales para un ahorro de 47,998 kWh.
- Se instalaron películas solares en 2 sucursales.
- Se adecuaron los tableros eléctricos en 4 sucursales generando un ahorro de 5,321 kWh.
- Ahorro del 3% del consumo por ajuste de horario del sistema de A/A. 6k x mes a partir de enero. Ajustes de BMS.



EL SALVADOR

- Durante todo el año continuamos con el **ajuste y seguimiento** en las diferentes sedes del banco de la temperatura de los termostatos de los equipos de aire acondicionado se definieron en 23°C (73°F) lo que se conoce como temperatura de confort, logrando un importante ahorro en el consumo energético.
- En el mes de abril se realizó **mejora en edificio de oficinas principales** San José de La Montaña, cambiando el Chiller de 100T existentes por uno de mayor eficiencia y capacidad, obteniendo ahorros de unos 69,762KW anuales. En el mismo mes, como parte del proyecto de transformación del banco, se realizó un plan piloto y se sustituyeron 5 equipos en agencia La Unión, obteniendo ahorros de unos 18762 KW anuales.
- En el mes de septiembre en agencia Alta Vista cambiamos la iluminación de fluorescente convencional a LED obteniéndose **ahorros por aproximadamente 13536KW anuales** y en este mismo mes en agencia Plan Maestro se colocó película solar para aumentar el confort en la agencia que a su vez nos ayuda a que los aires acondicionados ciclen lo que se traduce en ahorro energético.

GUATEMALA

- **Migramos a luminarias LED** en 17 sucursales de alto consumo, llegando a 101 sucursales con este sistema. Todas nuestras oficinas administrativas ya cuentan con tecnología LED.
- Este año se implementó un ensayo en 4 sucursales con el objetivo de **implementar correctamente los proyectos de eficiencia energética**. Se realizaron estudios de eficiencia energética para:
 - Identificar oportunidades de ahorro energético en las instalaciones.
 - Detectar, si aplica, energía mal utilizada en las diferentes fuentes de la misma y establecer una métrica energética de rendimiento global.
 - Determinar el impacto ambiental de los ahorros energéticos propuestos.
 - Entrega de un plan de eficiencia energética que reduzca sosteniblemente el consumo eléctrico en las áreas significativas.
 - Implementación del plan de eficiencia energética.

Estos resultados los estaremos viendo en el 2020, ya que la implementación se estará realizando en este año.



2.2.5 EMISIONES GRUPO BANCOLOMBIA GRI 305.1 - 305.2 - 305.4 - 305.5

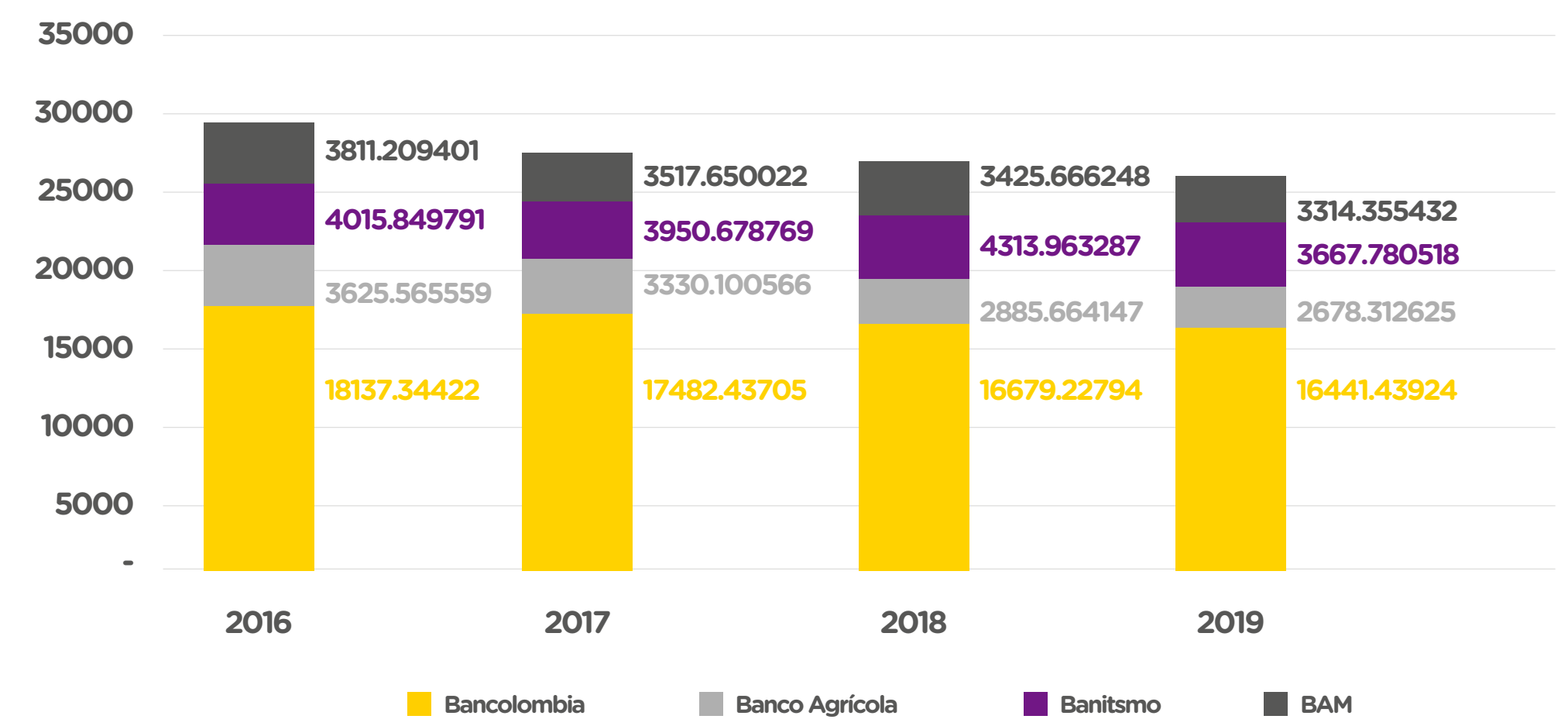
Comprometidos con la disminución del impacto generado por las emisiones directas e indirectas de gases efecto invernadero (GEI) asociadas a nuestra operación, el Grupo Bancolombia viene desarrollando diferentes **estrategias para controlar las emisiones hacia una economía baja en carbono**, en el marco de nuestra Política de Cambio Climático.

Es así como el 26 de noviembre de 2019 **firmamos el Business Ambition for 1.5°C Pledge**, un documento en el que nos comprometemos a alinear nuestros planes de descarbonización con un escenario de 1.5°C, incorporando en nuestra estrategia los alcances relevantes, es decir, tanto las emisiones directas como las emisiones financiadas. Para esto hemos definido una meta ambiciosa de reducción de nuestras emisiones de CO2 Scope 1+2 a nivel corporativo, donde nos comprometemos a reducir nuestras emisiones en un 57% en el 2050 con respecto a nuestras emisiones del 2010. Esta meta fue diseñada de acuerdo con la ciencia actual para responder a este escenario de 1.5°C (SBTi - Science Base Target Initiative).

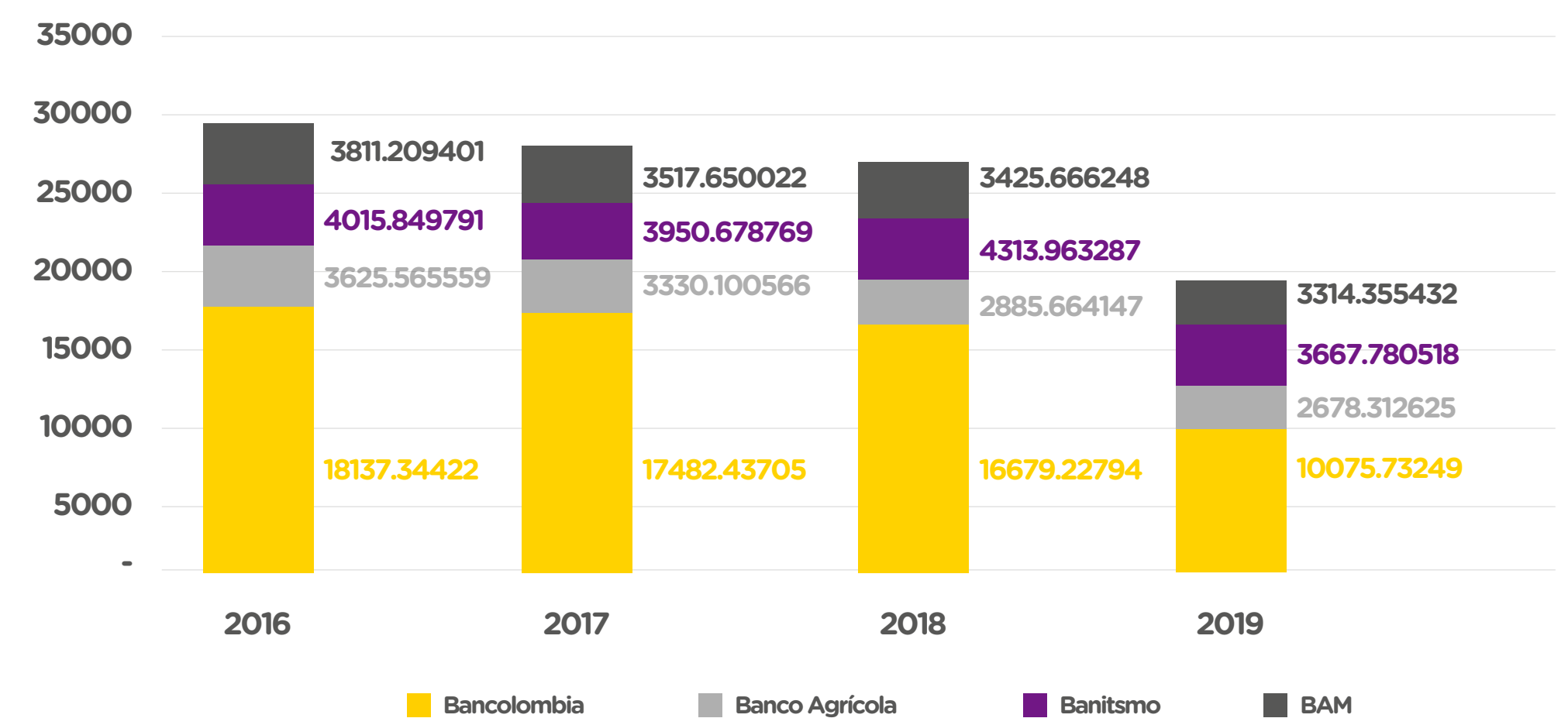
Para el 2019 desarrollamos iniciativas que nos permitirán continuar avanzando en el **cumplimiento de las metas** tratadas con base en nuestros compromisos:

- **Compra de certificados iRECs** descritos anteriormente en el capítulo de energía, para lo cual calculamos nuestra huella basada en geografía y basado en mercado.
- **Estrategia de compensación**, en convenio realizado con la Fundación Natura realizamos la siembra de 172,000 árboles entre el 2009 y el 2014, los cuales anualmente capturan CO2 para compensar la totalidad de nuestras emisiones alcance 1 y parte de nuestras emisiones de alcance 2, estas siembras seguirán capturando CO2 hasta aproximadamente el 2028. Durante el 2018, compensamos 17,716 emisiones de CO2, correspondiente a un 76% de nuestras emisiones totales.
- **Aprobación del Impuesto al Carbono** para viajes de negocios que entrará a regir a partir de 2020, lo que nos permitirá la ejecución de iniciativas que nos llevarán disminuir el consumo de energía, lo que aportará para llegar a ser carbono neutro en viajes.
- Se incorporó la **medición de nuestra huella de carbono Scope 3** el servicio de abastecimiento de suministros de oficina, aseo y cafetería, y las cantidades de extractos y formatos en las cantidades de papel.

Emisiones Totales Grupo Bancolombia Location-Based (TonCo2eq)



Emisiones Totales Grupo Bancolombia Market-Based (TonCo2eq)



Año	Scope 1	Scope 2		Scope 3	Total		Variación		Total / Empleado		Variación	
		Location based	Market based		Location based	Market based	Location based	Market based	Location based	Market based	Location based	Market based
2010	69	14.931		3.059	18.059	18.059	N/A	N/A	0,64	0,64	N/A	N/A
2011	107	15.789		3.382	19.278	19.278	7%	7%	0,59	0,59	-7%	-7%
2012	242	19.887		3.445	23.573	23.573	22%	22%	0,67	0,67	14%	14%
2013	277	19.760		3.358	23.395	23.395	-1%	-1%	0,53	0,53	-21%	-21%
2014	790	24.047		3.038	27.876	27.876	19%	19%	0,60	0,60	12%	12%
2015	514	23.676		3.366	27.555	27.555	-1%	-1%	0,56	0,56	-7%	-7%
2016	682	25.530		3.378	29.590	29.590	7%	7%	0,60	0,60	8%	8%
2017	740	24.201		3.339	28.281	28.281	-4%	-4%	0,58	0,58	-4%	-4%
2018	700	23.643		2.961	27.305	27.305	-3%	-3%	0,53	0,53	-8%	-8%
2019	686	22.279	15.914	3.136	26.102	19.736	-4%	-28%	0,49	0,37	-8%	-30%

Se ajusta la huella por la inclusión de mediciones en Scope 3: Papel: extractos y formatos, Proceso de logística de abastecimiento

- SCOPE 1:** corresponden a emisiones directas, asociadas a consumo de combustibles fósiles en Plantas de generación eléctrica de emergencia presentes en nuestras sedes.
- SCOPE 2:** estas emisiones indirectas son las más significativas ya que son las emisiones de CO2 asociadas a la energía eléctrica que compramos para nuestra operación.
- SCOPE 3:** corresponden a las emisiones asociadas a nuestro consumo de papel, viajes aéreos de negocios y los procesos logísticos de nuestras sucursales y edificios. Adicionalmente, nos encontramos midiendo y definiendo nuestras metas para las emisiones de CO2 financiadas por nuestra operación financiera.

2.2.6 PESO TOTAL DE RESIDUOS POR TIPO Y MÉTODO DE DISPOSICIÓN GRI 306.2

Residuos a Disposición (DJSI)	2016	2017	2018	2019
Total Residuos	1,629.56	1,913.94	1,926.86	2,264.62
Residuos Orgánicos (Ton)				5.80
Residuos Reciclados y RAES	610.21	898.47	863.56	1,147.17
Residuos Peligrosos (Ton)	10.35	12.46	15.19	27.60
Residuos Relleno Sanitario	1,019.35	1,015.46	1,063.30	1,117.45
% Reciclaje	0.37	0.47	0.45	0.51

COLOMBIA

- Aprovechamiento de residuos generados en sedes administrativas de Bogotá, Medellín, Cali y Barranquilla.
- Modelo de logística inversa, una iniciativa que se desarrolla en sucursales del Grupo Bancolombia desde 2015, generando 52 toneladas de residuos aprovechables a la fecha. Durante el 2019 se recolectaron 8 toneladas de papel, cartón y plegadiza, la participación en número de sucursales activas en el modelo ha crecido un 68% desde su creación.
- Aprovechamiento de 6 toneladas de residuos de ripio de café para aprovechamiento en producción de compost.

PANAMÁ

- Se desarrolló una campaña de comunicación interna para promover el reciclaje en Casa Matriz y se implementaron jornadas de reciclaje abiertas.
- Iniciamos una campaña que busca reducir la cantidad de bolsas plásticas enviadas diariamente al vertedero. Esto se logró mediante la colocación de bolsas plásticas en los cestos de basura de los baños, cafeterías, y prescindir del uso de las mismas en los puestos de trabajo, para lograr disminuir el volumen y el impacto nocivo que genera este tipo de material a nuestro planeta. Con la implementación de esta iniciativa logramos desviar 155,568 bolsas plásticas al vertedero.

2.8 CONSTRUCCIÓN SOSTENIBLE EN SEDES



2.2.7 VIAJES DE NEGOCIOS

En el 2019 fue **aprobado el Impuesto al Carbono para viajes de negocios** y entrará a regir a partir de 2020, el cual consiste en atribuir un valor monetario del presupuesto designado para viajes. Con estos recursos se implementarán proyectos a nivel corporativo que nos permitan aportar en eficiencia en la operación, disminuir nuestra huella de carbono compensando las emisiones de los viajes, y llegar a ser carbono neutro en este ítem.

COLOMBIA

- **La herramienta de autogestión para la compra de tiquetes aéreos generó ahorros por COP316,289,380.**
- Negociaciones con aerolíneas, compras de tiquetes con tarifa promocional o la más baja del mercado, y solicitudes de viajes 8 días antes permitieron ahorros por COP5,853,698,877.
- Negociaciones electrónicas en convenios permitieron ahorros por COP42,000,000.
- Ahorro de COP424,371,109 por transporte compartido al aeropuerto e intermunicipales.
- **COP8,808,208,551 fue el ahorro total por negociaciones e implementación de políticas en viajes.**
- Aumento en la utilización de Tele-conferencia, web conference, videoconferencia, llamada telefónica a través de Lync y Teams, correo y otras herramientas de conectividad.

COLOMBIA

Certificación EDGE del edificio Torre Oriente Medellín en la categoría Construcción Sostenible, obteniendo ahorros en: agua 38.94%, energía 37.44% y energía embebida en los materiales 44.15%, considerando el diseño y construcción de la sede.

PANAMÁ

Se realizaron los planes de seguimiento de la **certificación LEED** en Casa Matriz y la sucursal SOHO (verificación y comisionamiento).

GUATEMALA

Se realizaron 11 remodelaciones en los diferentes edificios, logrando un máximo aprovechamiento del espacio, a través de diseños de espacios abiertos y áreas colaborativas, logrando también un mejor confort en el ambiente de trabajo.

2.2.9 CADENA DE ABASTECIMIENTO SOSTENIBLE

Continuamos con la estrategia para medir el **desempeño en sostenibilidad** de nuestra cadena de abastecimiento, con 236 de nuestros proveedores que han evaluado su impacto mediante el programa “Mide lo importante”, en alianza con Sistema B.



Durante el 2019 incluimos como criterio de selección para nuestros procesos de Request For Proposal (RFP) la medición a través de este mismo programa, contando en total con 134 proveedores evaluados.

Pusimos a disposición de nuestros proveedores herramientas que les **permiten medir su desempeño económico, social, ambiental** y de gobierno corporativo para que identifiquen oportunidades en sus procesos que los lleven a definir y podamos acompañarlos en la implementación de mejores prácticas.

Además de las oportunidades que representan para nuestros aliados en la reducción de riesgos y el entendimiento de sus impactos positivos en la sociedad, nuestra organización obtiene un mapeo muy claro del desempeño en sostenibilidad de nuestra cadena de abastecimiento y el impacto que estamos teniendo en la sociedad a través de este grupo de relación.

En 2017 la calificación promedio fue 77.7 puntos, en 2018 de 79.3 puntos y en 2019 una calificación promedio 65.5 puntos. Debido a la disminución de los puntajes, durante este último año avanzamos con la generación de planes de acción como parte del mejoramiento continuo con nuestra cadena de abastecimiento, para un total de 108 proveedores con propuestas de buenas prácticas.

Algunos de los datos obtenidos del programa en 2019

- Las empresas evaluadas generan un total de 139,910 empleos, de los cuales alrededor del 38% son mujeres.
- 55% cuentan con un código de conducta para sus proveedores.
- 68% no gestionan o no conocen su reducción de gases de efecto invernadero para Scope 1 y 2.
- 55% cuentan con metas establecidas para el impacto ambiental de sus operaciones y el 34% evalúa periódicamente su cumplimiento.
- 75% cuentan con estrategias de ahorro de energía en sus instalaciones.
- 49% monitorea y registra su consumo de agua y 24% adicionalmente chequea su cumplimiento respecto a sus metas.

3.

Finanzas Sostenibles (GRI FS8)



3.1 INTEGRACIÓN DE CRITERIOS DE SOSTENIBILIDAD EN NUESTRAS POLÍTICAS DE FINANCIACIÓN

En Bancolombia continuamos con nuestro compromiso con la **incorporación de las variables Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo** en nuestra estrategia de Financiación Sostenible. Esto incluye nuestros procesos de:

Debida diligencia

Conocimiento de nuestros clientes

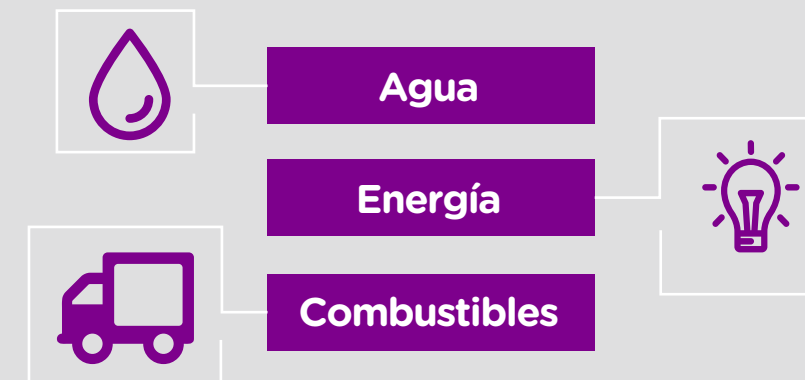
Originación, asesoría y creación de productos orientados a soluciones sostenibles



Este compromiso cubre nuestras actividades en segmentos como Banca Empresas, Banca Personas y Pyme, Banca de Inversión, Asset Management, Banca Privada y demás unidades de negocio. Para más información [ingresa aquí](#), y dirígete a la sección de Negocios Sostenibles.

3.2 PRODUCTOS FINANCIEROS SOSTENIBLES

Apoyamos a nuestros clientes a que realicen inversiones nuevas, reconversión tecnológica y proyectos que generen un beneficio ambiental, optimizando el uso de recursos, es decir, que se consuma menos



o que generen menos desperdicios, por ejemplo; [haz clic aquí](#) para ampliar la información, en la sección Negocios Sostenibles.

3.2.1 COLOMBIA



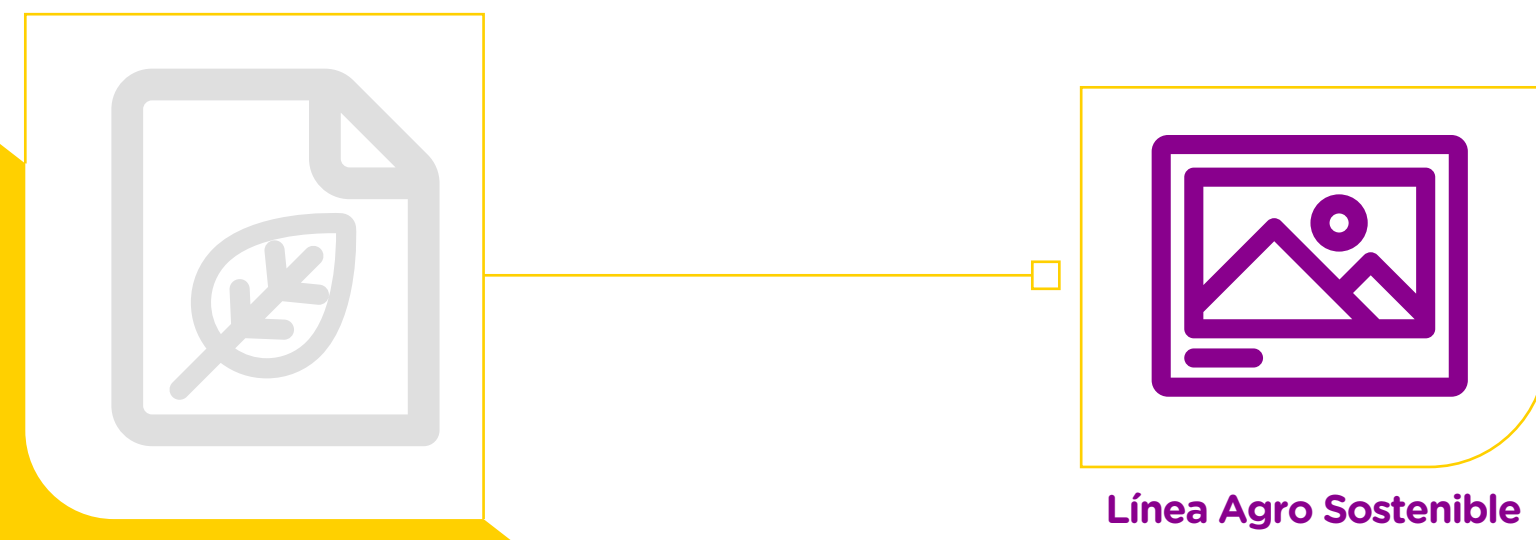
A. Línea Sostenible Bancolombia

Con la **Línea Sostenible** financiamos proyectos asociados a eficiencia energética, energías renovables, producción más limpia, construcción sostenible y movilidad sostenible para nuestros clientes desde el segmento Negocios & Independientes hasta corporativos.

En 2019 atendimos 410 solicitudes (35 % más que en 2018) por un total de COP 1,6 billones (56% más que en 2018), y se desembolsaron COP 0,86 billones (54% más que el año anterior).

Durante el año, **la línea tuvo mejoras** entendiendo la dinámica del mercado, como:

- La ampliación del plazo de la línea para energías renovables, pasando de 10 años a 15.
- La excepción para proveedores de módulos fotovoltaicos, de manera que pudieran apalancar los proyectos con capital de trabajo. Esto permitió generar una mayor dinámica en el mercado energético.
- La inclusión para la Línea Agro Sostenible, abarcando también la financiación de las certificaciones agrícolas.



Línea Agro Sostenible

B. Crédito de construcción sostenible

Financiamos proyectos construidos bajo parámetros y lineamientos de construcción sostenible que cuenten con algún esquema de certificación que lo acredite y que sean desarrollados por clientes de nuestro segmento constructor; desde el momento en que comenzó a operar la línea a finales de 2017, se han aprobado 62 proyectos por cerca de COP 1.04 billones, de los cuales 22 se aprobaron en 2019 por COP 471,000 millones.

Desde ese mismo año se realizó una **alianza con IFC para incentivar la construcción sostenible en el país**, tiempo desde el cual se han realizado 22 eventos en los que hemos contado con 510 asistentes, y se ha realizado una asesoría personalizada a 231 clientes (76 nuevos en 2019), logrando que 55 proyectos ya cuenten con certificación inicial de diseño EDGE (que equivale al 42% del total de proyectos certificados en el país, según Camacol) y 15 con la certificación final; esto representa 671,152 metros² certificados, 6,298 unidades de vivienda nuevas, 3,540 toneladas de CO₂ dejadas de emitir a la atmósfera, y un promedio en ahorros del 29% en energía, 33% en agua y del 51% en energía embebida en los materiales.

Algunos de los proyectos que obtuvieron el certificado preliminar durante 2019 son los siguientes:

<p>Centro logístico de Coordinadora: ubicado en Cota, Cundinamarca, con un área de 29,616 m², obtuvo certificación EDGE Advanced y es el primer centro logístico en Colombia en certificarse, con ahorros del 42% en energía, 32% en agua y 31% en materiales.</p>	<p>Bodegas Fómeque: hace parte de las bodegas de Corabastos, en Bogotá, y es la primera central de abastos del mundo certificada; cuenta con 2,753 m², y ahorros del 23%, 27% y 77% en energía, agua y materiales, respectivamente.</p>	<p>Torres del Cielo: ubicado en Pasto y con 1,008 unidades de vivienda, es el proyecto VIS más grande de Sudamérica certificado bajo EDGE.</p>
--	---	---





Crédito de vivienda sostenible:

Cuando un cliente adquiere su vivienda mediante crédito o Leasing en un proyecto sostenible financiado por Bancolombia, tiene un beneficio en la tasa del crédito por los primeros 7 años de **65 puntos básicos** por debajo en la tasa otorgada; en 2019 se beneficiaron 163 clientes por un total de **COP35,219 millones** desembolsados.



Agro sostenible:

Financiación de activos productivos de clientes que acceden a financiación Finagro porque su actividad económica está directamente relacionada con el sector agropecuario y agroindustrial, y a su vez los proyectos generan un impacto ambiental positivo; en 2019 aprobamos 115 operaciones por COP 223,714 millones y desembolsamos COP 186,653 millones.

Así contribuimos a la meta ambiental del país desde la financiación por Línea Sostenible



Eficiencias generadas a proyectos empresariales financiados		
Ahorros	Cantidad	Unidad
Energía eléctrica ahorrada	23,104	MWh/año
Generación de energía renovable (Pequeña central hidroeléctrica)	363,923	MWh/año
Agua ahorrada	377,993	m3/año
Agua tratada	1,634,952	m3/año
Emisiones de CO2 evitadas	105,240	Ton CO2/año

Financiación sostenible

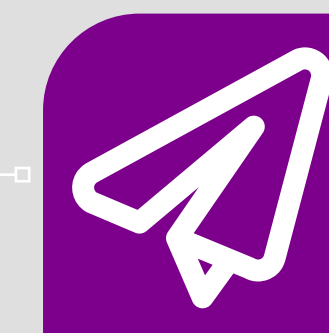


Además de la Línea Sostenible, hay **otras líneas de crédito especiales propias y de redescuento** -vigentes por períodos especiales y sujetas a disponibilidad de recursos-, y que reflejan igualmente inversiones en temas de eficiencias y beneficios ambientales:

		2019
Recursos propios	Línea Sostenible (Leasing-Banco y vivienda sostenible)	COP 865,469,117,731
	Leasing	COP 60,136,047,529
	Sufi Canales de terceros (Movilidad eléctrica)	COP 4,931,490,053
Bancas de Desarrollo Local	Redescuento (Bancóldex, Findeter) Banco	COP 205,890,150,033
	Redescuento (Bancóldex, Findeter) Leasing	COP 130,942,413,622
TOTAL POR AÑO		COP 1,262,437,728,915

El total de la financiación sostenible a la fecha desde el año 2014 asciende a COP 3.86 billones. Durante el 2019, no se realizaron desembolsos en dólares (se reporta el saldo a 31 de diciembre).

Renting



Proyecto 1,000 soluciones	Proyecto Céfiro	Proyecto Mi Planeta
Es un proyecto en marcha para colocar 1,000 vehículos eléctricos para el transporte de carga en los próximos 2 años, por medio de políticas de cero emisiones, eficiencia en distribución y reducción de contaminación, generando impacto directo en la descarbonización de la economía en las ciudades en Colombia. El proyecto se encuentra en marcha con 100 camiones ya en el país y 100 en proceso de importación. El uso de un camión eléctrico representa en promedio ahorros de 40% en combustible y se dejan de emitir 10 toneladas de CO2 al año.	Consiste en el desarrollo de una red de monitoreo de calidad de aire compuesta por sensores móviles y fijos, para el monitoreo del área metropolitana del Valle de Aburrá; en 2019 logramos crecer nuestra red de sensores fijos, pasando de tener 10 activos a 20, y para los sensores móviles logramos, en conjunto con nuestro aliado de vehículos eléctricos en China, incluir desde fábrica el sensor desarrollado por Renting Colombia, con lo cual todos los vehículos eléctricos del proyecto 1,000 soluciones tendrán este equipo integrado.	Permite continuar creciendo con la flota sostenible de Renting Colombia , alcanzando hoy 231 vehículos así: 128 vehículos eléctricos, 27 vehículos híbridos y 76 vehículos dedicados a GNV.

3.2.2 PANAMÁ

Tarjeta Visa Banistmo Natura



En 2019 con nuestra tarjeta de Crédito Visa Banistmo Natura, que cuenta con más de 3,691 tarjetas activas luego de 5 años en el mercado, **hemos implementado proyectos de saneamiento ambiental**, reforestación, educación ambiental en 7 comunidades y reforestación de una hectárea, todas acciones realizadas en la Cuenca Hidrográfica del Canal de Panamá, reconociendo la importancia estratégica que tiene esta zona para el país.

BaniKids



Desde nuestro segmento BaniKids continuamos **aportando a la conservación de tortugas marinas**. Con la apertura de más de 1,015 cuentas de ahorro en 2019, se ayudó a que más de 30,000 neonatos de tortugas marinas fueran liberadas al mar, sumando un total de más de 300,000 neonatos liberados en 5 años de ejecución del proyecto en las comunidades costeras de Cambutal y Punta Chame. El proyecto permitió la creación de 12 puestos de trabajo en las comunidades y más de 75 clientes BaniKids participaron en las liberaciones de tortugas.

Estrategia comercial Mujer - Bono de género mujer



Banistmo es parte de la Iniciativa de Paridad de Género y del Sello de Igualdad de los Principios de Empoderamiento de la Mujer de ONU Mujeres. Desde 2016 definimos una estrategia para apoyar el empoderamiento económico de las mujeres en Panamá y en 2019 la consolidamos con el lanzamiento del primer Bono Social de Género en América Latina, cuya emisión fue de USD 50 millones y fue estructurado y suscrito por el BID Invest, utilizado para apoyar a pymes lideradas por mujeres. Al cierre de diciembre se habían colocado ya más de USD10.5 millones que en su mayoría han sido préstamos comerciales a pequeños negocios de mujeres, enfocados en los sectores de comercio, servicios y agroindustria.

3.2.3 EL SALVADOR

Se continúa con **“Cupo Verde”** línea de financiamiento especial, con un cupo de **USD 40 millones**, para proyectos de **energías renovables y construcción sostenible**.



3.2.4 GUATEMALA

PRODUCTOS BAM

Mi primera cuenta

En BAM se abrieron 622 cuentas de ahorro enfocadas a los niños con el objetivo de incrementar la inclusión financiera en Guatemala, que captaron USD 107,143.

Leasing BAM

Se financiaron 4 proyectos en las bancas BPP y BEG enfocados a energías renovables por un monto de USD 519,000.

Educación financiera - beneficiarios

Se realizó una alianza con el programa DIALOGOS de USAID para facilitar la educación financiera en el interior del país. Se capacitaron 7,500 usuarios de remesadoras logrando captar USD 583,764 en cuentas de ahorro.

3.3 GESTIÓN DE NEGOCIOS SOSTENIBLES

3.3.1 COLOMBIA

Financiación de energía renovable y eficiencia energética: la información incluye financiación bajo línea sostenible y líneas de redescuento. En 2019 crecimos en un 43% en el monto de aprobados con COP231,838,612,861 millones para este tipo de proyectos.

Tecnologías	Monto de financiación	Potencia (kWp)	Generación anual kWh	Emisiones evitadas KgCO2
Fotovoltaica	COP24,567,612,861	8,543	11,681,112	1,920,143
Pequeñas centrales hidroeléctricas	COP207,271,000,000	39,500	495,261,000	81,411,003
TOTAL	COP231,838,612,861	48,043	502,942,122	83,331,146

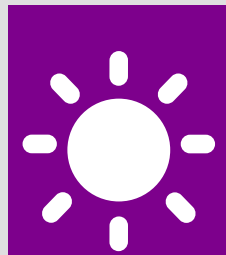
Logros de energía:



- Financiamos las primeras granjas solares en zonas no interconectadas del país:
 - En la Región Centro: un sistema dual (Térmico - Fotovoltaico - Baterías) con una potencia de 2.5 MWp, suplirá el 20% de la demanda del municipio.
 - En la Región Antioquia: es un sistema dual (Térmico - Fotovoltaico - Baterías) con una potencia de 2.2 MWp, el sistema solar suplirá el 30% de la demanda del municipio.
- En la Región Antioquia se financió el proyecto fotovoltaico de energía distribuida más grande del país con 1.8 MW de potencia.
- En la Región Antioquia se financió una pequeña central hidroeléctrica con una potencia de 19.9 MW.
- En la Región Antioquia se realizó el primer Leaseback de una pequeña central hidroeléctrica con una potencia de 19.6 MW.

3.3.2 PANAMÁ

Leasing y Banca de Empresas (N)



A través de nuestro producto Leasing y de nuestra Banca de Empresas financiamos más de USD18.3 millones en energías renovables y producción más limpia.

Estrategia de Construcción Sostenible (N)



Lanzamos la estrategia de Construcción Sostenible bajo una alianza con la Corporación Financiera Internacional (IFC), a través de la cual desarrollamos 4 capacitaciones a nuestro equipo comercial de Construcción, un evento especial para nuestros clientes de segmento construcción denominado “Retos y oportunidades de negocio en Construcción Sostenible” y brindamos asesoría a 7 proyectos de clientes para identificar oportunidades de incluir la sostenibilidad en sus proyectos de construcción.

3.3.3 EL SALVADOR

Gestión de negocios sostenibles El Salvador



Durante 2019, Banco Agrícola desarrolló y participó en diversas agendas empresariales con el objetivo de promover proyectos y el financiamiento de dos temáticas relacionadas con negocios sostenibles: Energías Limpias y Construcción Sostenible.

En **Energías Limpias**, este año se implementó el convenio de cooperación con BID Invest orientado a fortalecer capacidades en colaboradores y clientes Pyme y empresariales para identificar oportunidades de negocio y mayor competitividad a través del financiamiento a inversiones en energía limpia en El Salvador. El convenio se desarrolló en tres áreas de acción:

- **Capacitación a colaboradores:** Las jornadas iniciaron con la alta dirección Banco Agrícola, y en el proceso se logró transmitir conocimientos a 107 colaboradores, entre ellos, gerentes y ejecutivos a nivel nacional, de las áreas involucradas en la oferta y análisis de proyectos de eficiencia y generación de energía.
- **Capacitaciones a clientes:** Se transmitió conocimiento en Energía Limpia a más de 120 clientes Pyme por primera vez, en las tres zonas del país.
- **Diagnósticos energéticos gratuitos a clientes:** Durante 2019 se realizaron estudios y análisis de consumo de energía, a un selecto grupo de 20 clientes del segmento Pyme y Empresarial.



En relación con **Construcción Sostenible**, los principales resultados de Banco Agrícola en El Salvador durante 2019 son:

- 11 empresas clientes de **Banco Agrícola** (constructoras, desarrolladoras y contratistas) asesoradas con apoyo de la International Finance Corporation (IFC) en sus proyectos de construcción.
- **3 alianzas estratégicas con actores clave** dentro del ecosistema de construcción sostenible: Oficina de Planificación del Área Metropolitana de San Salvador (OPAMSS); Cámara Salvadoreña de la Construcción (CASALCO); El Salvador Green Building Council (ESGBC).
- Más de 400 profesionales y empresarios sensibilizados y conocedores sobre la **Estrategia de Construcción Sostenible** de Banco Agrícola a través de distintos espacios.

Consolidación Financiación Negocios Sostenibles El Salvador

La cartera sostenible totaliza **USD\$83.2 millones** en saldos al 26 de diciembre de 2019, de los cuales **USD\$6.3 millones** pertenecen a “Cupo Verde”.



3.3.4 GUATEMALA

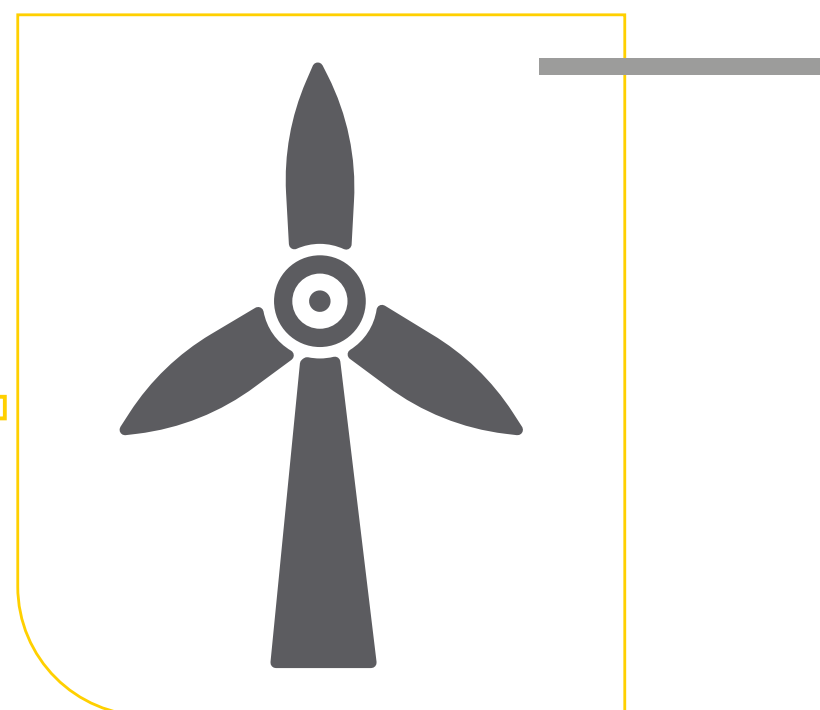
BAM forma parte de Green Building Council (GGBC)

BAM se une como miembro al Guatemala Green Building Council (GGBC) siendo la primera entidad financiera en formar parte de esa organización. Además, desde junio, cuenta con **participación en la Junta Directiva** de dicha entidad, con el objetivo de crear facilidades financieras y asesorías para impulsar el desarrollo de proyectos de construcción sostenibles.



Proyecto de generación eólica Ventus

Se estructuró, junto con Grupo Bancolombia y otras instituciones bancarias, un crédito por USD 85 millones, de los cuales BAM aportará USD42.5 millones. Este crédito financiará la **construcción de Ventus**, el primer proyecto de **generación de energía eólica en El Salvador**, que proveerá energía limpia a más de 80,000 familias salvadoreñas.



3.4 INVERSIÓN RESPONSABLE

Estamos **comprometidos con la incorporación de criterios de sostenibilidad** como elemento fundamental e integral en la manera como realizamos todas nuestros procesos de inversión. En los últimos años, hemos profundizado en la integración de la sostenibilidad en nuestra oferta de productos, nuestras recomendaciones al mercado y posición propia, y especialmente en 2019 materializamos los siguientes hitos:

- 1 Implementamos nuestra nueva **política de inversión responsable** alineada con los Principios de Inversión Responsable (PRI).
- 2 **Capacitamos a nuestro equipo** de valores e investigaciones económicas en temas ASG (Ambientales, Sociales, y Gobierno Corporativo) y en la integración de sus criterios en recomendaciones y estructuración de portafolios.
- 3 **Evaluamos el desempeño ASG** de nuestro portafolio de posición propia obteniendo una calificación de BBB dada la alta exposición a bonos soberanos.
- 4 Nos unimos a la **iniciativa Climate Action 100+**, reafirmando nuestro compromiso en la transición de la economía a una baja en carbono.

Continuamos fortaleciendo nuestro **producto de inversión con características ASG**, el Portafolio Delegado, el cual busca generar rendimientos competitivos de largo plazo para nuestros clientes incorporando factores de sostenibilidad y la selección de los activos con las mejores calificaciones ASG relativas a sus industrias. Así, logramos aumentar el monto de activos bajo administración de COP 167,000 millones en 2018 a COP 221,000 en 2019, incrementando el número de clientes vinculados de 8 a 15 en el mismo periodo.



3.5 FONDEO PRODUCTOS COLOMBIA

A. Línea CAF

Se continuó con la ejecución de los proyectos beneficiados por la línea CAF. Se han desembolsado USD\$ 10.8 Millones.

Ejecución de 6 proyectos de producción más limpia en temas de agua, 5 de eficiencia energética y producción más limpia y 2 de energías renovables.

Los proyectos de eficiencia energética y energías renovables evitaron 1,956 tonCO₂.

Proyectos sostenibles línea CAF

Tipo de proyecto	Proyecto	Región	Beneficio ambiental
Producción más limpia	P1. Planta de tratamiento de aguas residuales	Cartagena	Tratamiento de 40,000 m ³ /día Remoción 100 % ss, turbiedad, microorganismos
Producción más limpia	P3. Planta de tratamiento de aguas residuales	Medellín	Incremento de un 65% en la remoción de DBO
Producción más limpia	P6. Planta de tratamiento de aguas residuales	Cali	Incremento de un 85% en la remoción de DBO
Producción más limpia	P9. Planta de tratamiento de aguas residuales	Montería	33% de ahorro de agua. Aumenta remoción de DQO en 75%
Producción más limpia	P11. Planta de tratamiento de aguas residuales	Bogotá	Disminución de 58% de DW
Producción más limpia	P8. Planta de tratamiento de aguas residuales	Bogotá	DQO 89%, DBO 88%, ST 91%
Producción más limpia	P7. Planta de gestión y tratamiento de NFU	Manizales	Procesamiento de 975.000 llantas por año
Eficiencia energética / Producción más limpia	P4. Equipo láser para acabado de jeans	Medellín	Reducción de 100% de material particulado Ahorro energético 65% evitando 114 Ton CO₂
Eficiencia energética / Producción más limpia	P12. Máquina lavadora de prendas	Bogotá	Ahorro de 46% de agua y 10% de energía evitando 3Ton CO₂
Energía renovable	P10. Autogeneración con Biomasa	Bogotá	Sustitución de 60% del consumo de energía eléctrica por energía generada con Biomasa
Energía renovable	P13. Generación Fotovoltaica	Medellín	Generación de 121,760kWh de energía solar al año evitando 30 TonCO₂/año
Energía renovable	P2. Maquina sopladora de Polietileno	Medellín	80% de ahorro de energía evitando 342Ton CO₂
Producción más limpia	P14. Horno Rotatorio Basculante	Cali	1467 ton CO ₂ evitadas al año

A. Fondeo Sostenible

Desde el año 2016 venimos consolidando nuestra **estrategia de fondeo sostenible**. A la fecha llevamos tres emisiones de bonos verdes y sostenibles por un monto total de COP1.3 billones. Estas emisiones se realizaron tanto en el mercado secundario como en el mercado primario, con compradores internacionales como IFC y Banco Interamericano de Desarrollo - BID. De acuerdo con lo establecido en el estándar de Principios de Bonos Verdes y Sostenibles (Green Bond Principles) a continuación se presenta el estado de las tres emisiones con cierre 31 de diciembre de 2019.

Tercera emisión: Bono sostenible



El 19 de julio de 2019 Bancolombia **realizó su primera emisión de un bono sostenible por valor de COP 657,000 millones**, convirtiéndose en la tercera emisión con características sostenibles. Este bono fue emitido en el segundo mercado y adquirido en su totalidad por el BID. El 63% de los recursos corresponden a proyectos verdes enfocados en temas de energía renovable, construcción sostenible y producción más limpia. El 37% restante corresponde a proyectos sociales enfocados en vivienda de interés social y saneamiento básico. El 100% de los recursos han sido asignados y desembolsados.

Datos de la tercera emisión:



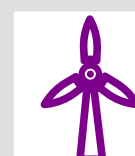
Desembolsos por COP 657,000 millones.



26 proyectos en 8 Departamentos.



18 proyectos con características verdes y 8 proyectos sociales.



Desembolso promedio por operación: COP 25,000 millones.



Plazo promedio por operación: 7 años.






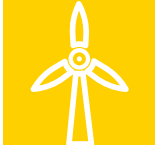

Objetivos de Desarrollo Sostenible a los cuales aportamos con esta emisión: ODS 11: Ciudades y comunidades sostenible, ODS 9: Industria Innovación e infraestructura, ODS 7: Energía Asequible y no contaminante, ODS 6: Agua Limpia y Saneamiento, ODS 4: Educación de calidad y ODS 3: Salud y Bienestar.

Segunda emisión: Bono Verde



El 18 de julio de 2018 Bancolombia realizó su **segunda emisión de bonos verdes por un valor de COP 300,000 millones**. Esta emisión fue realizada en el primer mercado y tuvo un sobre demanda de 2.8 veces. El 90% de los proyectos financiados con esta emisión corresponde a proyectos de construcción sostenible y el 10% restante son proyectos de energía renovable. El 100% de los recursos han sido asignados y desembolsados.

Datos de la segunda emisión:




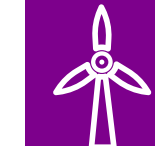

-  Desembolsos por COP 300,000 millones.
-  8 proyectos en 7 departamentos y 8 municipios de Colombia.
-  Desembolso promedio por operación: COP 37,000 millones .
-  Plazo promedio por operación: 5 años.
-  Impacto de los proyectos financiados por el bono verde: 187 GWh anual de energía eléctrica generada por fuentes renovables 55,500 toneladas de CO2 evitadas al año.

Primera emisión: Bono Verde



De la primera emisión el 60% de los proyectos son **pequeñas centrales hidroeléctricas** que funcionan a filo de agua sin presa, con capacidad menor a 20MW. El otro 40% son proyectos de construcción sostenible con certificación LEED.

Datos de la emisión:

-  Desembolsos por COP 350,000 millones.
-  9 proyectos en 3 departamentos y 8 municipios de Colombia.
-  Desembolso promedio por operación: COP 43,000 millones.
-  Plazo promedio por operación: 8 años.
-  Impacto de los proyectos financiados por el bono verde: 283 GWh anual de energía eléctrica generada por fuentes renovables 83,600 toneladas de CO2 evitadas al año.

4. Banco2: Continuamos como el principal aliado financiero en pago por servicios ambientales en Colombia.

Continuamos siendo el **principal aliado financiero para el programa Banco2**, esquema de pago por servicios ambientales, que hoy en Colombia protege 205,000 hectáreas de ecosistemas estratégicos y cuenta con 20,000 mil familias campesinas que se benefician recibiendo el pago a través de nuestra plataforma de Ahorro a la Mano, que no cobra cuotas de manejo para los beneficiarios y permite hasta 2 retiros gratuitos mensuales. A través del programa Banco2 y desde sus inicios se han pagado cerca de COP32,000 millones.

Las cuentas de **Ahorro a la Mano** para Banco2 cuentan con una póliza de seguro que tiene como beneficio un auxilio funerario en caso de muerte del titular, y seguro de incapacidad y de hospitalización. En este mismo sentido, Bancolombia cuenta con la fiducia para el manejo de los recursos sin costos para el proyecto, que representa agilidad y transparencia en el uso de los recursos.

Se resalta que para este año se han logrado vincular en el esquema 24 de las 33 autoridades ambientales, y están vinculadas 59 comunidades indígenas y 4 comunidades afrodescendientes.



5. Redefiniendo el sentido del éxito de los negocios

5.1 PROGRAMA MIDE LO IMPORTANTE- EMPRESAS B



Continuamos desplegando la **estrategia de región Urabá+B**, enmarcada en las características de la comunidad B, con el propósito de desarrollar dicho territorio uniendo fuerzas de sectores públicos y privados bajo la agenda 2030 de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Mediante la articulación de actores, en el 2019 medimos a 8 clientes de la región, entre fincas bananeras, comercializadoras y hospitales con la evaluación de impacto B e identificamos oportunidades de generación de impacto para así trazar un mapa de ruta hacia este objetivo.

Igualmente, acompañamos a otros clientes en diferentes regiones a comprender las **oportunidades de la incorporación de la sostenibilidad** en su operación mediante la evaluación de impacto B y el análisis sectorial específico para cada uno de ellos. Con estas acciones y las realizadas bajo el programa de Mide lo Importante Proveedores, vamos de la mano de la industria colombiana en la incorporación de la sostenibilidad en toda nuestra cadena de valor.

6. Cambio climático (GRI 201.2)

Bancolombia reconoce que el cambio climático **plantea nuevos riesgos y oportunidades**, con implicaciones estratégicas y financieras para nuestros negocios y para los de nuestros clientes y demás grupos de interés. Es por ello que ratificamos nuestro compromiso de implementar acciones de mitigación y adaptación frente a los efectos adversos del cambio climático a través de acciones que se articulan en nuestra Estrategia de Gestión del Cambio Climático.

El 2019 fue un año de actualización y ratificación de nuestra política interna de cambio climático, ya que **nos adherimos a iniciativas como TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosure)**, una iniciativa que nos da recomendaciones sobre cómo hacer más efectiva la divulgación sobre riesgos climáticos para entender la exposición del sistema financiero a los riesgos asociados al cambio climático y promover decisiones mejor informadas en términos climáticos para inversiones, crédito y aseguramiento. Participamos en un proyecto piloto de 2° Investing Initiative, un 'think tank' especializado en cambio climático y entidades financieras con sede en Londres. En este proyecto medimos la exposición de la cartera frente a los diferentes escenarios climáticos usando la metodología PACTA (Paris Agreement Climate Transition Assessment).

Desarrollamos una metodología para identificar y priorizar los sectores a los que nuestra cartera está expuesta y que presentan un mayor riesgo en términos ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Los hallazgos de la metodología nos han permitido definir los pasos a seguir en nuestra estrategia de descarbonización de la cartera.

Adicionalmente **firmamos el compromiso Business Ambition for 1.5°C**, un movimiento global que busca que las compañías firmantes se comprometan a alinear las estrategias de sus negocios basados en el escenario más ambicioso propuesto en el acuerdo de París, es decir un escenario que limite el incremento de la temperatura global en 1.5°C.



Reporte en CDP – Carbon Disclosure Project

Categoría
B
Liderazgo

Ratificamos nuestro compromiso de divulgación, transparencia y gestión de los riesgos y oportunidades relacionadas con el cambio climático. Fuimos calificados en la banda B, una calificación por encima de las del promedio de las entidades financieras. Continuaremos implementando acciones y trabajando para alinear nuestra estrategia de acuerdo con los estándares internacionales.

Para conocer más, haz clic aquí
(<https://www.grupobancolombia.com/wps/portal/acerca-de/informacion-corporativa/sostenibilidad/reporte-de-sostenibilidad/ecobanco>) y dirígete a la sección estrategia de cambio climático.

6.1 PARTICIPACIÓN EN POLÍTICA PÚBLICA DE CAMBIO CLIMÁTICO

Participamos en el desarrollo del VI evento de financiamiento climático desarrollado por el Departamento Nacional de Planeación (DNP) y su comité de Gestión Financiera del Sistema Nacional de Cambio Climático (SISCLIMA), cuyo eje fundamental fue socializar y presentar avances en materia de financiamiento climático, herramientas innovadoras para atraer recursos y la importancia de la financiación en proyectos hacia el cambio climático.

En el evento se desarrollaron sesiones paralelas en las que participamos como ponentes y moderadores en el taller de “Apalancando el financiamiento mezclado para alcanzar las metas de cambio climático de Colombia”.

<https://www.dnp.gov.co/Paginas/DNP-lo-invita-a-inscribirse-en-el-VI-Evento-Finanzas-del-Clima.aspx>

Apoyamos el cierre de la fase de pilotos de innovación financiera en el marco de la agenda público-privada, entre sector financiero, sectores de la economía y Gobierno Nacional, especialmente en la financiación de proyectos asociativos en el sector panelero, como iniciativa piloto del sector agropecuario, y de la creación de una herramienta de análisis de riesgo del cambio climático en infraestructura vial, la cual puede ser implementada al interior de las entidades financieras que se encuentran dentro del protocolo verde y agremiadas a Asobancaria.

<https://www.asobancaria.com/2016/02/01/pilotos-de-innovacion/>



6.2 GESTIÓN DE RIESGOS Y OPORTUNIDADES FRENTE AL CAMBIO CLIMÁTICO

Dentro de la estrategia de cambio climático hemos identificado, gestionado y cuantificado financieramente los riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático. El análisis incluye los riesgos físicos y de transición tanto para nuestra operación directa (continuidad del negocio) como para las operaciones de crédito que realizamos. Como base metodológica hemos usado los lineamientos dados por el CDP – Carbon Disclosure Project. Dichos insumos han sido incorporados en nuestros análisis sectoriales.

PARA CONOCER MÁS, HAZ CLIC AQUÍ

(<https://www.grupobancolombia.com/wps/portal/acerca-de/informacion-corporativa/sostenibilidad/reporte-de-sostenibilidad/ecobanco>) y dirígete a la sección estrategia de cambio climático.

6.3 GENERACIÓN DE CONOCIMIENTO EN CAMBIO CLIMÁTICO PARA CLIENTES Y EMPLEADOS

- Eventos de **generación de conocimiento** a clientes en temas como eficiencia energética, ahorro y uso eficiente de agua y energías renovables. En dichos eventos ponemos a disposición nuestras Líneas de Financiamiento Sostenible.
- Estrategias con nuestros empleados sobre el **uso racional de los recursos** a nivel comunicacional y alineados con nuestra política de gestión ambiental.



7.

Análisis de riesgo ambiental y social en la financiación

Bancolombia, comprometido con la **financiación responsable y sostenible**, ha adoptado los Principios de Ecuador del Banco Mundial y las Normas de Desempeño de la Corporación Financiera Internacional - IFC, como estándares aplicados para la identificación, evaluación y gestión de los riesgos e impactos ambientales y sociales implícitos en las operaciones y proyectos que financiamos. Tienen como alcance de aplicación la evaluación concerniente al medio ambiente y los recursos naturales, el cambio climático, la salud y seguridad de la comunidad, las minorías étnicas, los derechos humanos y la seguridad laboral.



Bancolombia ajustó sus procesos y políticas de Análisis de Riesgo Ambiental y Social para alinearse con la tercera versión de los Principios de Ecuador y todo su marco de aplicación.

Sin embargo, actualmente se encuentra actualizando sus procesos internos para la **implementación de la cuarta versión**; aprobada por sus miembros en noviembre de 2019. La actualización se fundamenta en la evaluación del Cambio Climático, los Derechos Humanos, Transparencia, Ética Corporativa y de Gobierno, tanto en los proyectos y operaciones ordinarias como en los Project Finance, los Créditos Corporativos, Créditos Puente y Asesorías Financieras, en las unidades de negocio de Banca Empresas y Gobierno, Banca PYME, Banca de Inversión, operaciones de Leasing y recepción de garantías y daciones en pago, previniendo los riesgos asociados a pasivos ambientales en bienes inmuebles donde se desarrollan actividades sensibles a impactos ambientales.

Los criterios, estándares, parámetros de categorización del riesgo y estructuración de covenants ambientales y sociales, son definidos en cada análisis mediante las herramientas generadas por **Principios de Ecuador y las Normas de Desempeño**, ajustadas a las necesidades de Bancolombia, la normatividad local, el país y la región.



Para aquellas operaciones que así lo requieran, la Vicepresidencia de Riesgos podrá presentar la evaluación de un proyecto o actividad ante el Comité Ambiental del Grupo Bancolombia, conformado por las áreas de riesgo, jurídico, comercial, sostenibilidad, comunicaciones y otras áreas de interés para la toma de decisiones, determinar la viabilidad, resultado, calificación y procedimiento que se adelantará.

Respecto del análisis de riesgos socioambientales, se mantiene el alcance de la **Banca Empresarial y Corporativa**, disminuyendo el monto requerido para la evaluación del riesgo ambiental y social, para operaciones superiores a US 2,300,000 y haciendo énfasis en los sectores: (i) Minero; (ii) Energético; (iii) Curtiembres; (iv) Cementero; (v) Hidrocarburos y Gas; (vi) Siderúrgicas; (vii) Químicos y Agroquímicos; (viii) Palma Africana. De la misma manera, estos sectores aplican a operaciones financieras de la Banca PYME y productos de Leasing.

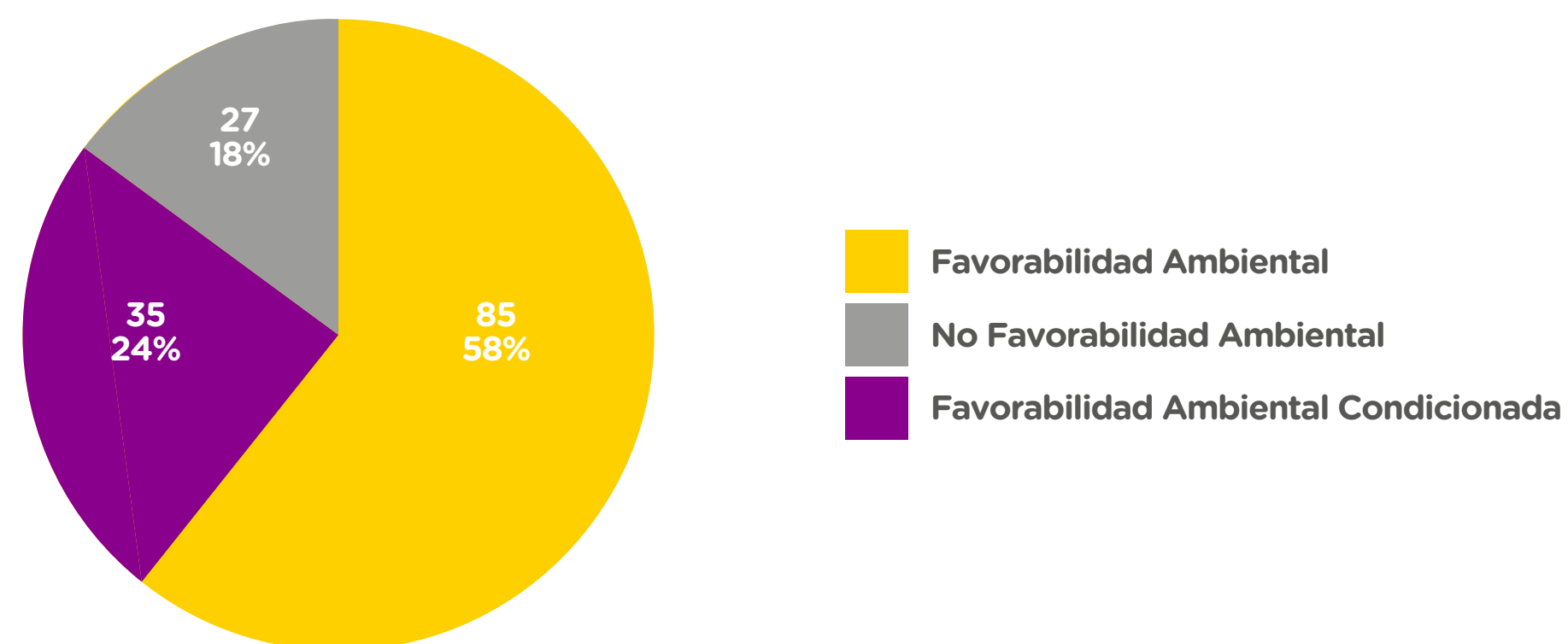
También se consideran sectores productivos diferentes a los mencionados y que también tienen el potencial de **presentar riesgos socioambientales** y que pueden afectar el pago de crédito. Estos sectores también están sujetos a autorizaciones, aprobaciones, licencias y permisos ambientales de autoridades locales y nacionales. Algunos de estos sectores, son: (i) Agua Potable y Saneamiento Básico (alcantarillado y aseo); (ii) Transporte y almacenamientos de sustancias peligrosas; (iii) Sector alimentos; (iv) Plantas de producción de alimento animal; (v) Ingenios azucareros (vi) Plantas de sacrificio animal y zocriaderos con fines comerciales; (vii) Infraestructura vial, aeroportuaria y portuaria; (viii) Avicultura y Porcicultura; (ix) Confecciones y plantas textiles; (x) Actividades forestales; (xi) Pesca y atún; y (xii) Plantas de vidrio. Para dichos sectores se realizan evaluaciones de riesgo ambiental y social por solicitud de las gerencias comerciales, antes de aprobación, gerencias de riesgo de crédito, áreas jurídicas, activos, cumplimiento, vinculación de clientes y sostenibilidad.

Durante 2019, 147 operaciones fueron evaluadas a través del proceso de **Análisis de Riesgo Socioambiental**, un 12% más del total de operaciones evaluadas frente al periodo anterior (130 operaciones), cubriendo una cartera total de COP 13,467,701,468,542 (COP13.4 billones), aumentando cerca de un 29% de la cartera cubierta frente al periodo anterior (COP 9.5 billones), distribuidos entre las unidades de negocio de Bancolombia. A continuación, se realiza un balance general de las actividades ARAS, seguido de un balance por unidad de negocio.



ARAS BANCOLOMBIA 2019:

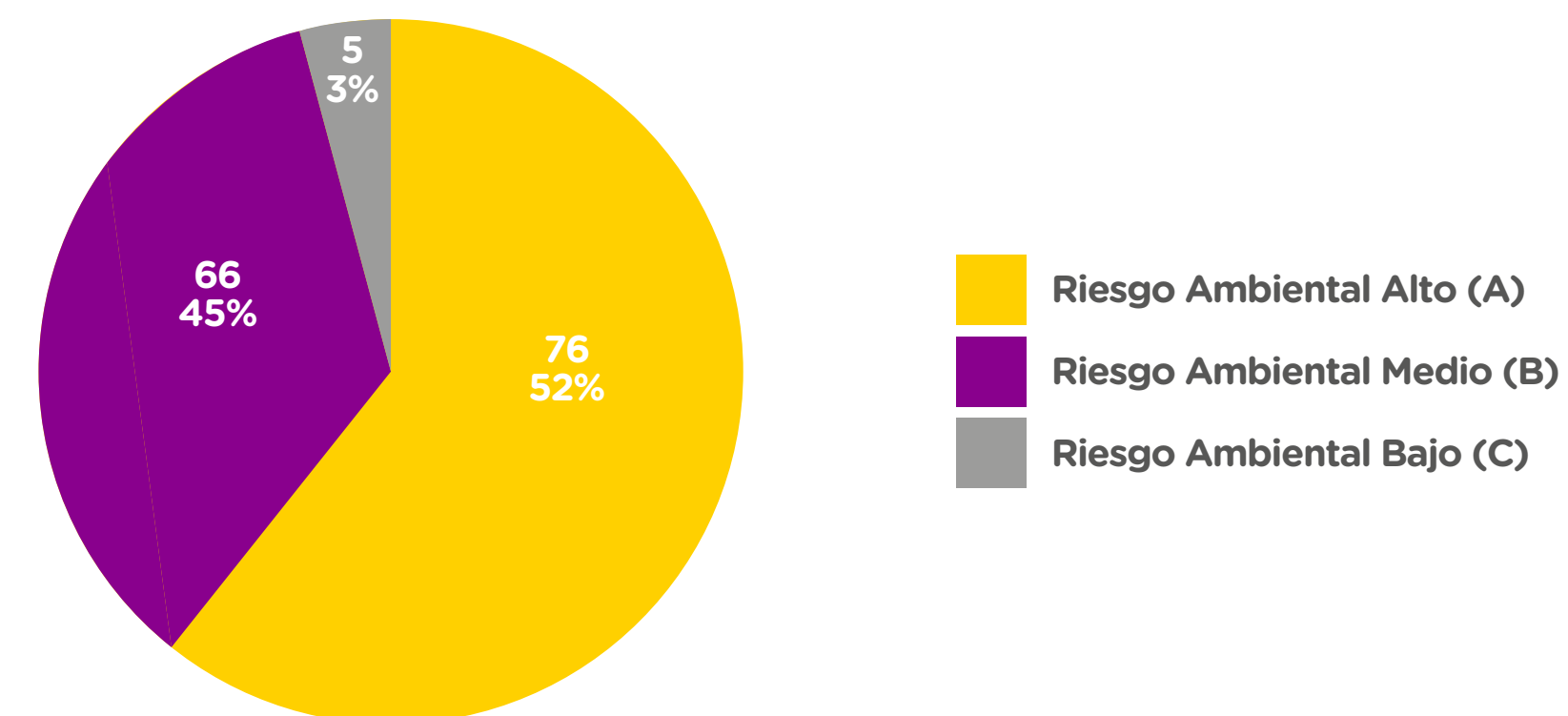
1. Conceptualización de operaciones



En la conceptualización de las operaciones, de acuerdo con el resultado final de evaluación, **se contempla una favorabilidad en el 58% de las operaciones evaluadas (85 en total)**, favorabilidad con condiciones 24% (35 en total) y un 18% (27 en total) de operaciones con resultado no favorable.

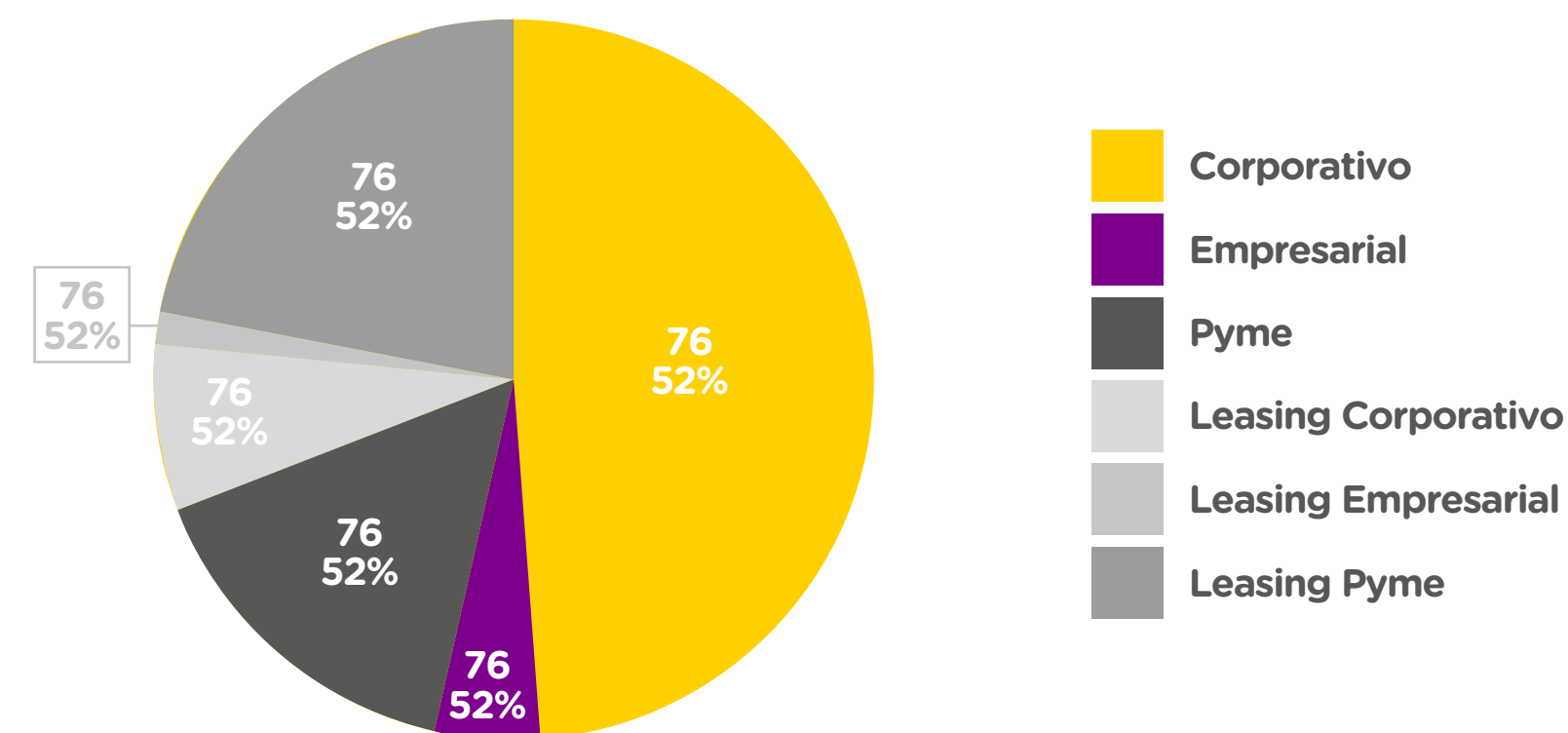
De los 27 resultados no favorables, 3 corresponden a operaciones desistidas por el cliente, 15 clientes no suministraron la documentación mínima necesaria para el estudio, 7 estudios no cumplieron con los estándares ambientales y sociales implementados por el Banco, 1 cliente no cuenta con el cumplimiento de requisitos legales y 1 cliente presenta investigaciones judiciales.

2. Categorización de Operaciones - Consolidado Bancolombia



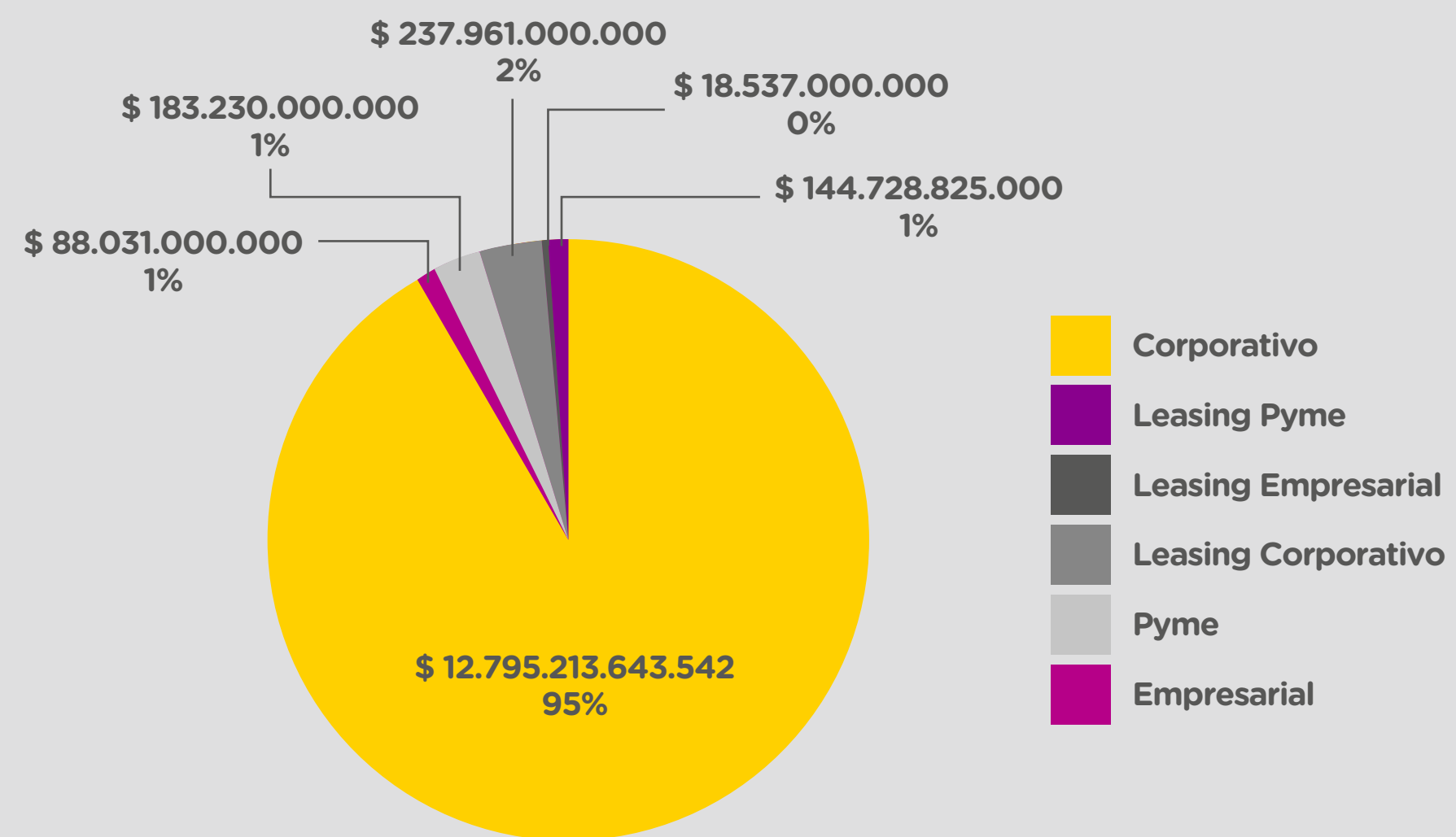
De las 147 operaciones evaluadas, 76 obtuvieron **nivel de riesgo socioambiental alto (52% del total)**; 66 obtuvieron riesgo socioambiental medio (45% del total) y 5 operaciones presentaron riesgo socioambiental bajo, (3% del total).

3. Cantidad de operaciones evaluadas según segmento



Fueron 72 operaciones evaluadas en el segmento Corporativo (49%), 38 operaciones en Leasing Pyme (26%), 21 operaciones en Banca Pyme (14%), 8 operaciones en Empresarial (6%), 6 operaciones en Leasing Corporativo (4%) y 2 operaciones en el Segmento Leasing Corporativo. Esto incluye Project Finance, Créditos Corporativos y filiales del exterior.

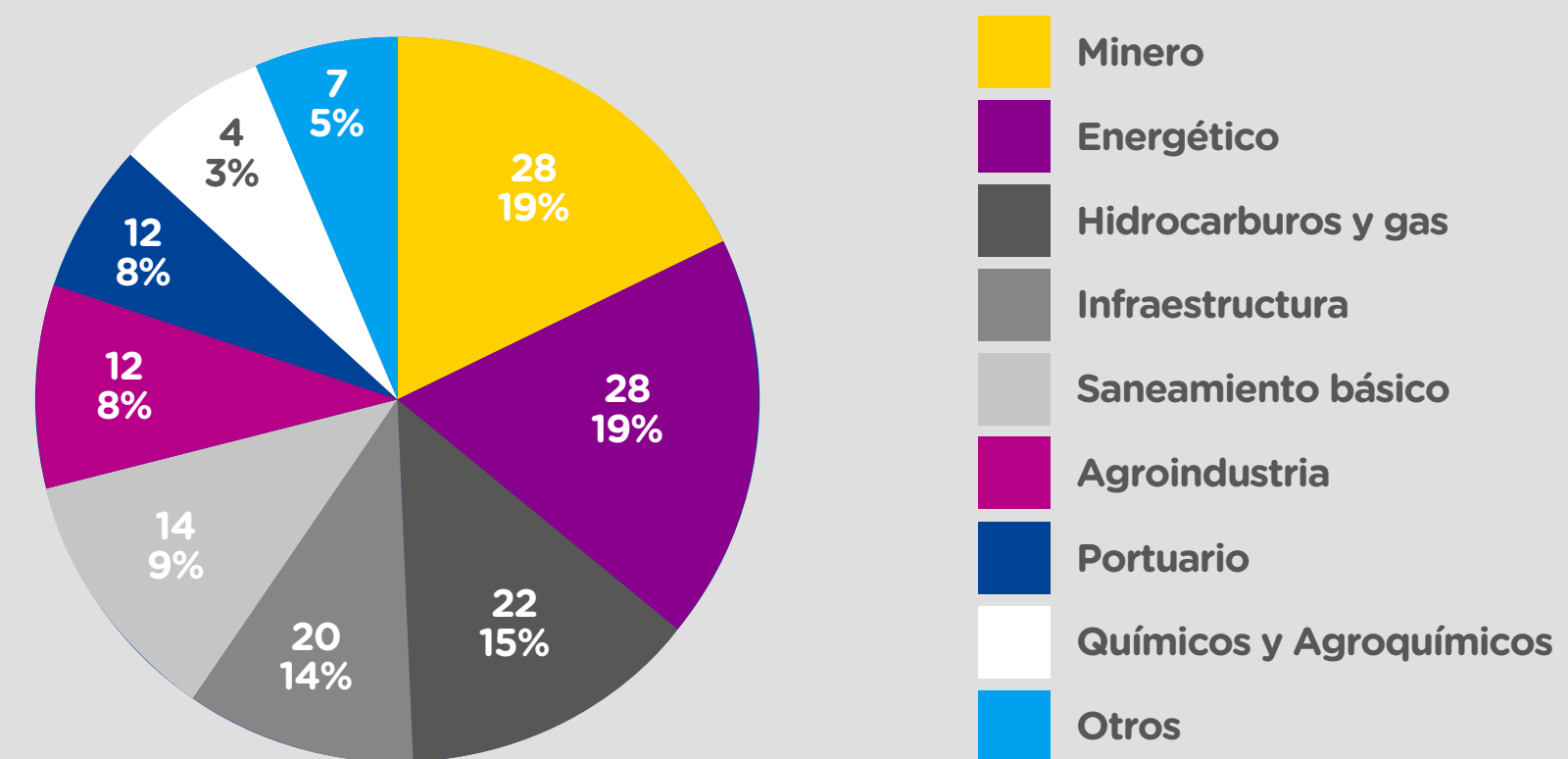
4. CARTERA CUBIERTA SEGÚN EL SEGMENTO



Se presentó un leve aumento en la cantidad de operaciones evaluadas con respecto al año anterior, (130 evaluaciones en 2018 y 147 en 2019) y se dio cubrimiento al monto de solicitudes de aprobación, por concepto de COP\$ 13,467,701,468,542 (\$13.4 billones), cerca de un 29% más de cartera cubierta que el año inmediatamente anterior. De este monto, \$ 767,425,194,000 corresponden a Conceptos No Favorables, equivalente al 5,7% de la cartera evaluada.

Del total del monto cubierto, el 95% corresponden a operaciones de la **Banca Corporativa**, el 2% a operaciones de Leasing Corporativo y un 2% a operaciones de los segmentos Empresarial, Pyme, Leasing Empresarial y Leasing Pyme.

5. OPERACIONES EVALUADAS POR SECTOR ECONÓMICO



Los sectores económicos que más representatividad tuvieron dentro de los análisis fueron el **Energético y el Minero**, con un 19% cada uno. Luego continúa el sector de Hidrocarburos y gas, con una participación del 15%. En un tercer lugar se encuentra el sector Infraestructura, con una representación del 14%. Finalmente, se encuentran los sectores de Saneamiento básico (9%), Agroindustria y Portuario (8% cada uno), Químicos y agroquímicos (3%) y Alimentos, Cementero, Papel y cartón, Salud y Siderúrgico (1% cada uno).



ESTADÍSTICAS SOBRE PROJECT FINANCE

Dentro de las 147 operaciones evaluadas durante 2019, 10 corresponden a Project Finance desarrollados en Colombia (Latinoamérica) y El Salvador (Centroamérica) y de los cuales se hace el siguiente reporte:

Sector y proyecto	Categoría	Fecha de análisis	País	Revisión	
				Independiente	Interna
ENERGÉTICO					
Productora de energía de Boyacá S.A.S. E.SP., PRODEBSA - Termopaipa	A	03/04/2019	Colombia	ERM Colombia	
Hidroenergía de la Montaña S.A.S. E.SP. - PCH La Chorrera, Transmisión	B	12/03/2019	Colombia	E&C Global	
Celsia S.A. E.S.P. - PCH San Andrés, Líneas de Transmisión	B	26/03/2019	Colombia	E&C Global	
Sonsonate Solar S.A. de C.V.	B	24/05/2019	El Salvador		x
Ventus S.A. de C.V.	B	22/03/2019	El Salvador	Sustainable Strategy	
PCH Noque	B	29/08/2019	Colombia	I-Consult	
Ecosolar S.A. de C.V.	B	16/12/2019	El Salvador	Grupo Braux	
INFRAESTRUCTURA					
Accesos norte de Bogotá S.A.S. - Accenorte	B	24/07/2019	Colombia	Consorcio CyD & GPS	
Autovía Neiva - Girardot S.A.S.	B	13/12/2019	Colombia	Unión termopral Louis Bergel - Integral	
ALIMENTOS					
Panificadora del Litoral S.A.	C	06/12/2019	Colombia		x

*Nota 1: El proyecto de generación se evaluó en 2017 y sus líneas de transmisión en 2019.

*Nota 2: El proyecto de generación se evaluó en 2018 y sus líneas de transmisión en 2019.

*Nota 3: El proyecto inició su estudio en diciembre de 2016 y se retomó y finalizó en 2019.

ARAS DESARROLLADOS A FILIALES DEL EXTERIOR

Durante 2019, se realizaron cuatro análisis del riesgo socioambiental a filiales del exterior, así:

SONSONATE SOLAR S.A. DE C.V.

24 de mayo de 2019, con el proyecto de construcción y operación de una **Planta Solar Fotovoltaica** de 10MW nominales, en el municipio de Acajutla, departamento de Sonsonate, El Salvador.

VENTUS S.A. DE C.V.

22 de marzo de 2019, con el proyecto de construcción, operación y mantenimiento de un **parque eólico** de 54 MW y Línea de Transmisión de 115 kV, ubicado a 99 kilómetros al noreste de San Salvador y a 8 kilómetros de la frontera Angiatú con Guatemala, en el municipio de Metapán, departamento de Santa Ana, El Salvador.

ALAS DORADAS, S.A. DE C.V.

03 de diciembre de 2019, para las actividades que consisten en la **producción y manufactura de papel y cartón** con una producción anual de 30,000 toneladas de producto terminado, utilizando como materia prima papel 100% reciclado, ubicado en el kilómetro 27½, carretera a Santa Ana, municipio de San Juan Opico en el departamento de La Libertad, El Salvador.

ECOSOLAR S.A. de C.V.

16 de diciembre de 2019, con el proyecto de instalación de una **planta solar fotovoltaica** que generará electricidad continua mediante aproximadamente 37,440 módulos fotovoltaicos, con una potencia instalada de aproximadamente 12.25 megavatios, para después de ser transformada sea introducida en una red de distribución aledaña al terreno del proyecto, ubicada en la carretera del Litoral, municipio de El Rosario, departamento de La Paz, El Salvador.



OTRAS ACTIVIDADES RELACIONADAS CON RIESGOS SOCIOAMBIENTALES EN 2019

1. Se implementó la automatización de **radicación de solicitudes de Análisis de Riesgo Socioambiental**, a través del Share Point de Riesgo Ambiental y Social de la Vicepresidencia de Riesgos. Este proceso permite agilizar la oportunidad de recepción, respuesta y solicitud de información para los estudios socioambientales.
2. **Se actualizaron el flujograma, procedimiento y proceso de análisis de riesgos socioambientales**, incorporando las etapas y actividades, de acuerdo con el modelo y estructura de cada negocio, teniendo en cuenta si estos son Project Finance, créditos corporativos u operaciones ordinarias de crédito o leasing. Estas actualizaciones se encuentran publicadas en el portal de procesos.
3. **Se actualizaron los formatos aplicados** durante los estudios de riesgos socioambientales, incorporando criterios específicos, entre otros, sobre biodiversidad y servicios ecosistémicos.
4. En equipo con la Gerencia de Cartera de Infraestructura, **se estableció el alcance aplicable a los servicios de Consultoría Independiente**, específicamente sobre los requisitos y condiciones técnicas para la elaboración y entrega de los reportes de Debida Diligencia Socioambiental y Plan de Acción, dentro del sector energético.
5. De acuerdo con la cuarta versión de los Principios de Ecuador, aprobada en diciembre de 2019, **se están desarrollando las modificaciones y actualizaciones en las políticas y procedimientos** para ajustarse a los estándares de la nueva versión. Se proyecta su implementación en las unidades de negocio durante el segundo semestre de 2020.
6. Adicional a las actualizaciones descritas, **se integrarán criterios y parámetros** que permitan determinar el cumplimiento adecuado de los Aspectos Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ética y transparencia) de nuestros clientes.
7. **Se mantiene el desarrollo del curso virtual de ARAS**, en equipo con el área de Formación.



Actividades permanentes

1. **Evaluación sistemática de proyectos de infraestructura vial 4G y centrales de generación de energía.**
2. **Se mantienen los estudios y análisis de los proyectos normativos del Congreso de la República, asociados a aspectos ambientales y sociales y que pueden tener una repercusión en el negocio.**
3. **Publicación corporativa de tres boletines con información relevante y actualizada del proceso de análisis de riesgos socioambientales.**

Seguimiento, monitoreo, cláusulas y cóvenants socioambientales

- Las 120 operaciones evaluadas que tuvieron un resultado favorable y favorable con condiciones (81.6% de las operaciones evaluadas), **cuentan con cláusulas ambientales especiales** que permiten hacer la debida diligencia en el seguimiento y monitoreo a la gestión socioambiental de los estudios realizados. Adicionalmente, se incluyen cláusulas socioambientales en pagarés para préstamos de baja cuantía.
1. **Se actualizaron las cláusulas ambientales y sociales** de operaciones ordinarias, tanto para operaciones de crédito como para operaciones de leasing.
 2. **Se generó e implementó la cláusula ambiental** para operaciones estructuradas bajo el modelo de Project Finance de los sectores Infraestructura y Energético. Esta cláusula cuenta con los requisitos, requerimientos y obligaciones mínimas socioambientales con las que debe contar un proyecto que busque financiación con Bancolombia.
 3. **Captura, seguimiento y monitoreo al cumplimiento de Cóvenants Ambientales**, a través de BizTrack para operaciones de Banca y Leasing Empresas y Gobierno y de manera manual para la Banca PYME.



SINERGIAS CON OTROS EQUIPOS Y CAPACITACIÓN

1.

En equipo con las Gerencias de Metodologías de Riesgo Operacional, de Riesgo de Crédito, de Riesgo de Mercado, de Riesgo de Capitales y Sostenibilidad, **se están desarrollando los estudios, análisis, procesos y políticas** asociadas a la financiación y que involucran mecanismos de prevención, mitigación y adaptación sobre los efectos del cambio climático.

En equipo con las **Gerencias de Riesgo de Crédito y de Sostenibilidad**, se están desarrollando las medidas de atención comercial y de prevención de riesgos para la financiación de negocios en sectores ambientalmente sensibles y controversiales. Esta medida busca evitar y limitar, entre otros, la financiación de sectores altamente contaminantes y descarbonizar la cartera.

3.

Desarrollo de las consultas e información aplicable de Riesgo Ambiental sobre el Índice de Sostenibilidad del Dow Jones 2019.

Acompañamiento al equipo de Sostenibilidad en la financiación de proyectos con impacto ambiental positivo a través del BID Invest - Bono Sostenible. De la misma manera, se dio acompañamiento en la visita de relacionamiento con IFC, relacionada a la evaluación social y medioambiental de los proyectos y los reportes de monitoreo que estén bajo el Bono Verde más algunos otros proyectos con características similares y entregar comentarios sobre los mecanismos de consultas de Bancolombia sobre temas sociales y medioambientales en proyectos de inversión.

5.

Participación de los Comités de: Riesgo Ambiental de Asobancaria, Sostenibilidad y Principios de Ecuador Latam.



2.

4.

CAPACITACIÓN Y FORMACIÓN

1

Capacitación y retroalimentación sobre los aspectos socioambientales que son tenidos en cuenta durante los estudios de riesgo al sector minero, impartido a los equipos de segmentos, comerciales y originación de crédito.

2

Formación y capacitación sobre los estudios y análisis de riesgos socioambientales en la financiación y las políticas corporativas de riesgos socioambientales, impartidos a los equipos: Jurídico, Comercial, Origenación, Riesgos, Sostenibilidad y Cumplimiento de Banistmo (Panamá), Banco Agrícola (El Salvador) y BAM (Guatemala).

3

Apoyo sistemático a la Dirección Antilavado y Anticorrupción, frente al cumplimiento de requisitos legales de potenciales clientes ubicados en el sector minero, particularmente en la extracción y comercialización de oro.



REPORTES DE EVALUACIÓN Y ANÁLISIS DE RIESGO AMBIENTAL Y SOCIAL - CASOS

Como aplicación transparente del proceso de Análisis de Riesgo Ambiental y Social, se hace el siguiente reporte sobre tres operaciones, con cada uno de los resultados posibles, así:

Favorabilidad Ambiental (Líneas de Transmisión Energética):

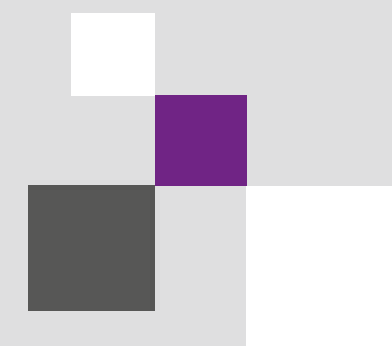
1. DESCRIPCIÓN GENERAL:

El proyecto **consiste en la construcción, instalación y operación de Líneas de Transmisión de energía eléctrica en circuito sencillo** con capacidad de 32 MW a 110 kV y una longitud de 26.3 km y un total de 60 torres de tipo retención, suspensión y una terminal. Las líneas de Transmisión están ubicadas en la Región Antioquia.



2. CONCLUSIONES Y CONCEPTO:

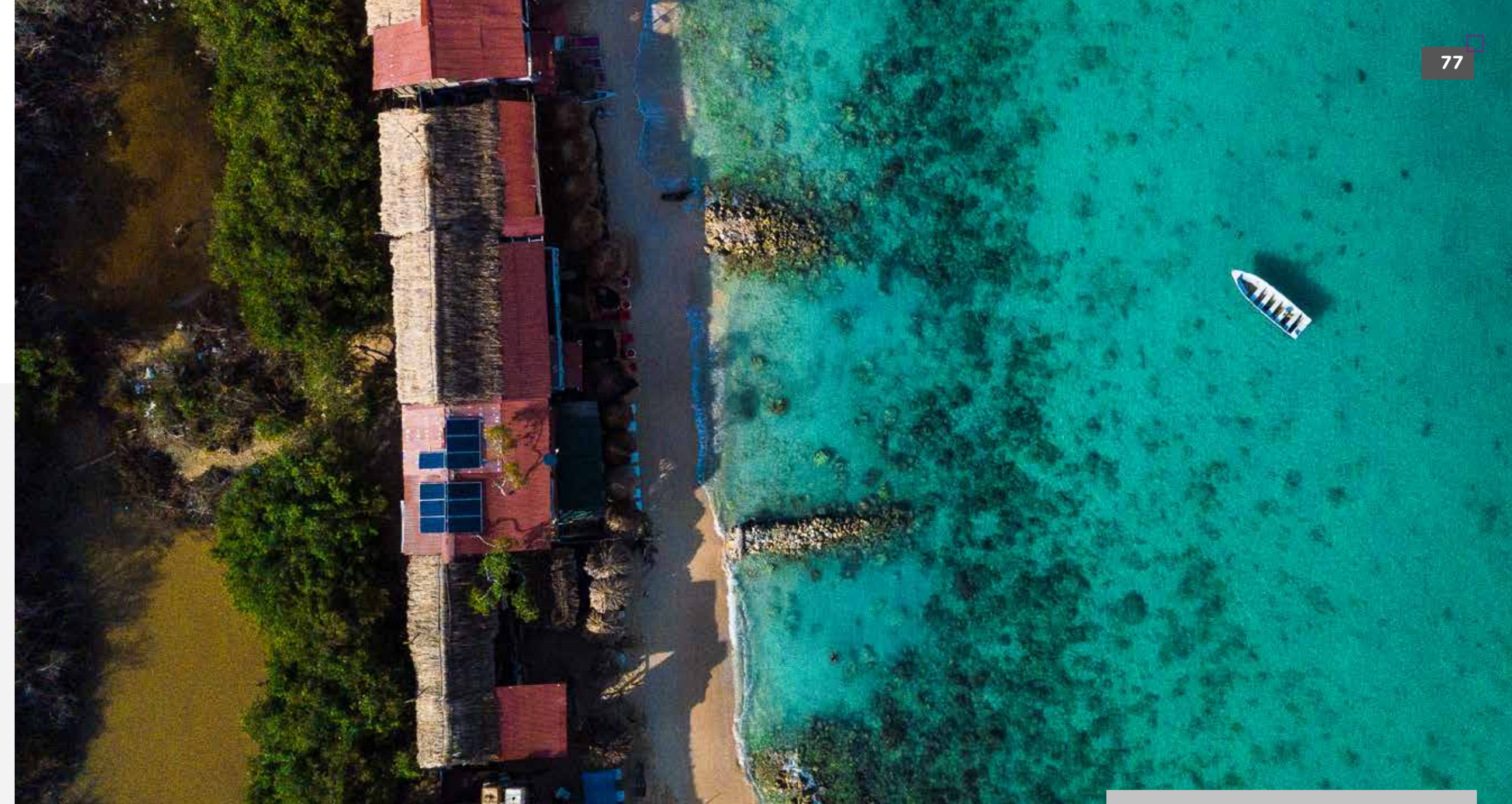
- Luego de realizar la evaluación del riesgo ambiental al proyecto, a través del **Estudio de Impacto Ambiental** y sus correspondientes Planes de Manejo Ambiental, de Monitoreo y Seguimiento, de Contingencias y de Abandono y Restauración Final, se identifica que cuenta con los procesos, mecanismos y recursos orientados al control, prevención, mitigación y compensación de los riesgos e impactos ambientales asociados al tendido de líneas y su operación. El **Plan de Manejo Ambiental** cuenta, entre otros, con programas de gestión orientados al manejo y restauración de la estabilidad geotécnica y atención y protección de sitios inestables, atención y protección de sitios críticos, sensibles o vulnerables, manejo de materiales de construcción, control de la erosión y arrastre de sedimentos, calidad del aire y ruido, manejo de residuos sólidos domésticos, industriales y peligrosos, manejo del recurso hídrico, manejo ambiental preventivo de los efectos electromagnéticos de la línea de transmisión, manejo forestal, compensación por veda, compensación por la afectación a la cobertura vegetal, aprovechamiento forestal y manejo de especies amenazadas, manejo para el ahuyentamiento, rescate y reubicación de fauna vertebrada terrestre.
- Cuenta con un **Plan de Gestión Social** que tiene como propósito el mantenimiento de relaciones armónicas con la comunidad y los diversos grupos de interés. Este plan incluye, entre otros, programas de manejo de la información y participación comunitaria, manejo para la adquisición de servidumbres, manejo para la contratación de mano de obra local no calificada, manejo para la educación y capacitación a la comunidad, fortalecimiento a las organizaciones comunitarias y programa de arqueología preventiva.
- Presenta el **Manual del Sistema de Gestión de la Salud y de la Seguridad en el Trabajo**, orientado a la prevención y atención de incidentes y accidentes laborales en cada frente de trabajo, particularmente frente a riesgo eléctrico, riesgo de alturas y riesgos físicos.
- En cuanto a posición de las autoridades ambientales, las Líneas de Transmisión cuentan con **Licencia Ambiental**, otorgada a través de Resolución 4385 de 2017, emitida por la Corporación Autónoma Regional del Centro de Antioquia - CORANTIOQUIA y Autorización que levanta de manera parcial la veda de especies de la flora silvestre otorgada mediante Resolución 0696 de 2017, emitida por el Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible.
- Por los motivos anteriormente mencionados, se emite Concepto de **FAVORABILIDAD AMBIENTAL**.



FAVORABILIDAD AMBIENTAL CONDICIONADA (PROYECTO DE INFRAESTRUCTURA HOTELERA)

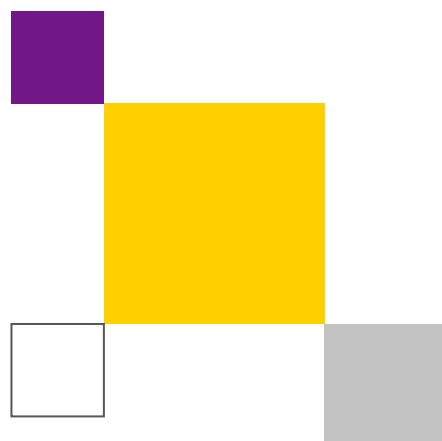
1. DESCRIPCIÓN GENERAL:

Consiste en un **proyecto urbanístico**, el cual tendrá un parque natural, zona extensa que actuará como pulmón verde para actividades de ocio y áreas deportivas. Cuenta con un lago artificial de 12,732 m² el cual tendrá un tratamiento especial como si fuera natural. El proyecto estará dividido en 5 etapas: en la primera, se desarrollará el complejo hotelero (habitaciones y suites, piscinas, zona de parqueo, club de playas, facilidades y áreas de apoyo, el hotel tendrá 180 habitaciones en un edificio de tres pisos más altillo). En la etapa 2 se desarrollarán 26 casas unifamiliares. En la etapa 3 se desarrollarán 2 casas unifamiliares, 9 town houses y 9 torres de 3 pisos más altillo (2 apartamentos por piso). En la etapa 4 se desarrollarán 2 town houses y 8 torres de 3 pisos más altillo (2 apartamentos por piso). Para esta etapa se desarrollarán zonas comunes como piscina, canchas en superficie, salones sociales. En la etapa 5, se desarrollarán 4 town houses y 4 torres de 3 pisos más altillo (2 apartamentos por piso). Se encuentra ubicado en la Región Caribe.



2. CONCLUSIONES Y CONCEPTO:

- Una vez evaluada la documentación técnica del proyecto, contenida en el **Plan de Manejo Ambiental**, se identifica que cuenta con los procesos, mecanismos y recursos orientados al control, prevención, mitigación y compensación de los riesgos e impactos ambientales asociados a obras de infraestructura urbanística. Así mismo, cuenta con un Manual de Gestión de Salud y Seguridad en el Trabajo, en el cual se encuentran identificados los controles asociados a los incidentes y accidentes laborales.
- Desde el punto de vista social, en reunión sostenida con Arquitectura y Concreto el día 25 de febrero, se informó sobre la **presencia de minorías étnicas dentro del área de influencia del proyecto**. En dicho encuentro se informó sobre los acuerdos alcanzados y protocolizados con la comunidad Ararca, de la cual, se establecieron cronograma de cumplimiento de acuerdos, los cuales estarán en monitoreo a través de cóvenant.
- No obstante, frente a la consulta realizada con la Comunidad de Santa Ana, aunque se hizo el proceso de consulta previa, **no se protocolizaron los acuerdos en vista que no existe un representante** que tome decisiones por esta comunidad. Lo anterior hace necesario hacer un efectivo seguimiento y monitoreo a la gestión social de nuestro cliente en su búsqueda de protocolizar los acuerdos.
- Desde el punto de vista de posición de autorizaciones ambientales, **el proyecto cuenta con Resolución No. 1183 y No. 0572**, en el cual se otorgó un permiso de aprovechamiento forestal y un permiso de vertimientos líquidos con vigencia de cinco (5) años, emitido por CARDIQUE.
- Por lo anteriormente descrito, se emite concepto de **FAVORABILIDAD AMBIENTAL CONDICIONADA**, al envío del Plan de Acción para llevar a buen término la negociación de los acuerdos con la comunidad de Santa Ana.



NO FAVORABILIDAD AMBIENTAL (PROYECTO MINERO)

1. DESCRIPCIÓN GENERAL:

El proyecto consiste en la extracción minera y explotación económica de un yacimiento subterráneo de oro y sus concesibles. La operación minera está diseñada para extraer alrededor de 2.6 millones ton/año, para una producción promedio anual de 410,000 oz de oro en concentrados polimetálicos. El área minera cuenta con una extensión de 162 ha para ser intervenidas para la construcción de vías, portales, túneles, campamentos, plantas de beneficio, depósitos de almacenamiento de sobrantes e infraestructura de apoyo. El procesamiento del mineral se lleva a cabo en la Planta de Beneficio en un área de 7 ha. El proyecto se ubica en la Región centro.



2. CONCLUSIONES Y CONCEPTO:

- Una vez generada la evaluación del riesgo ambiental al proyecto, a través de su Informe de Cumplimiento Ambiental - ICA y su Estudio de Impacto Ambiental y sus correspondientes Planes de Manejo Ambiental, de Contingencias y de Seguimiento y Monitoreo, se identifica que estos **están orientados al control, prevención, mitigación, compensación y restauración de los riesgos e impactos ambientales** asociados a la extracción minera de oro y su proceso de beneficio. Cuenta con programas de gestión orientados al control de la contaminación del agua y fuentes hídricas, tratamiento de aguas residuales industriales, restauración de áreas degradadas, protección de biodiversidad, manejo de suelos, entre otros.

- No obstante, debe considerarse que el proyecto **cuenta con 162 ha de área titulada** y se localiza en un área montañosa de la Cordillera Oriental y no se indica la altura sobre el nivel del mar sobre el área del título minero. Considerando que el municipio tiene cotas que alcanzan los 4000 msnm, que podrían interferir con ecosistemas de páramo; áreas altamente sensibles a impactos ambientales sobre el recurso hídrico y la biodiversidad.

- Cuenta con un **Plan de Gestión Social** orientado al mantenimiento de relaciones armónicas con la comunidad, sin embargo, los boletines de prensa oficiales de diarios nacionales describen el descontento de la comunidad sobre el desarrollo del proyecto.

- En cuanto a posición de las autoridades mineras, cuenta con **Contrato de Concesión para la Exploración y Explotación de un Yacimiento de metales Preciosos No. 0095-68**, celebrado entre la Agencia Nacional de Minería - ANM y la Sociedad Minera, en enero de 2016 y con vigencia hasta junio de 2028.

- Cuenta con **Certificado de Registro Minero 0095**, RMN GEXE, también emitido por la Agencia Nacional de Minería - ANM, en julio de 2018. Sin embargo, no fue suministrado el Certificado de Registro Único de Comercializador Minero - RUCOM.

- Con base en el **Acta de Fiscalización Integral Títulos en Construcción y Montaje**, generada por la Agencia Nacional de Minería - ANM el día 02 de noviembre de 2018, de acuerdo con la visita de campo practicada al área del título minero, se indica que dentro del área del título existe presencia de minería ilegal, generando riesgo significativo sobre los medios de control minera, legal, ambiental y técnica.

- Existe presencia de minería tradicional que cuenta con **solicitud de legalización dentro del título**, lo que puede conllevar a conflictos de explotación minera y acceso al trabajo. A fecha de la elaboración del Acta de Fiscalización, no se había iniciado operación minera, dado que el proyecto se encuentra en la etapa de aprobación de la licencia ambiental.

- El Acta también describe que se realiza **captación de aguas, vertimiento de aguas residuales y aprovechamiento forestal**, sin embargo, no fueron suministrados los permisos correspondientes, emitidos por la autoridad ambiental. Adicionalmente, no fue suministrada la Licencia Ambiental, por lo que no pueden adelantarse actividades de extracción minera. Con base en lo anteriormente descrito, se emite Concepto de **NO FAVORABILIDAD AMBIENTAL**.

8. Temas controversiales en la financiación

Desde 2013, contamos con una **política corporativa de temas controversiales en la financiación**, cuyo objetivo es definir las actividades y activos que NO serán financiados por su alto impacto ambiental y social, Contamos con una lista de exclusión y unas condiciones de financiamiento e inversión en sectores económicos con alto impacto ambiental y social.

La cobertura de esta política es del 100% de las actividades del Grupo Bancolombia, especialmente las que se encuentren en sectores definidos críticos por ser controversiales.

A partir de 2019 los equipos de las **Gerencias de Riesgo de Crédito y de Sostenibilidad** están desarrollando las medidas de atención comercial y de prevención de riesgos para la financiación de negocios en sectores ambientalmente sensibles y controversiales. Esta medida busca evitar y limitar, entre otros, la financiación de sectores altamente contaminantes y descarbonizar la cartera.

Dentro de los controles asociados a temas controversiales en la financiación, se realizaron 147 evaluaciones de Riesgos Ambientales y Sociales (ARAS) durante 2019.



9. Derechos Humanos “Promover, respetar y remediar” (GRI 412-1)

La implementación de la **Política de Derechos Humanos** articula la acción de varias áreas del grupo Bancolombia de acuerdo con los “Los Principios Rectores sobre las empresas y los derechos humanos” de las Naciones Unidas de John Ruggie, que es la base fundamental para el desarrollo de nuestra metodología. También seguimos lineamientos de protocolos internacionales como Principios de Ecuador y Pacto Global en lo relacionado con DDHH.



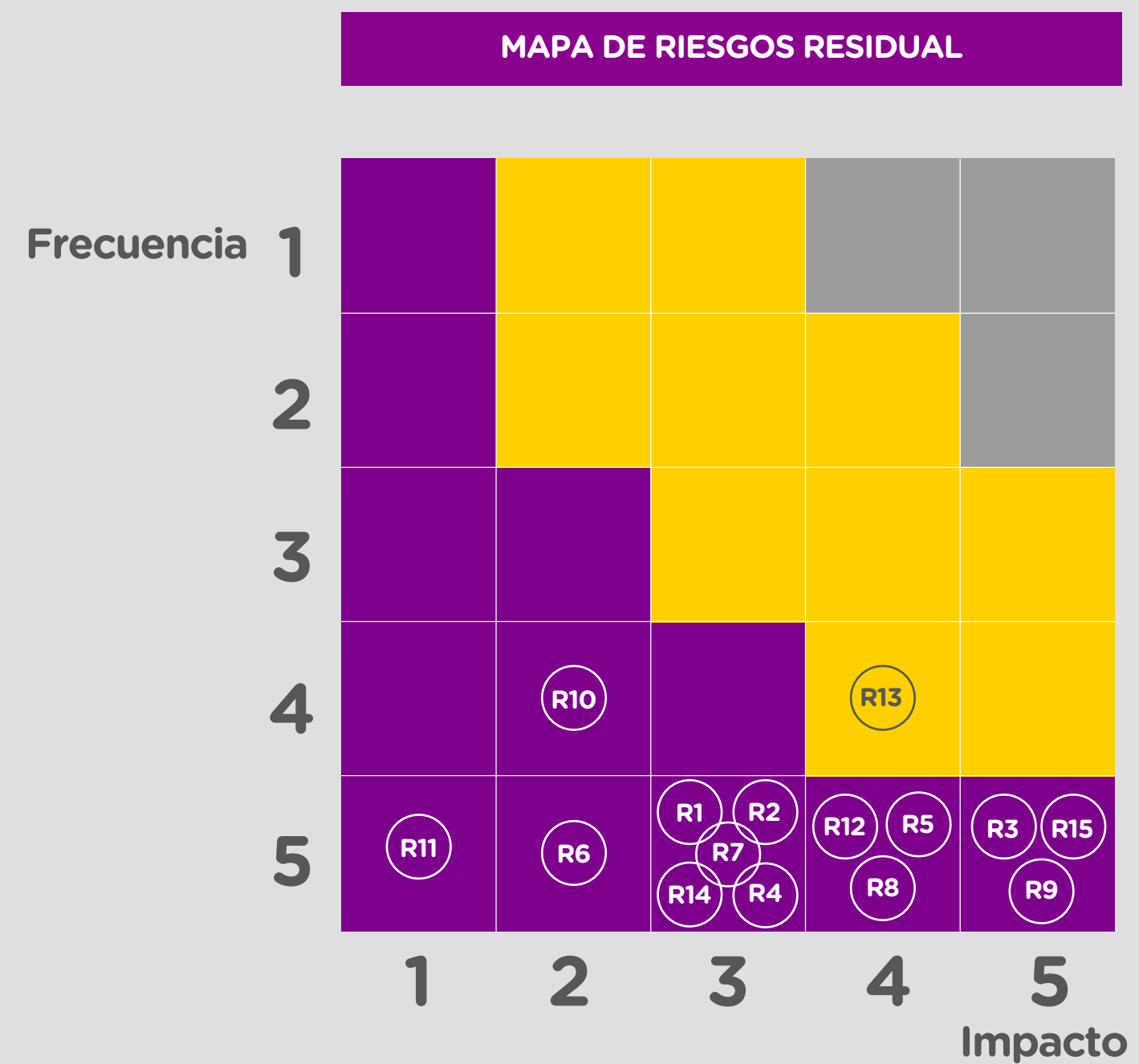
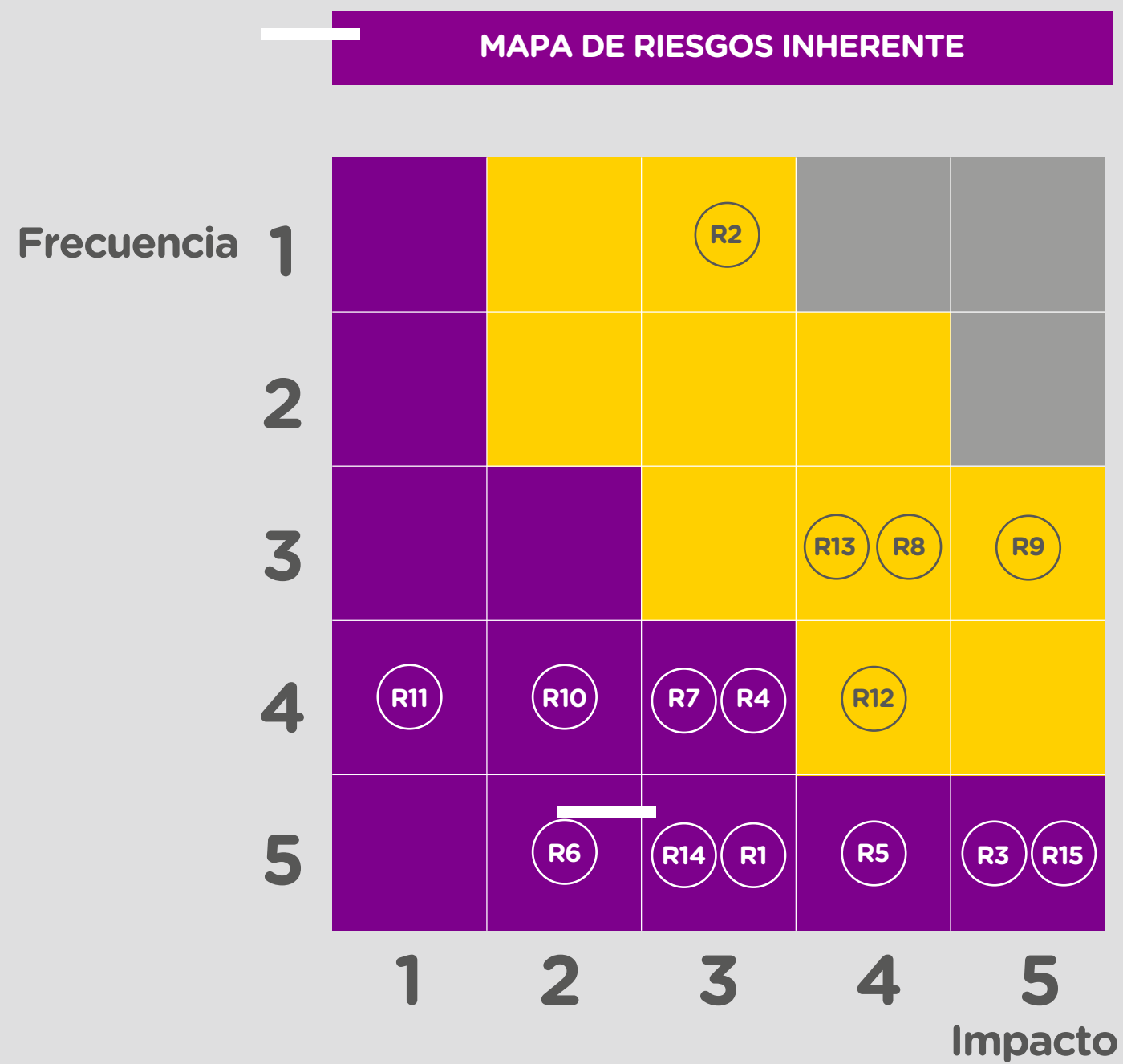
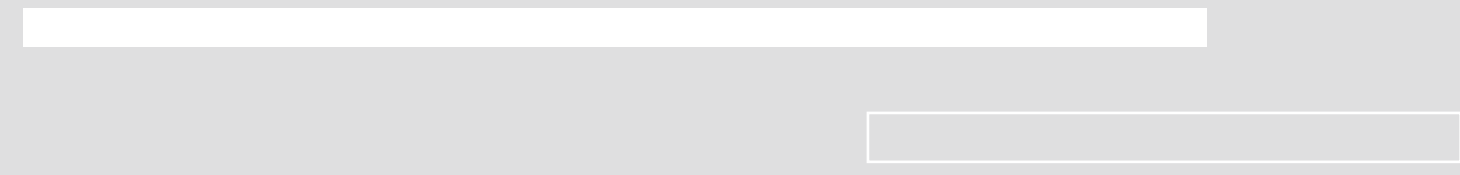
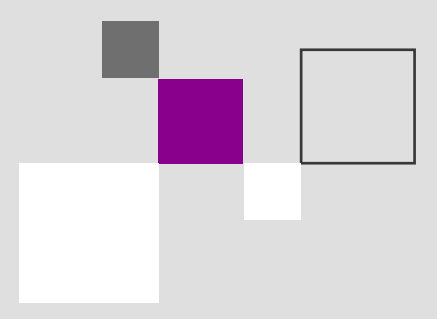
El alcance de nuestra metodología **cubre grupos de relación** como: empleados, clientes, proveedores, contratistas y comunidades de influencia del Grupo Bancolombia:

METODOLOGÍA:

1 = **Diligenciamos la Evaluación del Cumplimiento de Derechos Humanos - o HRCA** por su sigla en inglés-, herramienta diseñada por el programa *Human Rights & Business* del Instituto Danés para los Humanos Derechos, la cual se actualiza anualmente y a través de autoevaluación de análisis de expertos se identifican posibles problemas y dónde podrían ocurrir.

2 = **Diseñamos un modelo interno basado en el HRCA** y que incluye como marco de buenas prácticas indicaciones dadas por la ISO26000 “Guía sobre Responsabilidad Social”. En este se establecen claramente los elementos que el Grupo Bancolombia considera para la identificación de riesgos asociados a la vulneración de los Derechos Humanos y ya fue aprobada en el Comité Técnico de Riesgos. El resultado ha sido el Mapa de Riesgos Inherente de la organización y el Mapa de Riesgos Residual; esta revisión también la realizamos para el año 2019.

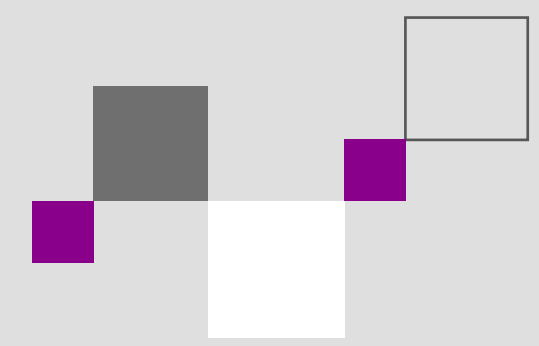
A la fecha, hemos logrado evaluar el 100% de las operaciones en Colombia y el porcentaje de sitios operacionales donde se identificaron riesgos inherentes superiores a tolerable es del 33% (5 de 15); de los 15 riesgos identificados.



En Panamá, El Salvador y Guatemala **definimos construir a profundidad la evaluación de riesgos en DDHH de cada región**, con el fin de reconocer focos a gestionar dependiendo del entorno y dinámica del país y sus riesgos en DDHH.

Frente a los resultados de 2019 en la fase de riesgo residuales **identificamos solo un riesgo residual moderado**, que es el de financiar proyectos o invertir en compañías que no cumplan con las normas legales en temas sociales, ambientales o de derechos humanos, por negligencia, por no hacer la debida diligencia o porque la compañía o cliente oculta información, lo que podría exponer al banco a posibles demandas, multas, sanciones y afectar su imagen. Para ello venimos aplicando las Políticas de Riesgo Social y Ambiental y de Temas Controversiales en la financiación, negándonos a proporcionar financiamiento si se detectan violaciones, y/o en caso de que no se haya gestionado la debida diligencia desde el punto de vista de los derechos humanos.

En 2019 se identificaron 3 sectores con la mayor exposición a vulnerar los DDHH; actualmente dentro de las cláusulas ambientales que incorporamos se determinan las condiciones contractuales que tienen como propósito salvaguardar y proteger los DDHH dentro de las operaciones que financiamos. Algunos casos de evaluaciones con enfoque en DDHH realizadas en 2019 se detallan en el capítulo de Análisis de Riesgo Ambiental y Social en la financiación (Líneas de Transmisión Energética - Favorabilidad Ambiental, Proyecto de Infraestructura Hotelera - Favorabilidad Ambiental Condicionada y Proyecto Minero - No Favorabilidad Ambiental).



PROYECTOS NO FINANCIADOS POR TENER ALGUNA VIOLACIÓN DE LOS DERECHOS HUMANOS EN DIFERENTES SECTORES DE LA ECONOMÍA

El impacto sobre los Derechos Humanos proveniente de la financiación de proyectos que tienen un mayor riesgo de vulnerabilidad se analiza a través de una debida diligencia, mediante la evaluación de Riesgos Ambientales y Sociales que para 2019 se aplicó sobre 147 proyectos, de los cuales 27 se conceptualizaron con No Favorabilidad Ambiental y Social; de estos, detallamos los que encontramos (5) que pueden ser vulnerables a los derechos humanos:



Número de proyectos No Financiados por vulnerar los Derechos Humanos

DDHH Vulnerado	Minero	Siderúrgica	Agroindustria
Derecho de las comunidades	1	-	-
Derecho de los empleados y contratistas a trabajar en un ambiente sano y seguro	1	-	-
Licencia ambiental y social para operar	1	1	1
TOTAL	3	1	1

Derechos Humanos y nuestros empleados

Los colaboradores del Grupo Bancolombia cuentan con diferentes medios de comunicación implementados para generar relacionamiento, que promueven continuamente un entorno propicio para la debida diligencia en materia de derechos humanos, pues la integridad es nuestra principal guía para la toma de decisiones y de nuestro actuar ético. Contamos con mecanismos para proteger los derechos humanos en el día a día de la organización.

Estos mecanismos son:

El Comité de Ética:



Conformado por los más altos ejecutivos de la organización, como vicepresidentes corporativos y directivos del área de Relacionamiento Humano, quienes permanentemente reciben formación en temas éticos para fortalecer la confianza y credibilidad. Este comité es encargado de dar lineamientos y programas en materia de ética, hacer seguimiento al desempeño de los mecanismos de denuncia, recibir informes sobre la evolución de la organización y hacer recomendaciones para mejorar el desempeño de transparencia e integridad.

La línea ética:



Es el mecanismo más usado por nuestros grupos de relación; donde los centralizadores e investigadores aseguran que los casos reportados sean investigados y solucionados bajo estrictos parámetros de neutralidad y confidencialidad.

El Comité de Convivencia Laboral:



Creado en el marco de la legislación colombiana y de la Constitución Nacional de Colombia, está compuesto por representantes de los empleados elegidos libremente cada 2 años y 2 representantes de la empresa, cuyo principal propósito es el de conocer y resolver los casos de acoso laboral de cualquier tipo, siempre en el marco de la confidencialidad e imparcialidad.

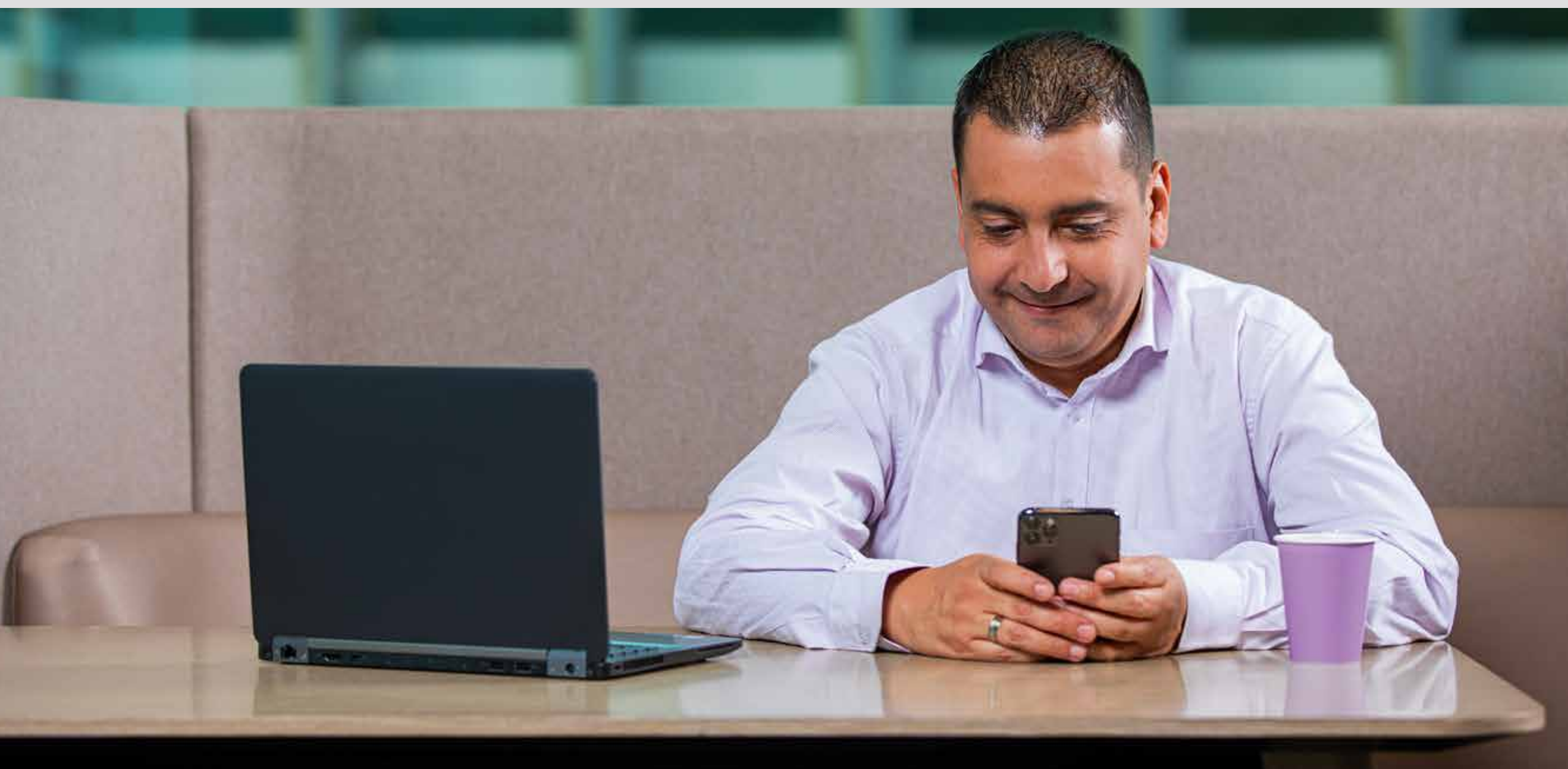
En caso de hallazgos, se implementarán planes de acción y seguimiento. Sin embargo, en este 2019 como en años anteriores y de acuerdo con las denuncias recibidas por estos mecanismos, se han presentado cero (0) casos de violación efectiva de Derechos Humanos.

INCIDENTES DE DISCRIMINACIÓN Y MEDIDAS CORRECTIVAS ADOPTADAS (GRI 406-1)

Reclamaciones realizadas por parte de los colaboradores, proveedores y clientes sobre conductas que pueden estar vulnerando y/o violando los derechos humanos	2017	2018	2019
Número total de casos presentados a través de los canales formales	66	199	291
Número de casos recibidos por encontrarlos fundamentados	66	190	291
Casos en los que se comprobó una conducta que podría vulnerar los DDHH	23	14	37
Casos en los que no se comprobó una conducta que podría vulnerar los DDHH	33	40	96
Casos que continúan en etapa de investigación	10	4	16
Casos que tuvieron un plan de acción	42	41	75
Casos en que se comprobó una conducta que efectivamente vulneraba DDHH	0	0	0
Número de casos en que se comprobaron conductas de acoso laboral	0	0	0
Número de incidentes de discriminación	0	0	0

Derechos humanos y nuestros empleados:

Contamos con diferentes mecanismos para que nuestros grupos de interés denuncien cualquier tipo de violación a los Derechos Humanos, comportamientos discriminatorios y demás actos incorrectos o conflictos de interés; en caso de hallazgos, la compañía implementa planes de acción. El mecanismo más usado por nuestros grupos de interés es la línea ética. El comité de convivencia también es usado por los empleados, el cual está conformado de acuerdo con las normas colombianas para la investigación de las quejas sobre acoso laboral. Para el 2018, de acuerdo con las denuncias recibidas por estos dos mecanismos se presentaron cero (0) casos de violación efectiva de Derechos Humanos. Todos los casos son investigados bajo estrictos parámetros de neutralidad y confidencialidad.



DERECHOS HUMANOS EN LA CADENA DE ABASTECIMIENTO

Desde 2009 hemos estado trabajando con nuestros proveedores y socios estratégicos para mejorar continuamente nuestro mutuo desempeño desde el punto de vista ambiental, social y ético; desde 2015 agregamos una cláusula de sostenibilidad a nuestros proveedores que abarcan el respeto de los derechos humanos, el cumplimiento de todos los aspectos ambientales, legales y de salud en el trabajo y reglas y regulaciones de seguridad corporativa, responsabilidad social empresarial, cambio climático y gobierno corporativo.

Además, continuamos con la implementación de la metodología para medir el desempeño en sustentabilidad de nuestra cadena de suministro, a través de la herramienta "Mide lo Importante" de Sistema B. En 2019 se evaluaron por esta herramienta 108 proveedores, permitiéndoles conocer su impacto económico, social, ambiental y corporativo, donde se incluyen temas de derechos humanos. Bancolombia obtiene un mapeo detallado del desempeño de sostenibilidad de nuestra cadena de suministro y el impacto en la sociedad identificando donde puede potencializar acciones con los proveedores para mejorar los beneficios que aportan a la sociedad

Contamos con el **Código de Ética** de la organización que se aplica a los proveedores y una línea de ayuda ética para informar cualquier violación de los derechos humanos, prácticas no éticas o ilegales u otras infracciones que no son aceptadas por nosotros; a la fecha no ha habido ninguna vulneración comprobada.





INFORME GOBIERNO CORPORATIVO 2019

En los últimos años, **ha habido una creciente atención en asuntos relacionados con el impacto económico, social y ambiental**, lo cual impulsa un cambio radical en el mercado de inversión.

Se nos pide a las empresas que nos hagamos cargo de nuestro impacto en el mundo, y los inversores evalúan las organizaciones más allá de su rendimiento financiero.

Las mediciones lo comprueban. Según la última encuesta Pulso País el 52% de los colombianos tienen una opinión desfavorable del empresariado colombiano y en contraste, **esperan que los empresarios hagamos un aporte decidido para aumentar la transparencia e integridad**, disminuir el desempleo e incrementar la productividad.

El desafío de hoy se enmarca en “maximizar el valor para los accionistas” a la vez que “maximizamos valor para la sociedad”.

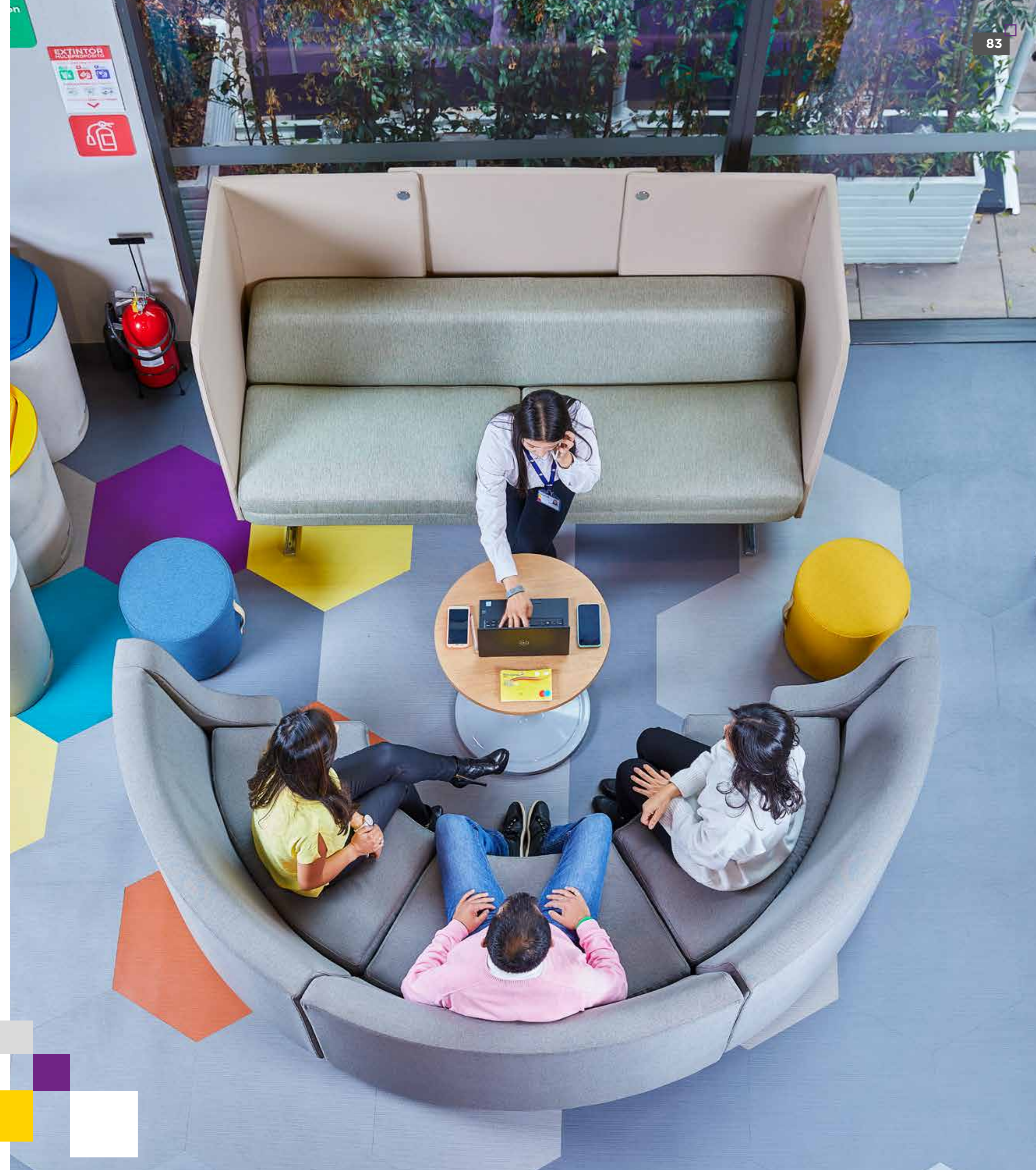
PERO ¿CÓMO LOGRARLO?

Las siglas ESG hacen referencia a los **critérios ambientales, sociales y de gobierno corporativo** (Environment, Social and Governance) como las 3 áreas principales que representan los pilares de una inversión sostenible.

Los inversores **evalúan a las empresas utilizando criterios ESG** para calificar la calidad de la inversión y lo toman como un factor determinante a la hora de definir cómo y en qué invertir.

Este enfoque estratégico ha estado en el centro de muchas conversaciones que implican a las principales instituciones financieras y reguladoras, incluidas las Naciones Unidas, la Comisión Europea, inversores públicos y privados y bolsas de valores, lo que ha llevado a un **cambio concreto con impacto en todos los agentes del mercado**.

Así pues, las referencias internacionales nos empiezan a mostrar como las grandes corporaciones financieras empiezan a integrar los ESG - Objetivos económicos, sociales y de gobierno corporativo a sus negocios.



NUESTRA RUTA ESTRATÉGICA EN 2019

Lo primero es que internamente consolidamos una **cultura de cero tolerancia al fraude y la corrupción**.

- La ética y la transparencia guiaron las decisiones y actuaciones de todos nuestros empleados, así como las relaciones con proveedores y aliados.
- Al mismo tiempo, fortalecimos el sistema de prevención y detección de los riesgos más significativos de cumplimiento en las entidades que conforman el Grupo Bancolombia.
- Evidencia de ello, es que obtuvimos la máxima puntuación en el área "Códigos de Conducta" que hace parte de la Dimensión Económica de la Evaluación Anual Dow Jones y que el 97% de nuestros empleados completaron su programa anual de formación en temas relacionados con ética e integridad.

En segundo lugar, **fortalecimos nuestro liderazgo bajo los mayores estándares internacionales con la adhesión a EmNet**, la principal red de mercados emergentes de la OCDE, lo que nos permite acceder a las mejores prácticas mundiales ampliando nuestra capacidad de relacionarnos globalmente.

Como tercer punto, continuamos generando espacios de diálogo y compartir conocimientos que permitan mejorar las prácticas de gobierno corporativo y administración pública en favor del bienestar de los ciudadanos. **Consolidamos la cátedra** que tenemos con la Universidad Javeriana y ampliamos el impacto a El Salvador con la Universidad Centroamericana.

Y continuamos **fortaleciendo nuestro gobierno corporativo**.

La evaluación realizada por AT Kearney, consultor internacional con amplio reconocimiento, arrojó que la Junta Directiva de Bancolombia **tiene un desempeño sobresaliente en términos de direccionamiento estratégico y supervisión**, en dedicación y cumplimiento de sus funciones, participación activa e informada en la toma de decisiones y cuenta con un excelente sistema de administración del riesgo y de control interno.

Por su parte se reconoció el **destacado desempeño de los comités**, en particular, Auditoría y Riegos.

Como parte del conglomerado financiero Grupo Sura Bancolombia, consolidamos un modelo de gobierno, revelación de información y gestión de los riesgos que garantiza mayor transparencia, consolidando la confianza de nuestros reguladores.

Otro tema destacado tiene que ver con las acciones que se desplegaron desde la Junta, a través del Comité de Buen Gobierno, orientadas a garantizar un proceso de renovación de la Junta Directiva que se elige en esta asamblea.

De esta manera, se adelantó un proceso articulado y riguroso, con el apoyo de asesores de primer nivel, para **actualizar los criterios y atributos esperados en un director de Bancolombia**, los cuales fueron puestos a disposición de los accionistas para efectos de sus proposiciones.

Así mismo, se adelantó un proceso de búsqueda de candidatos a nivel local y regional y de revisión de las políticas de remuneración para ser competitivos y atraer y retener las personas más competentes e idóneas para nuestra Junta Directiva.

Incluir mujeres en la Junta Directiva del Banco era una de nuestras tareas pendientes y es el paso que nos hacía falta en materia de mejores prácticas de gobierno corporativo. La incorporación de una mujer en la Junta Directiva en el 2020, sumado a un 35% de mujeres en la alta gerencia y a una población laboral en la que las mujeres ocupan el 63% del total de empleados en Bancolombia (Colombia) y el 58% de los cargos gerenciales, nos permiten demostrar con hechos nuestra convicción acerca del aporte estratégico, el liderazgo y la visión diferenciadora que aportan las mujeres.



LOS PRINCIPALES RECONOCIMIENTOS QUE HEMOS TENIDO:

1.

Nuestra trayectoria de negocios íntegros, acaba de ser reconocida por Merco quien nos destacó como la compañía número uno en Colombia por su Gobierno Corporativo, señalando que hablar de Bancolombia es sinónimo de seguridad, honestidad y confianza.

2.

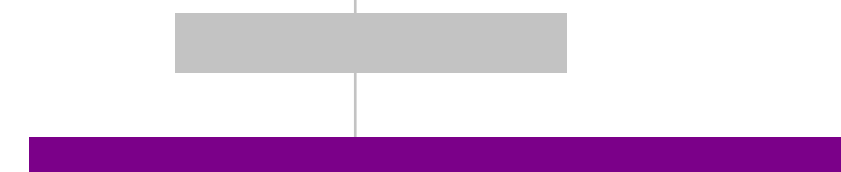
Seguimos teniendo el reconocimiento de la Bolsa de Valores de Colombia, nuestro puntaje en cumplimiento de Código País es del 95% y nos ubicamos una vez más en un lugar de importancia en el Anuario de Sostenibilidad de la firma RobecoSAM, que reúne en un ranking a las firmas con mejor desempeño sostenible a nivel global.

3.

Algunas de esas acciones están relacionadas con la participación del banco en iniciativas mundiales como la adhesión a los Principios de Banca Responsable de la ONU y la participación en la estrategia para movilizar recursos para la financiación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible —ODS—.

Ahora, el desafío va mucho más allá. Nuestra visión de largo plazo **se traduce en el compromiso de ser una organización consciente y responsable que actúa en pro de la sostenibilidad**. Así, el siguiente nivel será alinear nuestra gestión de gobierno corporativo con ese propósito de contribuir y movilizar el desarrollo económico sostenible, teniendo en cuenta consideraciones sociales y ambientales.

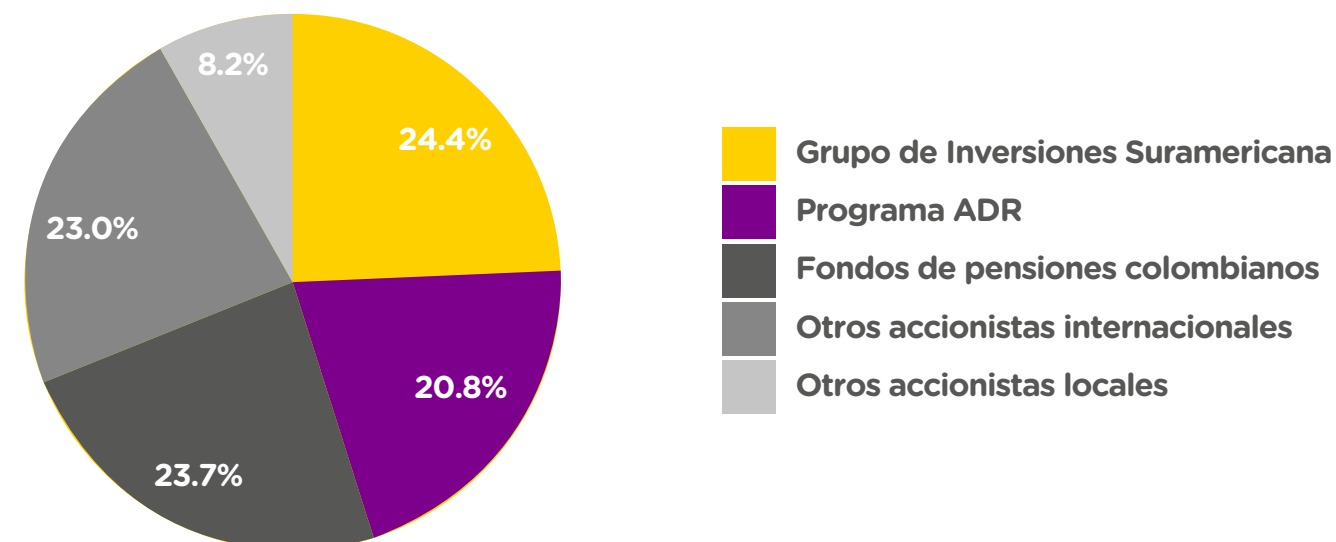
Sea esta la oportunidad de insistir en nuestra **responsabilidad como organización de contribuir al fortalecimiento de las instituciones**, en un momento retador para la sociedad, con una ciudadanía que exige más del sector privado, y en el que la competitividad y la sostenibilidad de las empresas está determinada por la ética, la transparencia y el gobierno corporativo.



PROPIEDAD ACCIONARIA

Bancolombia cuenta con una estructura accionaria conformada por acciones ordinarias y acciones preferenciales. A 31 de diciembre de 2019 el 52.99% correspondía a acciones ordinarias y el 47.01% acciones preferenciales.

Composición accionaria a 31 de diciembre de 2019:



La composición accionaria de Bancolombia se informa a través del SIMEV- Sistema Integral de Información del Mercado de Valores y es de público acceso a través de la Superintendencia Financiera de Colombia.

En la nota 23 - Capital Social de los estados financieros, se hace una descripción detallada de los privilegios y restricciones que se derivan de cada uno de los tipos de acciones emitidas por la sociedad.

Identidad de los accionistas con participaciones significativas

- Grupo de Inversiones Suramericana S.A. 24.38%.
- Fondo de Inversiones ADR Program 20.75%.
- Fondo de Pensiones Obligatorias Porvenir Moderado 8.25%.
- Fondo de Pensiones Obligatorias Protección Moderado 7.56%.

Acciones de propiedad de los miembros de la Junta 31/12/19

- David Bojanini: 10 acciones ordinarias.
- Gonzalo Pérez: 10 acciones ordinarias.
- Hernando Gómez, Arturo Condo, Luis F Restrepo y Andres Mejía: 0 acciones.

Los derechos de voto en poder de los miembros de Junta corresponden al 0,00000208% de los derechos de voto de Bancolombia.

Relaciones entre accionistas y/o con la sociedad

- Bancolombia sostiene relaciones comerciales y de negocio con los principales accionistas del Banco quienes además son sus clientes o aliados. Las mismas se hacen a precios de mercado y se enmarcan en los principios y lineamientos establecidos en el Código de Buen Gobierno y en la normatividad aplicable.
- Otra información sobre las relaciones comerciales o familiares de accionistas entre sí, no son de conocimiento de Bancolombia.

<p>Negociación de acciones de los administradores</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Bancolombia cuenta con un reglamento para negociación de sus acciones por parte de los administradores, disponible en la página web, que incluye la prohibición de realizar operaciones con motivos de especulación. La negociación requiere autorización previa por parte de la Junta Directiva. https://www.grupobancolombia.com/wps/wcm/connect/098f79ea-5f16-4d23-b1ac-73578a245731/control-de-enajenacion-de-acciones-del-banco-por-administradores.pdf.pdf?MOD=AJPERES&CVID=lyconSN ■ En 2019 la Junta Directiva autorizó retiros de recursos del Fondo SVA por un monto estimado de COP1390 Millones (Vicepresidentes Corporativos) y COP2700 Millones (otros vicepresidentes que no hacen parte de la Alta Gerencia). A través del Fondo SVA, representado en acciones de Bancolombia, se administra el modelo de remuneración variable para todos los empleados del Grupo Bancolombia.
<p>Acuerdos de Accionistas</p>	<p>Bancolombia no conoce de ningún acuerdo celebrado entre sus accionistas que tenga por objeto las acciones, derechos, gestión del negocio o asuntos similares.</p>
<p>Acciones propias de BC</p>	<p>Por disposición legal a Bancolombia le está prohibido readquirir acciones.</p>



JUNTA DIRECTIVA Y ALTA GERENCIA

Composición de la Junta Directiva	<p>La Junta Directiva de Bancolombia está integrada por 7 miembros y cuenta con 4 comités de apoyo, integrados en su totalidad por miembros de la Junta Directiva.</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ David Bojanini – Patrimonial – Desde 2007. Comités Riesgos y Buen Gobierno (Presidente). ■ Gonzalo Pérez – Patrimonial – Desde 2004. Comité Designación y compensación (Presidente) y Buen Gobierno. ■ Hernando Gómez – Independiente – Desde 2013. Comités Auditoría (Presidente) y Riesgos. ■ Luis F Restrepo – Independiente – Desde 2016. Comités Buen Gobierno y Designación y compensación. ■ Andrés F Mejía – Independiente – Desde 2016. Comités de Auditoría, Riesgos y Designación y Compensación. ■ Arturo Condo – Independiente – Desde 2016. Comité de Auditoría. <p>El Doctor Roberto Steiner presentó su renuncia en septiembre de 2019. Su posición se encuentra vacante hasta la celebración de la Asamblea.</p>
Reseña profesional de los miembros de la Junta Directiva	<p>La reseña profesional de los miembros de la Junta Directiva se encuentra en la página web corporativa de Bancolombia en el espacio de gobierno corporativo. https://www.grupobancolombia.com/wps/portal/acerca-de/informacion-corporativa/gobierno-corporativo</p>
Cambios en la Junta durante el ejercicio	<p>En 2018 la Junta Directiva se eligió para un período estatutario de 2 años, es decir, hasta marzo de 2020. En dicha reunión se reeligió a la totalidad de la Junta Directiva.</p> <p>En septiembre de 2019, el Doctor Roberto Steiner presentó su renuncia, por lo que su posición se encuentra vacante hasta la celebración de la Asamblea de 2020, en la que se elegirá nueva junta.</p>
Miembros de la Junta Directiva de la matriz que participan en las juntas o cargos ejecutivos de las subordinadas	<p>Ningún miembro de la Junta Directiva de Bancolombia participa en la junta o ejerce cargo ejecutivo en las compañías subordinadas del Banco.</p> <p>Ningún miembro de la Junta Directiva es empleado de Bancolombia o sus subordinadas.</p>
Políticas aprobadas por la Junta Directiva	<p>La Junta Directiva en el ejercicio 2019 aprobó políticas y manuales, impartió lineamientos estratégicos y financieros y aprobó las políticas de riesgos de crédito, mercado, liquidez y operacionales relevantes de la compañía, así como otros asuntos regulatorios de su competencia.</p>

Proceso de nombramiento de la Junta Directiva	<p>En el proceso de elección de Junta Directiva que se llevó a cabo en el 2018 (año en el cual se realizó la última elección) se dio cumplimiento a los procedimientos definidos en el Código de Buen Gobierno, en cuanto a publicación de perfiles, presentación y publicación de candidatos, análisis de competencias y evaluación de idoneidad por parte del Comité de Buen Gobierno.</p>
Remuneración de la Junta Directiva	<p>La Asamblea de Accionistas tiene a su cargo definir las políticas y remuneración de la Junta Directiva, para lo cual tomará en consideración, entre otros aspectos, las calidades y trayectoria profesional de los Directores, el tiempo requerido para el ejercicio del cargo y las responsabilidades asumidas al estar al frente de una institución financiera en Colombia, matriz de un Grupo, emisor del mercado de valores de los Estados Unidos y con presencia regional.</p> <p>En la presente asamblea se espera que los accionistas ajusten la política existente en el sentido de (i) acoger mejores estándares internacionales incorporando a la remuneración un componente pagadero a través de un fondo invertido en acciones del Banco y (ii) fortalecer la remuneración para hacerla más competitiva.</p> <p>La asamblea del Banco cada año aprueba la remuneración de los miembros y de los Comités de Apoyo. A Diciembre 31 de 2019, no se contaba con un modelo de retribución variable para la Junta Directiva.</p> <p>En el 2019, el valor total pagado a los miembros por su participación en la Junta y los distintos comités de apoyo ascendió a la suma de COP1,146 Millones.</p> <p>Para los fines de honorarios de Junta Directiva y Comités de Apoyo de la Junta en el año 2020 se estiman COP2,100 Millones por apropiaciones.</p>
Remuneración de Alta Gerencia	<p>En el Grupo Bancolombia contamos con un modelo de remuneración variable que premia la visión integral del negocio, el trabajo en equipo y la búsqueda de un crecimiento rentable, eficiente y sostenible, basado en las personas. Nuestro modelo, denominado SVA – Sistema de Valor Agregado, remunera la creación de valor agregado, según los resultados a nivel del Grupo y el cumplimiento de las metas estratégicas, y cuenta con los atributos y políticas que fueron aprobados por la asamblea de accionistas. Esta política permanece vigente y se ratificó sin modificación para el año 2019¹.</p> <p>La nota 28 de los estados financieros contiene el detalle de pagos laborales a la alta gerencia.</p>
Agenda de la Junta y reuniones de la Junta	<p>La Junta Directiva cuenta con un plan de acción anual comprensivo de los pilares estratégicos, que orienta su trabajo, que le sirve de herramienta para la planeación y seguimiento de su gestión y que facilita cumplir a cabalidad con las funciones de direccionamiento y supervisión del grupo financiero, el cual es liderado por el Comité de Buen Gobierno. En desarrollo de su plan metodológico y de su enfoque a nivel grupo, la Junta Directiva se reúne presencialmente en las distintas geografías en las que el Grupo tiene presencia. En 2019, la Junta Directiva sesionó en Guatemala, Panamá y El Salvador.</p>

¹ Política de Remuneración Variable: Se fundamenta en la generación de valor agregado, por lo tanto hay lugar al pago de bonificaciones cuando los resultados organizacionales en términos de utilidades superan el valor del costo de capital. El modelo mide el cumplimiento de las metas de planeación estratégica, las cuales tienen que estar alineadas con la orientación estratégica definida por la Junta Directiva. Se promueven los resultados de largo plazo. Para tal fin se consideran indicadores de medición de gestión de corto plazo y de largo plazo (trienal -3 años-). Se tiene establecido un tope de remuneración. Máximo siete salarios al año por bonificación. Un porcentaje de la remuneración se traduce en participación en el Fondo Institucional de Pensión Voluntaria SVA, que está representado en acciones de Bancolombia. De acuerdo con el reglamento del fondo, el empleado solo puede retirar sus aportes vencido un término de permanencia mínima de tres años. La filosofía de este mecanismo es que los empleados se sientan dueños de la organización y estén comprometidos con resultados sostenibles.

<p>Quorum y asistencia a la Junta Directiva y a Comités</p>	<p>En 2019 la Junta Directiva tuvo 12 reuniones ordinarias y 2 reuniones extraordinarias. La Junta Directiva tuvo un promedio de asistencia del 92%.</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ El Comité de Riesgos se reunió 13 veces. ■ El Comité de Auditoría se reunió 13 veces. ■ El Comité de Buen Gobierno se reunió 3 veces. ■ El Comité de Designación y Compensación se reunió 4 veces. <p>Promedio de asistencias a Juntas y Comités:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ David Bojanini 97.6%. ■ Gonzalo Pérez* 97.6%. ■ Hernando Gómez 100%. ■ Luis Fernando Restrepo 86.3%. ■ Andrés Felipe Mejía** 97.6%. ■ Arturo Condo 85.5%. <p>*Fue nombrado en el Comité de Buen Gobierno en el mes de septiembre en reemplazo del doctor Steiner. **Fue nombrado en el Comité de Riesgos en el mes de septiembre en reemplazo del doctor Steiner.</p>
<p>Presidente de la Junta - Funciones</p>	<p>David Bojanini. Como Presidente, tiene a su cargo, en coordinación con el Presidente de Bancolombia y el Secretario General, participar en la elaboración de la agenda anual de reuniones y brindar los lineamientos necesarios para su cumplida ejecución, velar por la suficiencia y oportunidad en la entrega de información para la Junta Directiva, orientar las conversaciones con el propósito de asegurar la participación activa de los directores y la pertinencia y conducencia de los debates, asegurar que la Junta Directiva implemente eficientemente la dirección estratégica de la sociedad y liderar el proceso de evaluación anual de la Junta, todo lo anterior, bajo la supervisión y reporte al Comité de Buen Gobierno, del cual es Presidente. Así mismo, corresponde al Presidente de la Junta liderar la interacción de los directores entre sí y entre la Junta y los accionistas.</p>
<p>Secretario de la Junta - Funciones</p>	<p>A partir de diciembre de 2019 se designó como nueva Vicepresidenta Jurídica y Secretaria General a Claudia Echavarría Uribe en reemplazo de Mauricio Rosillo quien pasó a ocupar otro cargo en la organización. Dentro de las funciones del Secretario se encuentran, entre otras, apoyar al Presidente de la Junta en la convocatoria de las reuniones, velar por la entrega de la información que se requiera de manera previa para cada reunión de Junta, y en general aquella información que sea necesaria y pertinente para tener debidamente informados a los miembros de la Junta Directiva o para la toma de las respectivas decisiones. Igualmente, tiene a su cargo, llevar conforme a la Ley, los libros de actas de la Junta Directiva y velar porque se cumplan con las políticas y lineamientos establecidos en los estatutos sociales y en el Código de Buen Gobierno relacionadas con el funcionamiento de la Junta Directiva.</p>
<p>Relaciones de la Junta con el revisor fiscal y otros</p>	<p>La Junta Directiva vela por la debida atención de los grupos de interés, la atención de inversionistas, calificadoros, supervisores, órganos de control y otros públicos. Las relaciones se adelantan con profesionalismo, transparencia y dentro del marco definido en el Código de Buen Gobierno y de Etica.</p>

<p>Asesoramiento externo recibido por la Junta</p>	<p>La Junta Directiva contó con jornadas de capacitación por parte de asesores externos en las siguientes temáticas (i) Nube, (ii) Sostenibilidad desde la mirada de los inversionistas, (iii) Inteligencia Artificial, (iv) Alineación de la estrategia con el apetito de riesgos, (v) Economía Digital y Futuro de la Banca y (vi) ciberseguridad.</p> <p>La Junta Directiva recibió el apoyo de asesores externos en desarrollo del plan de sucesión de la Junta y que se materializó en (i) actualización del perfil y atributos esperados para un miembro de Junta (ii) búsqueda de candidatos para la Junta y (iii) revisión del modelo de remuneración para la Junta Directiva.</p> <p>De igual manera, el proceso de evaluación de Junta Directiva se hizo con AT Kearney. El Comité de Auditoría contó con una capacitación en ciberseguridad, enfocada en los retos del Comité en torno a la gestión, medición, monitoreo, apetito de riesgos, entre otros aspectos.</p> <p>El Comité de Auditoría, atendiendo mayores exigencias para emisores que negocian sus títulos en Estados Unidos, contó con el acompañamiento de un asesor independiente contable de amplia trayectoria internacional.</p>
<p>Manejo de la información de la Junta</p>	<p>Bancolombia vela por la entrega de información pertinente y de calidad para la Junta Directiva. En 2019 se implementó una herramienta web de uso exclusivo de los miembros de la Junta y máximos estándares de seguridad, a través de la cual, los directores recibieron la información previa a las sesiones, con la oportunidad establecida en el Código de Buen Gobierno.</p>



Actividades de los Comités de la Junta	<p>Comité de Auditoría.</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ En 2019 se reunió en 13 oportunidades. ■ El informe del SCI que hace parte integral del informe de gestión recoge las actividades realizadas por el Comité. 												
	<p>Comité de Riesgos.</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ En 2019 se reunió en 13 oportunidades. ■ Dentro de sus actividades, el Comité participó en la evaluación y seguimiento del consumo de apetito, mapa de riesgos, análisis de stress, pruebas de resistencia, modelos y metodologías de provisiones y en general, acompañó la supervisión de la gestión de riesgos del Grupo Bancolombia. De igual manera el Comité evaluó el modelo de asignación de capital y analizó los riesgos emergentes y riesgos mas relevantes para el Grupo Bancolombia. 												
	<p>Comité de Buen Gobierno.</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ En 2019 se reunió en 3 oportunidades. ■ Dentro de sus actividades, el Comité abordó temas como, metodologías para el funcionamiento de la Junta Directiva, los resultados de la evaluación junta directiva, la revisión de la agenda de la Junta, los resultados de Dow Jones en asuntos de gobierno corporativo, la actualización del perfil de miembros de Junta Directiva y el modelo de remuneración de directores. 												
	<p>Comité de Designación y Compensación.</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ En 2019 se reunió en 4 oportunidades. ■ Dentro de sus actividades, el Comité evaluó los esquemas de remuneración variable para equipos comerciales, seguimiento al modelo y políticas de incentivos para el equipo directivo, revisión y aprobación de propuesta para el nombramiento del Vicepresidente de Innovación y Vicepresidente Jurídico y propuesta de incrementos salariales para los empleados del Banco, entre otros. 												
Porcentaje de miembros independientes en la Junta Directiva y en los Comités	<p>Porcentajes miembros independientes</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Entidad</th> <th>Porcentaje de miembros independientes</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Junta Directiva</td> <td>~70%</td> </tr> <tr> <td>Comité Auditoría</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>Comité de Riesgos</td> <td>~65%</td> </tr> <tr> <td>Comité Buen Gobierno</td> <td>~30%</td> </tr> <tr> <td>Comité Designación</td> <td>~65%</td> </tr> </tbody> </table>	Entidad	Porcentaje de miembros independientes	Junta Directiva	~70%	Comité Auditoría	100%	Comité de Riesgos	~65%	Comité Buen Gobierno	~30%	Comité Designación	~65%
Entidad	Porcentaje de miembros independientes												
Junta Directiva	~70%												
Comité Auditoría	100%												
Comité de Riesgos	~65%												
Comité Buen Gobierno	~30%												
Comité Designación	~65%												

Evaluación de la Junta Directiva	El Comité de Buen Gobierno definió para el año 2019 la realización de la evaluación de la Junta Directiva y sus Comités de apoyo por parte de un externo. Dicho proceso está a cargo de AT Kearney.
Evaluación de la Alta Gerencia	En 2019 Bancolombia dio cumplida aplicación a los procesos de evaluación de la Alta Gerencia. La evaluación del Presidente del Banco estuvo a cargo del Presidente de la Junta Directiva y la de los Vicepresidentes Corporativos estuvo a cargo del Presidente del Banco, con resultados satisfactorios.



VINCULADOS

Operaciones con vinculados - Atribuciones de la Junta Directiva

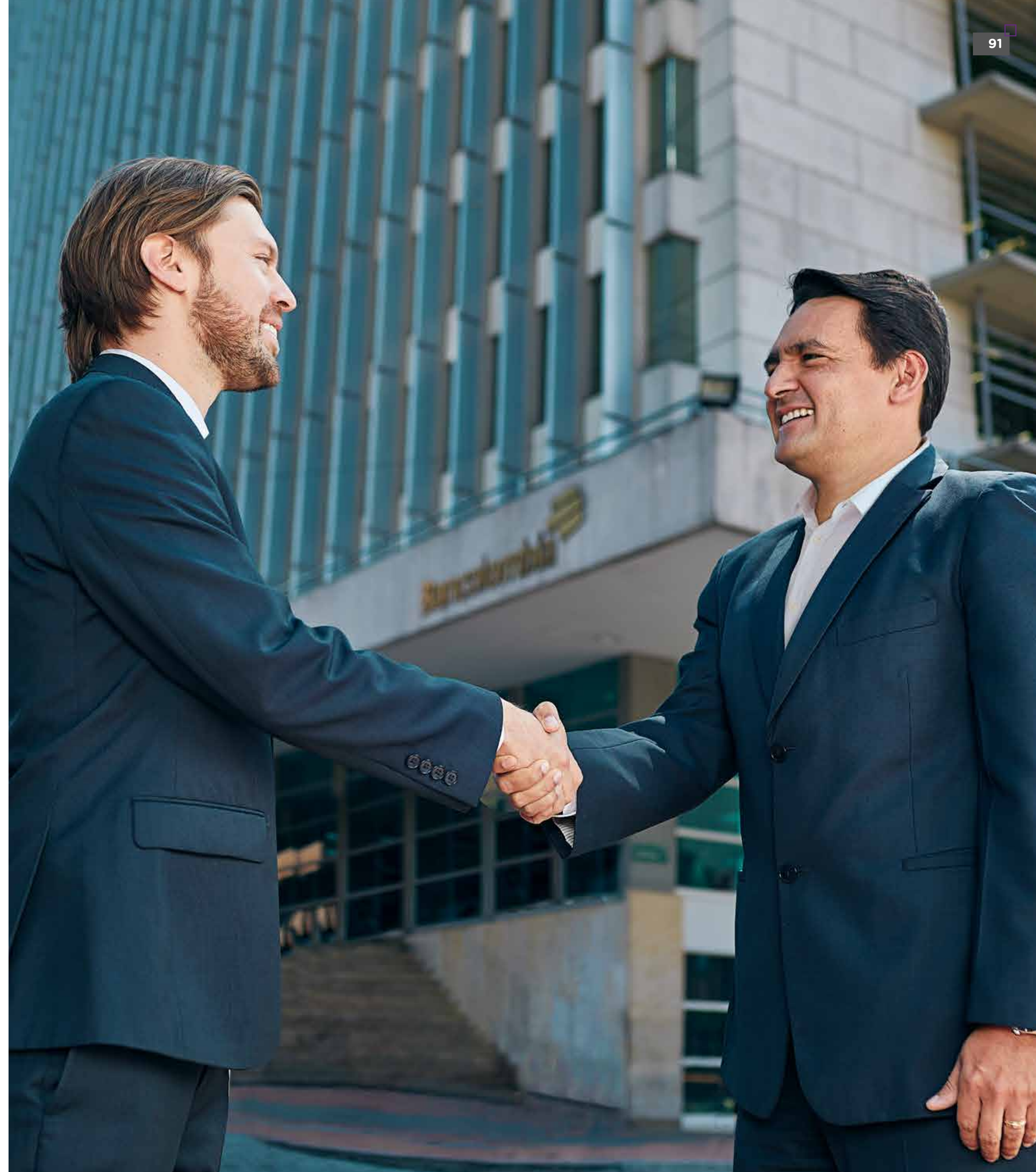
- Al ser Bancolombia una entidad prestadora de servicios financieros, nuestros productos y servicios, en condiciones transaccionales y de precio estándar, están a disposición de nuestras partes relacionadas. De allí que sea usual que nuestros directores, miembros de la Alta Gerencia, y compañías vinculadas, tengan sus productos financieros (cuentas de depósito, tarjetas de crédito y préstamos, entre otros) a través de Bancolombia.
- Buscando garantizar que dichas operaciones cuenten con mecanismos que permitan su identificación, control y revelación y que estas se hagan en condiciones de mercado, tenemos establecidas políticas, lineamientos, procesos y controles aplicables a operaciones de crédito y de tesorería, liquidez y gestión contable basado en el cumplimiento de las normas IFRS.
- El Código de Buen Gobierno contiene unas políticas en virtud de las cuales se clasifican las operaciones con vinculados de acuerdo con su objeto y materialidad, de manera que se apliquen adecuados estándares de identificación, evaluación y revelación a aquellas operaciones que demanden mayor atención desde la perspectiva del gobierno corporativo. El detalle de la política puede ser consultado en el Código de Buen Gobierno.
- De acuerdo con la política, las operaciones recurrentes no precisarán de aprobación previa de la Junta Directiva de Bancolombia, independientemente de su cuantía, salvo que por disposición legal se requiera de dicha aprobación. Las operaciones no recurrentes de acuerdo con criterios de materialidad, deberán surtir un proceso de aprobación en el Comité de Auditoría y posterior ratificación por la Junta Directiva.
- La Junta Directiva hizo seguimiento mensual a las operaciones de tesorería realizadas con vinculados económicos del Grupo, de acuerdo con la clasificación que para tal efecto existe en materia de riesgo de mercado.
- De igual manera, Bancolombia, bajo el marco reglamentario establecido para los conglomerados financieros en Colombia y para los fines específicos de la supervisión comprensiva y consolidada por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia, cuenta con un mapa adicional de vinculados económicos. Las operaciones celebradas por Bancolombia con entidades del conglomerado o sus vinculados se efectuaron en el mejor interés del Grupo Bancolombia y las decisiones sobre dichas operaciones estuvieron ajenas a conflicto de interés



<p>Situaciones de conflicto de interés</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Los miembros de la Junta Directiva se abstuvieron de participar en la discusión y decisión de operaciones de crédito para sí mismos, o sus vinculados, cuya aprobación, por disposición legal, corresponde a la Junta Directiva. En cada caso, las aprobaciones de las mismas se hicieron previa verificación del cumplimiento de las políticas y límites de endeudamiento y concentración de riesgos y las mismas fueron impartidas con el voto unánime de los demás miembros de Junta Directiva que participaron en la decisión. ■ El siguiente es el número de abstenciones por aprobaciones de crédito: David Bojanini: 2 / Gonzalo Pérez: 0 / Hernando Gómez: 1 / Roberto Steiner*: 2 / Luis F Restrepo: 0 / Andrés F Mejía: 5 / Arturo Condo: 0. ■ De acuerdo con el Código de Buen Gobierno, durante el año 2019 los miembros de la Junta Directiva no tuvieron situaciones de conflicto de interés permanente que dieran lugar al retiro del cargo. <p><small>*Entre enero y septiembre de 2019.</small></p>
<p>Detalle de operaciones con vinculados más relevantes y operaciones entre entidades del Grupo</p>	<p>Para el año 2019 no se presentaron con vinculados, operaciones no recurrentes y materiales que debieran surtir con los procesos establecidos en el Código de Buen Gobierno.</p> <p>La nota 28 de los Estados Financieros revela el monto total de sus operaciones con vinculados económicos.</p>
<p>Mecanismos para resolver conflictos de interés entre empresas del ejercicio y su aplicación durante el ejercicio</p>	<p>Bancolombia contempla en sus Estatutos, Código de Buen Gobierno y Código de Ética disposiciones para administrar potenciales conflictos de interés.</p>
<p>Informe de gestión de riesgos</p>	<p>El informe de gestión de riesgos a disposición de la asamblea se encuentra incluido en el informe de gestión de Bancolombia .</p>
<p>Informe del Sistema de Control Interno</p>	<p>El informe del SCI a disposición de la asamblea se encuentra incluido en el informe de gestión de Bancolombia.</p>

ASAMBLEA Y ATENCIÓN ACCIONISTAS

Asistencia	En la asamblea celebrada en 2019 estuvieron representadas el 89.51% de las acciones ordinarias.
Diferencias de funcionamiento con lo establecido en la ley	En el año 2019 se celebró en marzo la reunión ordinaria de Asamblea de Accionistas. La misma, se llevó a cabo de acuerdo con lo previsto en la normativa vigente, los estatutos y el Código de Buen Gobierno.
Principales acuerdos tomados	Se presentaron y aprobaron en la asamblea los siguientes documentos y proposiciones: consideración y aprobación de los Estados Financieros dictaminados y del Informe de Gestión de los administradores y otros informes legales que incluyeron los informes de gobierno corporativo, informes de control interno y del comité de auditoría, distribución de utilidades y constitución de reservas, elección del Defensor del Consumidor Financiero y honorarios para la Junta Directiva. En esta Asamblea no se consideraron otras proposiciones ni asuntos varios.
Medidas adoptadas para fomentar la participación de los accionistas	La convocatoria se hizo con 30 días comunes de antelación a la reunión ordinaria de acuerdo con las recomendaciones de Código País y la normatividad vigente. La convocatoria se publicó en dos periódicos de amplia circulación, se publicó con información relevante tanto en Colombia como en Estados Unidos y se puso a disposición en la página web corporativa.
Información a los accionistas sobre la asamblea	Los accionistas tuvieron a disposición el detalle del orden del día a ser desarrollado en la Asamblea. Así mismo, las proposiciones de la Junta Directiva, presentadas en la Asamblea fueron puestas a disposición de los accionistas a través de la página web, con antelación no inferior a 15 días comunes.
Atención de inversionistas	<ul style="list-style-type: none"> ■ En el curso normal de la atención de inversionistas, a través de la Oficina de Relación con Inversionistas, se brinda atención permanente y directa a los accionistas e inversionistas (de manera presencial, telefónica o vía email). Esto se suma a las reuniones internacionales que periódicamente adelanta el equipo directivo con inversionistas y calificadoras. ■ Contamos con un Centro de Atención al Accionistas atendido por la Fiduciaria Bancolombia, por medio del cual se facilita a los titulares de acciones del Banco, la posibilidad de consultar y resolver diversas inquietudes. ■ Durante el año 2019 se atendieron 1328 requerimientos sobre la calidad de accionista, certificados, novedades, traspasos y pago de dividendos y se atendieron un total de 528 llamadas y visitas. ■ Bancolombia mantiene a disposición de sus accionistas su página web corporativa en español e inglés actualizada y con información para los diferentes grupos de interés. Este medio a través del cual se divulga información del Grupo, cuenta con una amplia sección de gobierno corporativo y de relación con el inversionista, los cuales contienen la información y los documentos más relevantes para consulta del público en general.



SITUACIÓN JURÍDICA DE LA SOCIEDAD

En Bancolombia, al 31 de diciembre de 2019, **dimos cumplimiento a la normatividad** aplicable como entidad vigilada por la Superintendencia Financiera. Nuestras actividades, negocios y operaciones se realizaron bajo el marco legal aplicable.

Los resultados de nuestros negocios **se encuentran reflejados en los estados financieros** y los asuntos relevantes acaecidos durante el ejercicio fueron debidamente informados al mercado a través de los mecanismos de información habilitados por la Superintendencia Financiera de Colombia y la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos (SEC). Las principales contingencias derivadas de procesos judiciales en curso, así como los eventos posteriores al cierre, se encuentran revelados en las notas de los estados financieros.

LIBRE CIRCULACIÓN DE FACTURAS

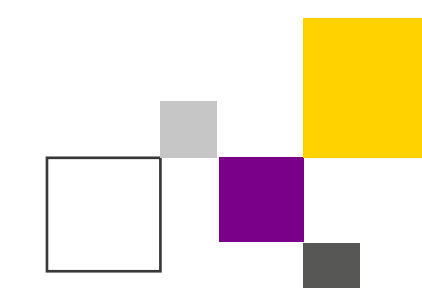
Atendiendo a lo establecido por la Ley 1676 de 2013, en Bancolombia **hemos cumplido con los deberes** que nos asisten para la recepción y pago de las facturas emitidas a nuestro cargo. Para facilitar la libre circulación y pago de las mismas, hemos adoptado entre otras, medidas tendientes a garantizar que las facturas surtan su debido trámite para el pago oportuno y para atender con diligencia las solicitudes de descuento de las mismas.

PROPIEDAD INTELLECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

Según lo dispuesto en el artículo 47 de la Ley 222 de 1995, modificado por el artículo 1° de la Ley 603 de 2000, informamos que Bancolombia **cumple con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor** en el desarrollo de su objeto social, contando con la titularidad de los derechos en mención o con las debidas autorizaciones para explotarlos. Lo anterior, en virtud de los contratos suscritos con los titulares o sus distribuidores autorizados de los derechos de propiedad intelectual y/o de autor.

Nuestra marca Bancolombia y otras marcas relevantes se encuentran debidamente registradas, y en total el banco cuenta en Colombia con 186 marcas registradas, 20 lemas comerciales concedidos, 10 enseñas comerciales en depósito y 13 nombres comerciales concedidos; en el exterior cuenta con 198 marcas, 7 lemas comerciales y 6 nombres comerciales.

A 31 de diciembre de 2019 y con posterioridad al cierre, no tenemos conocimiento de reclamaciones pendientes por parte de autoridades o terceros y que involucren posibles violaciones de las normas de propiedad intelectual o de derechos de autor.





FINANCIEROS

ATENCIÓN A NUESTROS CONSUMIDORES FINANCIEROS

La atención de nuestros clientes es prioridad estratégica para Bancolombia y ello implica también, ser exigente en el cumplimiento de lo establecido en las normas en materia de atención al Consumidor Financiero. Como parte de las actividades realizadas en el año, resaltamos las siguientes:

- Adopción de una nueva estrategia de lenguaje para una comunicación clara y sencilla con los clientes
- Incremento del “Net Promoter Score-NPS”, indicador que nos permite medir la lealtad de nuestros clientes
- Continuamos trabajando en estrategias y proyectos que impacten la estrategia de tiempos de espera y la cultura de servicio
- Redefinición de la estrategia de educación financiera a través de nuevos proyectos, impactando los diferentes segmentos de clientes
- Relacionamiento continuo entre el Banco y el defensor del consumidor financiero a través de reuniones mensuales en las que hacemos seguimiento a los principales temas de interés
- El informe anual de actividades presentado por el Defensor del Consumidor Financiero de Bancolombia fue puesto a consideración de la Junta Directiva, los accionistas y el público en general a través de nuestra página web.

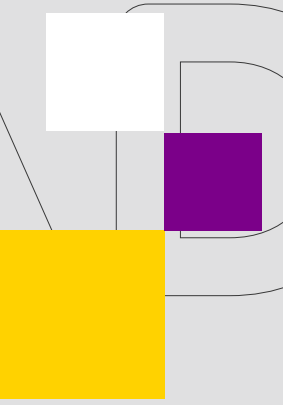
CALIDAD Y SEGURIDAD DE LAS OPERACIONES

Seguimos trabajando en la seguridad de los activos de información y en el cumplimiento de las obligaciones establecidas en la Circular Básica Jurídica - CE 029 de 2014 y demás reglamentación emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia en materia de calidad y seguridad de las operaciones.

Nuestros canales están alineados con las metodologías, lineamientos y herramientas necesarias para garantizar que las operaciones que realizan nuestros clientes cuenten con los mejores estándares en seguridad, calidad, confidencialidad, integridad y disponibilidad.

Así mismo, seguimos fortaleciendo nuestro programa de protección y ciberseguridad, enfocado en habilitar capacidades para ser cada vez más preventivos en la detección de brechas, vulnerabilidades y amenazas para así reaccionar de manera rápida a posibles ataques, con pleno cumplimiento de la reglamentación emitida por la Superintendencia Financiera. El informe de gestión de riesgos contiene el mayor detalle de la gestión del riesgo de ciberseguridad.

CALIDAD Y SEGURIDAD



INFORME DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

En el Grupo Bancolombia (en adelante el “Grupo Bancolombia” o el “Grupo”) **velamos permanentemente por la efectividad y eficacia del Sistema de Control Interno** (en adelante el “SCI”), entendido como el conjunto de elementos que nos proporciona una seguridad razonable en cuanto a la integridad de la información financiera, la prevención del fraude, una adecuada gestión del riesgo, el logro de los objetivos operacionales y un entorno apropiado de cumplimiento.

El Grupo Bancolombia a través del **modelo de las tres líneas de defensa** (3LdD) implementa su sistema de control interno proporcionando un nivel de aseguramiento por capas que articula los esfuerzos de toda la organización y genera responsabilidad y cultura en materia de control.

Este informe **recoge las principales acciones emprendidas por el Grupo** para la debida implementación, fortalecimiento y verificación de la operación del SCI, los resultados de las evaluaciones adelantados por la Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal y las actividades desplegadas por el Comité de Auditoría orientadas a supervisar su efectivo funcionamiento.

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN - CERTIFICACIÓN

Con base en las actividades y evaluaciones realizadas por la administración, en su primera, segunda y tercera línea de defensa, se concluye que el SCI del Grupo Bancolombia al 31 de diciembre de 2019 operó en debida forma.

Dentro del proceso de evolución y dinámica del negocio, el SCI se encuentra en permanente ajuste, **mejorando los controles y su ejecución**, lo que redundará en mayor seguridad y calidad de nuestras transacciones e información y su revelación.

El SCI **es conocido a un nivel razonable** por los empleados en los diferentes niveles, se encuentra inmerso en la operación y es revisado periódicamente para garantizar su mejora continua. De lo anterior, se cuenta con las respectivas evidencias.

Para fines de la opinión del SCI para el cumplimiento de la ley SOX, la administración, evalúa y valora aquellos asuntos de control que se evidencian, con el fin de determinar su materialidad y definir los posibles planes de acción en caso de que estos asuntos resulten relevantes frente al control interno. Respecto de las observaciones, debilidades y deficiencias observadas, se emprenden planes de remediación que son monitoreados y supervisados.

Nuestro SCI **cuenta con políticas y procedimientos acordes con el tamaño y complejidad del negocio** y ha sido estructurado de conformidad con los estándares y mejores prácticas del Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) en su versión 2013.

A continuación, se presenta el estado general y principales acciones desarrolladas durante el periodo evaluado para cada uno de los elementos del SCI.



ELEMENTOS DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO



AMBIENTE DE CONTROL

La Junta Directiva de Bancolombia **lidera el proceso de planeación estratégica** que parte de un diagnóstico del entorno competitivo, las tendencias y las capacidades con las que cuenta el Grupo para la consecución de sus objetivos. La alineación de incentivos con la estrategia se materializa a través de la construcción de tableros con indicadores que se definen en función de los pilares establecidos por la Junta Directiva.

Estamos comprometidos con los negocios responsables y con la sostenibilidad. Por ello obramos siempre con apego a la ley y a los más altos estándares de ética, integridad y transparencia.

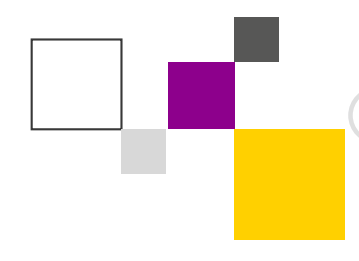
En enero de 2019, **la Junta Directiva aprobó la actualización del Código de Ética y Conducta del Grupo Bancolombia**, el cual rige desde el primero de marzo. El Código fue el resultado de un proceso de revisión, bajo el liderazgo de la alta gerencia y con la participación de un número representativo de colaboradores en todas las entidades del Grupo Bancolombia, en sus diferentes niveles. Este ejercicio permitió comprobar que en la organización se vive una cultura orientada hacia el control y la ética, reflejada en las disposiciones de dicho Código.

También, durante el 2019, enmarcado en el SCI, la organización trabajó en el fortalecimiento del Ambiente de Control así:

- **Se llevó a cabo una estrategia de difusión y capacitación del Código de Ética y Conducta**, avalada por la alta dirección, propiciando espacios para la reflexión de los colaboradores acerca de la integridad de nuestros actos y la ética como nuestro sello, y una invitación a nuestros clientes y proveedores para marcar la diferencia desde la sostenibilidad y la ética corporativa; dichos espacios también permitieron la reflexión y concienciación de los valores corporativos. A través de diversos medios de comunicación internos se hizo un llamado a la identificación, administración y revelación de los potenciales conflictos de interés, el manejo de los regalos e invitaciones, el cuidado que debemos tener con la información y la importancia de la línea ética como un mecanismo de denuncia, entre otros temas.
- **Se lanzó la campaña Escucha tu Voz Interior**, para sensibilizar a los colaboradores sobre la importancia de un actuar ético en todo momento y circunstancia. Esta

campana, incluyó comunicaciones con mensajes tales como: Escucha tu voz interior y haz lo correcto; ¿Cumples tus metas a ciegas?; El valor de la ética; ¿Alguna vez has sentido que debes llamar a la línea de ética?; Enfocado en la importancia de denunciar actos incorrectos y conflictos de interés; ¿Cómo se escucha la voz del fraude?; Estar alerta y combatir la ciberdelincuencia; y lucha contra la corrupción.

- **Se pusieron a disposición de los colaboradores de la organización diversos canales de comunicación directa** con la Vicepresidencia de Cumplimiento, apalancados en la creación y lanzamiento de un código de respuesta rápida-QR y a través de un buzón de correo del área de cumplimiento para absolver dudas, solicitar asesoría o enviar las revelaciones dispuestas en el Código de Ética y Conducta, fomentando así una cultura de consulta y garantizando que los Colaboradores cuentan con respuestas oportunas.



- **El plan de formación obligatorio para los colaboradores es actualizado anualmente** en temas de control interno y cumplimiento, incluyendo los temas relacionados con Ética, Antifraude, Anticorrupción, SOX, Antilavado y Protección de Datos. En el 2019, los resultados logrados fueron altamente satisfactorios, al superar el 97% cumplimiento a nivel Grupo. Adicionalmente, para diversas audiencias se realizaron otras actividades de capacitación, considerando los riesgos que enfrentan.

- En materia de inversiones personales y uso de información privilegiada, con el fin de prevenir incumplimientos de los colaboradores, **se inició el desarrollo de una plataforma que permite controlar en línea algunas reglas de inversiones personales** definidas en el Código de Ética y Conducta. Adicionalmente en la supervisión de las mesas de dinero, se continuó construyendo nuevos modelos de alerta sobre datos no estructurados provenientes de transcripciones automáticas de voz a texto y correos electrónicos con el fin de evitar o identificar y reaccionar a

posibles conductas indebidas. También se incluyeron nuevas variables en los modelos de identificación de riesgos de conducta fortaleciendo así la supervisión basada en riesgos.

- **Se cuenta con un Programa Antifraude**, sustentado en el Código de Ética y Conducta, el Manual de Integridad y Cumplimiento, la política Anticorrupción y las políticas Antifraude por Fraude por Apropiación Indebida de Activos y Fraude en Reporte Financiero. De ellos se desprenden los lineamientos y directrices que buscan asegurar coherencia y homogeneidad en la administración del riesgo de fraude.



La estructura organizacional de Bancolombia es permanentemente revisada para garantizar que responda a los retos y objetivos estratégicos del negocio. Algunos cambios relevantes de estructura durante el 2019 con sus respectivos objetivos estratégicos son:

Vicepresidencia de Negocios

Crear las mejores condiciones para aumentar nuestra generación de valor, tomar decisiones con velocidad y mejorar nuestra interacción con el mercado, alineando la estrategia con la ejecución.

Vicepresidencia Corporativa

Consolidar una estructura que acompañe la estrategia de manera rápida y eficiente, para aumentar nuestra generación de valor y mejorar nuestra interacción con el mercado. Para lograrlo, el objetivo es potenciar las sinergias entre las áreas de apoyo que con el modelo anterior trabajaban de forma independiente: la Vicepresidencia Financiera, la Vicepresidencia Jurídica y Secretaría General, la Vicepresidencia de Cumplimiento, la Vicepresidencia de Gestión Humana, la Dirección de Reputación y Comunicaciones y la Dirección de Regulación y Asuntos Públicos.

Vicepresidencia de Innovación y Sostenibilidad

generando bienestar, mediante el fortalecimiento de la innovación al servicio de la competitividad y el impulso a la construcción de ciudades y comunidades sostenibles. Para ello la Vicepresidencia de Innovación integró a su equipo las áreas de Sostenibilidad e Innovación Social.

Todos los cambios fueron comunicados a la organización por diferentes medios, incluido el de comunicaciones corporativas.

En 2019 se implementó el **Modelo de Coordinación de Acciones del Autocontrol y Certificación** en un único Habilitador, logrando consolidar las necesidades de la segunda línea de defensa en un solo cronograma y plan de trabajo de cara a los dueños de procesos. Lo anterior, contribuyó a fortalecer continuamente la cultura del autocontrol y movilizar a la impecabilidad de la Certificación de Procesos, Riesgos y Controles, como un insumo fundamental para la generación del reporte 20F.

Como es habitual, durante el 2019 los jefes realizaron la evaluación de desempeño de los Colaboradores a través de una serie de preguntas, buscando **evaluar las competencias y habilidades que garanticen la idoneidad de los colaboradores para ejecutar sus funciones**. De igual manera, bajo el liderazgo de la Vicepresidencia de Gestión Humana, se adelantaron programas de formación con distintas temáticas con el objetivo de maximizar el potencial de nuestros colaboradores y entregar nuevas herramientas desde las competencias técnicas y las competencias humanas y del liderazgo, entre ellas las desarrollados por el Instituto de Liderazgo y la creación de la escuela de analistas.

Algunos de nuestros Colaboradores, incluidos proveedores y clientes, cuando tuvieron una sospecha o conocimiento de violaciones a las disposiciones del Código de Ética y Conducta o las políticas que lo complementan, **denunciaron hechos a través de la Línea Ética**, canal de denuncias que el Grupo Bancolombia ha establecido para el efecto.

Todas las denuncias y quejas recibidas fueron investigadas. Adicionalmente, se adelantaron investigaciones a raíz de alertas detectadas por las áreas responsables de velar por el cumplimiento del Código de Ética y Conducta, las Políticas del Programa Antifraude y el estándar de cero tolerancia al fraude. Cuando como resultado de las investigaciones se determinó que alguno de nuestros Colaboradores incumplió las disposiciones, políticas o los estándares éticos que exige el Grupo Bancolombia, bien sea de forma activa o por omisión, se impusieron las sanciones o medidas disciplinarias respectivas, de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento Interno de Trabajo y la normativa aplicable. Para efectos de graduar la sanción, se tuvieron en cuenta factores tales como gravedad del hecho, reincidencias, pérdidas económicas o efectos reputacionales para el Grupo Bancolombia o las compañías que lo integran o para nuestros clientes, entre otros.

Además de las sanciones internas, el Grupo inició las acciones civiles o penales correspondientes que consideró viables y oportunas.



EVALUACIÓN DE RIESGOS Y ACTIVIDADES DE CONTROL

El Grupo Bancolombia cuenta con un **marco de gestión de riesgos y controles** que le permiten preservar la eficacia, eficiencia y efectividad de su gestión y capacidad operativa, prevenir, evitar o minimizar la probabilidad de ocurrencia de eventos que puedan afectar la operación o el cumplimiento de los objetivos y/o los costos o daños ocasionados asociados a la materialización de estos eventos.

Etapas	Identificación	Medición	Control	Monitoreo
Herramientas	Evaluaciones de riesgo	Medición de impacto	Política de controles	Indicadores de riesgo
	Certificación de riesgos	Medición de frecuencia	Certificación de controles	Monitoreo de operaciones
	Recorridos de ciclos contables	Análisis materialidad contable y Fra.	Certificación de accesos	Monitoreo transaccional
	Análisis de segregación	Mapa de riesgos	Gestión de planes de acción	Monitoreo conductual
	Reporte de eventos	Análisis de impacto al negocio (BIA)	Medición efectividad de controles	Seguimiento a los riesgos
	Entre otros			
Riesgos	Riesgos operacionales / Riesgos de reporte financiero / Riesgos de fraude / Riesgos de cumplimiento (LAFT, Corrupción, Cumplimiento Normativo)			

Ilustración marco de gestión de riesgos y control

Este marco está articulado de manera tal que toda la organización participe **incorporando los principios de autocontrol, autogestión y autorregulación** y articulando las acciones de las 3LdD y de todas las áreas de control que interactúan dentro de la segunda línea de defensa; de tal manera que los roles y responsabilidades definidos para las diferentes áreas de riesgos y las otras líneas de defensa estén alineados con lo establecido en la Ley SOX y en el Capítulo de la Circular Básica Jurídica - C.E 029 referente al Sistema de Control Interno, garantizando el cumplimiento de las mismas.

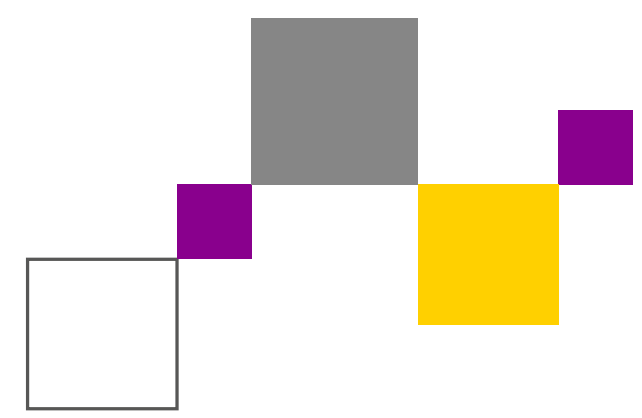
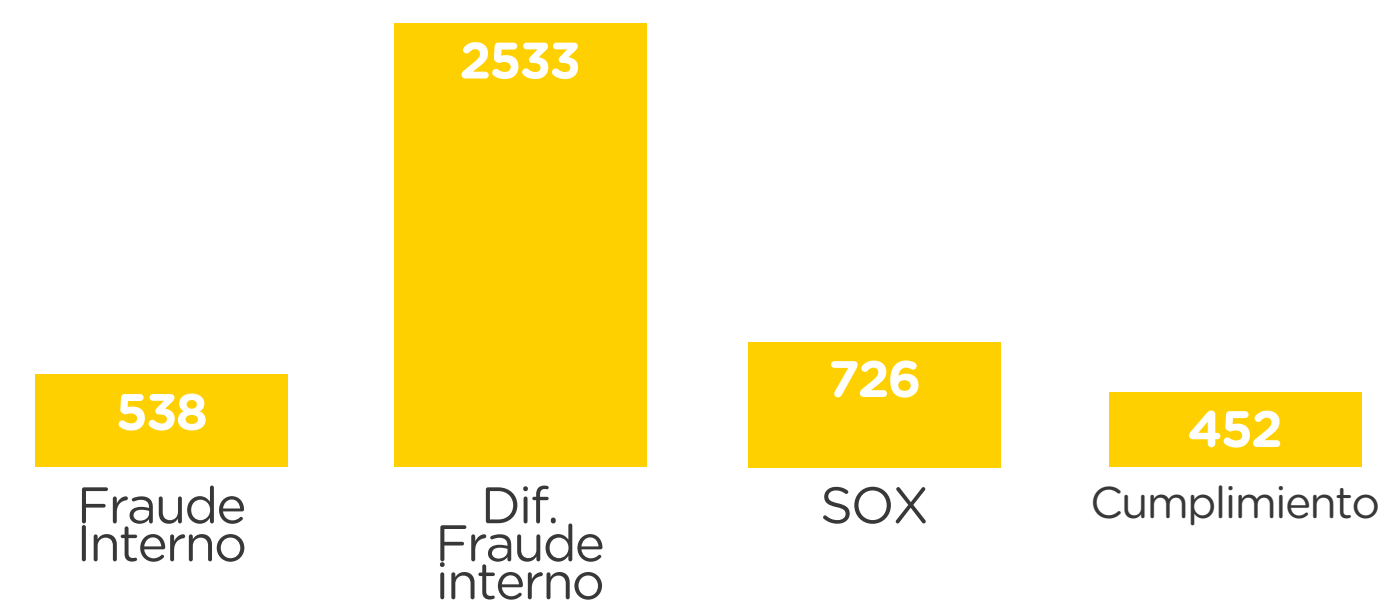
Durante 2019 Bancolombia **continuó fortaleciendo su modelo de Gobierno de Riesgos** como un elemento clave en la gestión integral de los mismos. De esta forma, y acogiendo mejores prácticas en materia de control interno, se avanzó en la consolidación del Modelo de Líneas de Defensa, elaborando un marco que incluye la definición de roles independientes con el fin de garantizar la efectividad y eficacia en la gestión de los riesgos, en primera, segunda y tercera línea de defensa.

Dicho marco incluye la identificación de los distintos riesgos a los que está expuesta la Organización, la definición de roles y responsabilidades de cada una de las líneas de defensa frente a dichos riesgos y la

asociación de las áreas que ejercen cada uno de los roles. Este resultado fue socializado en todas vicepresidencias del Grupo, con el fin de promover y fortalecer la cultura de gestión de riesgos, alrededor del autocontrol, la autogestión y la autorregulación. La estructuración adecuada en las tres líneas y su buen funcionamiento evita la existencia de vacíos, la duplicidad innecesaria de esfuerzos y brinda mayores posibilidades para alcanzar una gestión adecuada mediante la interacción entre las unidades de negocio y soporte y las de control y prevención, facilitando el logro de los objetivos organizacionales y brindando seguridad razonable para los distintos grupos de interés sobre el control de los riesgos y sostenibilidad de la Entidad.

Al cierre del año 2019 la entidad ha identificado a través de sus diferentes sistemas de administración de riesgos y programas de cumplimiento los siguientes controles asociados por tipo de riesgo, los cuales contribuyen a minimizar o evitar la ocurrencia de los riesgos a los cuales se expone desde sus procesos, canales, productos y servicios.

Controles mitigantes por cada tipo de riesgo





Bancolombia realiza una adecuada **gestión sobre los riesgos identificados** implementando los controles necesarios para su mitigación o emprendiendo las medidas de tratamiento y mitigación en los casos en que es necesario desarrollar nuevos controles, cerrar brechas o eliminar causas para llevar los riesgos a niveles razonables.

Durante el año 2019 Bancolombia definió 174 planes de acción conducentes a mejorar la efectividad de los controles y llevar los riesgos a niveles aceptables para la organización. Algunos de estos planes de acción fueron culminados y otros están siendo ejecutados según lo previsto.

Se destacan las siguientes acciones en materia de gestión de riesgos y controles:

- ✓ Alineación de los diferentes sistemas de gestión de riesgos y controles al marco de referencia COSO-Control Interno.
- ✓ Construcción de la Política de Administración de Controles que establece un marco para la administración de los controles de la Organización que apalanca las estrategias y la adecuada administración de los riesgos y el control interno. Además, la Política define claramente los roles y responsabilidades de cada una de las líneas de defensa respecto a la administración de controles.
- ✓ Socialización y divulgación del modelo de las 3LdD en toda la organización para promover la responsabilidad y compromiso de todos en la gestión del control interno.
- ✓ Habilitar herramientas que permiten analizar y establecer criticidades del potencial impacto en la reputación que pueden tener los diferentes tipos de riesgo de la organización.
- ✓ Se identificó, analizó y valoró el impacto que puede tener el cambio climático en los riesgos operativos, de crédito, mercado y liquidez de la entidad.
- ✓ Diseño de la metodología para identificar, clasificar, medir, controlar y monitorear los riesgos de Protección de Datos Personales.

- ✓ Desarrollo inicial de la metodología para priorizar el acompañamiento en la implementación de las normas desde el momento en el que el legislador o regulador las divulga o modifica.
- ✓ La implementación de planes de acción y controles que disminuyeron significativamente la materialidad de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Grupo.
- ✓ Se avanzó en la implementación de un GRC integrado, donde confluyen los esfuerzos e información de Riesgo Operacional, SOX, Cumplimiento, Abastecimiento y Ciberseguridad.
- ✓ Se implementaron nuevos controles asociados a los procesos de transformación digital del Banco.
- ✓ Se llevó a cabo la simplificación de procesos y controles, en la cual se revisaron 15 ciclos con 145 procesos y se logró una eficiencia de 19 procesos y 244 controles SOX.
- ✓ Se fortaleció el proceso de segregación de funciones del Banco.
- ✓ Evolución del modelo de autocontrol y certificación del Banco (AYC), incorporando la certificación de riesgos existentes, activos de información, continuidad del negocio, herramienta de usuario final, e identificación de nuevos riesgos y activos de información.

Adicionalmente, el Grupo Bancolombia, consciente de la importancia del rol de los colaboradores en la adecuada gestión del riesgo, **adelantó estrategias de formación y motivación** permanentes que garantizaron que la Organización contara con personas formadas y capacitadas en el tema.

Es importante destacar el rol de la alta gerencia y la Junta Directiva, quienes durante todo el año participaron activamente en la aprobación, seguimiento y control de las políticas, metodologías, herramientas, lineamientos y estrategias establecidas por la Organización para la gestión de riesgos.



C

INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN

En el Grupo Bancolombia procuramos que tanto nuestros colaboradores como los demás grupos de interés **cuenten con información clara y oportuna**, para tal fin se cuentan con políticas de manejo y gestión de la información, las cuales hacen parte de programas de formación que deben ser realizados por todos los empleados. Dichas políticas están alineadas con nuestro SCI y son evaluadas y monitoreadas.

Apalancamos el **despliegue y fortalecimiento de la cultura** de cumplimiento frente a los diferentes elementos del SCI a través de los medios internos de comunicación, en los que hemos proporcionado información relacionada con el Código de Ética y Conducta, nuestra campaña de cero tolerancia al fraude: “Escucha tu voz interior”, fortalecimiento del análisis de segregación de funciones y toda aquella información que sea de interés general para la organización y/o necesaria para el desempeño de las funciones de nuestros empleados.

Adicionalmente, contamos con un **ambiente de control apropiado** para nuestros procesos y aplicativos, el cual busca que la información que se maneja en ellos cumpla con criterios de seguridad, integridad, confidencialidad, disponibilidad, calidad y respaldo. El Grupo Bancolombia administra sus plataformas, aplicativos y la información que allí se maneja, de acuerdo con estándares COBIT.

Durante el año 2019 se realizó el inventario de activos de información sobre la totalidad de los procesos de la cadena de valor, se realizó una clasificación cualitativa de los activos de información (de acuerdo a lo definido en el Estándar de Clasificación de Información) lo que permite **valorar el nivel de impacto en la Organización** por la afectación de las propiedades de la información (confidencialidad, integridad y disponibilidad); esta clasificación permitirá en los siguientes años realizar la implementación y priorización de los planes acción necesarios para la protección de la información.

En cuanto a la revelación de información al mercado, en Bancolombia se cuenta con un **Comité de Revelaciones** que tuvo a su cargo supervisar la oportunidad, suficiencia y claridad de las revelaciones de la información que Bancolombia entregó a sus inversionistas.



d

MONITOREO

La Auditoría Interna como tercera línea de defensa, es la encargada de **evaluar el SCI de la entidad**, y le permite a la alta gerencia validar su adecuado funcionamiento en la organización.

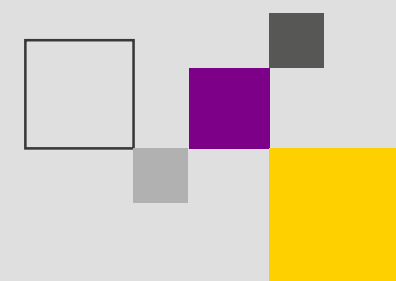
Durante el 2019, la Auditoría Interna realizó pruebas de controles en las diferentes revisiones, con énfasis en los cortes a junio y diciembre para los controles financieros. Lo anterior permitió identificar con mayor oportunidad brechas de control, adoptar planes de acción y cerrar las brechas adecuadamente, con el objetivo de lograr un efectivo SCI.

Tanto la Auditoría Interna como el Revisor Fiscal presentaron su **plan de trabajo al Comité de Auditoría**. Dicho Comité supervisó la pertinencia del plan de trabajo, su efectivo cumplimiento y los resultados. Así mismo, se aseguró que los hallazgos y observaciones tuvieran planes de acción. El Comité, al menos una vez al año, se reúne en privado con el Auditor Interno y el Revisor Fiscal, sin la presencia de la administración.

El Comité de Auditoría mantuvo permanentemente informada a la Junta Directiva del desarrollo de sus actividades y de los principales aspectos conocidos por este órgano.



INFORME DE LA AUDITORÍA INTERNA



Los resultados de la evaluación realizada al SCI y de riesgos relacionados con el funcionamiento, existencia, efectividad, eficacia, confiabilidad y razonabilidad de los controles, permite concluir que el sistema de control interno es adecuado y que los componentes y sus principios están presentes y operan razonablemente en la Organización. Los resultados de las evaluaciones fueron entregados a los funcionarios responsables de los procesos y la administración **acogió las recomendaciones realizadas por la Auditoría** y formuló e implementó, o está en proceso de implementar, los planes de acción requeridos.



INFORME DE LA AUDITORÍA INTERNA

Con base en la evidencia obtenida del trabajo efectuado y descrito anteriormente, y sujeto a las limitaciones inherentes planteadas, en mi concepto, durante el año 2019:

1. En el Banco hubo y **fueron adecuadas las medidas de control interno**, de conservación y custodia de los bienes del Banco o de terceros que estuvieron en su poder. Adicionalmente, he realizado seguimiento a mis recomendaciones de control interno efectuadas durante el año de las cuales 75% han sido implementadas y el 25% se encuentra en proceso de implementación por parte del Banco.
2. Los actos de los administradores del Banco **se ajustaron a los estatutos** y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas.
3. **El Banco cumplió con las normas establecidas en la Circular Básica Contable y Financiera y Circular Básica Jurídica**, mediante las cuales la Superintendencia Financiera establece criterios y procedimientos relacionados con la evaluación, clasificación y revelación de la cartera de créditos - SARC, con la valuación del riesgo de mercado - SARM, administración de los riesgos operativos - SARO, riesgo de liquidez - SARL y con la prevención del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo - SARLAFT.



INFORME DE ACTIVIDADES DEL COMITÉ DE AUDITORÍA

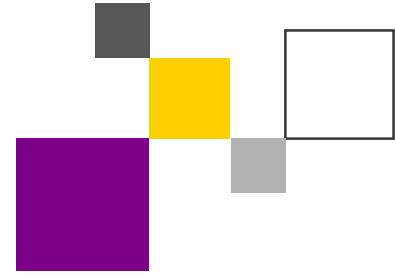


Durante el 2019 el Comité de Auditoría continuó **trabajando en pro del fortalecimiento y efectividad del sistema de control interno de Bancolombia** y de las entidades con quienes se consolida estados financieros, para asegurar la razonabilidad de la información financiera y la transparencia y veracidad de las revelaciones al mercado.

De esta manera, se **aprobó y supervisó** el cumplimiento de los planes de trabajo de la Auditoría Interna y de la Revisoría Fiscal en Colombia y Centroamérica, se aseguró que las observaciones y brechas detectadas tuvieran un plan de acción para su remediación y que los órganos de control gozaran de autonomía, recursos e independencia para adelantar sus funciones.

En materia de ética e integridad, el Grupo Bancolombia **avanzó en el fortalecimiento de su programa de cumplimiento** y de la cultura ética en los negocios. El Comité supervisó el debido funcionamiento de los programas de prevención del lavado de activos y corrupción, el programa de cero tolerancia al fraude y la línea ética.





En desarrollo de la agenda definida para 2019, el Comité:

- ✓ **Profundizó en el entendimiento de los modelos y estimaciones de la cartera de crédito bajo IFRS 9** con el fin de retarlos, e hizo seguimiento a los procesos de ajuste de información bajo NIIF 16, los planes de mejora adoptados y los impactos a nivel financiero y de control interno de la implementación de la norma. Así mismo acompañó de manera especial el programa de adopción e implementación de IFRS 16.
- ✓ **Evaluó la información financiera del Grupo Bancolombia de manera trimestral**, las transacciones con partes relacionadas, los estados financieros de fin de ejercicio, separados y consolidados, y el reporte 20 F ante la SEC, tarea esta última para la cual contó con el asesoramiento de un especialista contable internacional.
- ✓ **Adelantó el seguimiento al funcionamiento del sistema de control interno** de Bancolombia, Banistmo, Banco Agrícola y BAM y demás entidades materialmente importantes para asegurar la debida implementación de planes de acción que permitan a dichas entidades el fortalecimiento de los controles de tecnología, de acceso a las aplicaciones y otros procesos relevantes de negocio.
- ✓ **Efectuó seguimiento a temas de interés estratégico** del negocio, la tecnología, la gestión del fraude, la gestión del riesgo de ciberseguridad y los proyectos de inversión.

Con base en lo anterior, **el Comité considera que el Grupo cuenta con un sistema de control interno adecuado** y que se ha dado cumplimiento a las políticas y normatividad vigente para una correcta preparación, presentación y revelación de los estados financieros a consideración de la Asamblea de Accionistas.



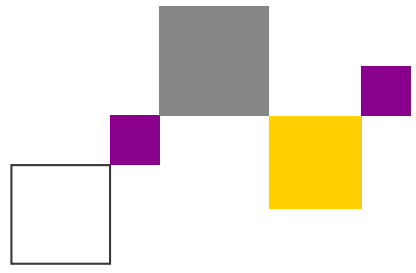
INFORME DE CUMPLIMIENTO - LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO

En materia de cumplimiento, en el Grupo **desplegamos acciones dentro de tres áreas de enfoque:** (i) Antilavado y Anticorrupción, (ii) Ética e Integridad y (iii) Cumplimiento Normativo.

Para la adecuada administración del riesgo de LAFT y evitar la materialización de riesgos legales, operacionales, reputacionales o de contagio asociados a estas conductas, en el Banco **desplegamos una serie de acciones dentro de las cuales destacamos:**

- Análisis y gestión de riesgo considerando jurisdicciones locales e internacionales de mayor riesgo.
- Gestión de riesgo relacionado al manejo de recursos de campañas políticas teniendo en cuenta el ciclo electoral. Para ello se diseñaron procesos y monitoreos especiales.
- Análisis de sectores de mayor riesgo y gestiones particulares para identificar y reportar operaciones sospechosas.
- Análisis de productos y canales de mayor riesgo, con gestiones particulares para mitigarlos.
- Gestión del riesgo de extinción de dominio.
- Implementación de monitoreos analíticos para detectar tipologías de LAFT, incluidos para el producto de Fiducia Inmobiliaria y Leasing.
- Ampliación del modelo de evaluación analítico MODEVA para cubrir alertas de Corrupción derivadas de medios de prensa, efectivo y campañas políticas, con la inclusión de variables y reglas propias que permiten mayor asertividad en las decisiones.
- Incorporación de nuevas variables que permiten tener una mejor medición del nivel de riesgo de los clientes.
- Identificación de los riesgos de corrupción externa a los cuales está expuesto el Banco y los controles que existen para mitigar estos riesgos.





Tras la adopción de la **actualización del Código de Ética y Conducta** y con el fin de continuar fomentando una cultura ética en la Organización, impulsamos diversas actividades orientadas a su difusión entre todos los colaboradores, que incluyeron las siguientes:

- **Numerosos espacios de reflexión** sobre la integridad que debe caracterizar cada uno de los actos de nuestros colaboradores y negocios de la organización.
- **Actividades de sensibilización a colaboradores, clientes y aliados**, incluida una campaña titulada “Escucha tu Voz Interior”, mediante la que se promovió la línea ética, se difundió el estándar de cero tolerancia al fraude y la corrupción y se realzó el valor corporativo de la integridad.
- **Programa de formación obligatorio con un cumplimiento del 99.2%**. A través de este programa se capacita a todos los colaboradores de la organización para que conozcan sus responsabilidades bajo el Código de Ética y puedan gestionar riesgos de cumplimiento de protección de datos personales, anticorrupción, antifraude, y SARLAFT.

La cultura ética que se vive en el Grupo se evidenció en la obtención de la máxima puntuación en el área "Códigos de Conducta" que hace parte de la Dimensión Económica de la Evaluación Anual Dow Jones.

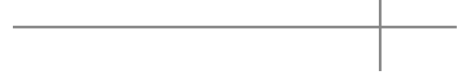


OPERACIONES CON VINCULADOS

Las notas 28 de los estados financieros separados y consolidados, respectivamente, dan cuenta de las operaciones realizadas en el 2019 con vinculados económicos, para su realización se dio cumplimiento a los criterios de NIC 24.

Por su parte, las operaciones de la tesorería realizadas por Bancolombia entre su posición propia y sus partes relacionadas (controladas, personal clave, parientes, compañías donde los directivos poseen el 10% o más del capital y otras partes relacionadas), para el período 2019 **se hicieron a través de canales, sistemas y mecanismos establecidos para tal fin**, a precios de mercado y en las condiciones señaladas por la regulación vigente.

De igual manera, Bancolombia, bajo el marco reglamentario establecido para los conglomerados financieros en Colombia y para los fines específicos de la supervisión comprensiva y consolidada por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia, **cuenta con un mapa adicional de vinculados económicos**. Las operaciones celebradas por Bancolombia con entidades del conglomerado o sus vinculados se efectuaron en el mejor interés del Grupo Bancolombia y las decisiones sobre dichas operaciones estuvieron ajenas a conflicto de interés.



INFORME ESPECIAL GRUPO ECONÓMICO

RENTING COLOMBIA S.A

Al cierre del ejercicio, las principales operaciones activas con esta compañía correspondían a cartera de créditos por COP 1.023 billones y captaciones de recursos a través de ahorros por COP 25,026 millones. Las anteriores operaciones generaron para Bancolombia S.A. egresos por intereses por COP 958 millones; las operaciones de cartera implicaron ingresos por intereses por COP 48,722 millones y otros ingresos operacionales por COP 68,295 millones.

BANCA DE INVERSIÓN

Bancolombia S.A. efectuó captaciones de recursos a través de cuentas corrientes y de ahorros con Banca de Inversión por COP 910,119 millones. Estas operaciones pasivas implicaron egresos por intereses por COP 30,717 millones.

BANCOLOMBIA PANAMÁ S.A

Al cierre del ejercicio Bancolombia registraba operaciones activas de depósitos en bancos corresponsales por COP 62,483 millones y operaciones pasivas que corresponden a depósitos por COP 83,203 millones. Durante el año 2019, Bancolombia S.A. realizó créditos con su subordinada Bancolombia Panamá, cuyo monto a 31 de diciembre ascendía a COP 3.15 billones; de igual forma, Bancolombia S.A. registraba cuentas por pagar con dicha compañía al cierre del ejercicio por COP 239,242 millones. Las anteriores operaciones generaron para Bancolombia egresos por intereses por COP 120,882 millones. Al cierre de diciembre de 2019, Bancolombia registró utilidades en operaciones interbancarias con Bancolombia Panamá por COP 2,070 millones y una pérdida por COP 1,378 millones en operaciones de contado y derivados.

BANCOLOMBIA PUERTO RICO INTERNATIONAL INC.

Al cierre del ejercicio, las principales operaciones activas con esta compañía correspondían a depósitos en bancos corresponsales por COP 32,890 millones y las principales operaciones pasivas obedecían a obligaciones financieras por COP 329,095 millones y depósitos por COP 33,218 millones. Las operaciones activas mencionadas generaron para Bancolombia ingreso por intereses por COP 467 millones y las operaciones pasivas implicaron egresos por intereses por COP 9,978 millones.

INVERSIONES CFNS S.A.S

Al cierre del ejercicio, Bancolombia S.A. presentó operaciones con Inversiones CFNS de captaciones de recursos a través de cuentas corrientes y de ahorros por COP 90,089 millones. Estas operaciones implicaron egresos por intereses de COP 3,495 millones.

BANISTMO S.A

A corte de diciembre del año 2019 Bancolombia tenía con esta filial operaciones activas en bancos por COP 3,320 millones y cartera de créditos por COP 660,811 millones. Registró además operaciones pasivas de depósitos por COP 328 millones. Al cierre del año Bancolombia presentó ingresos por intereses por COP 21,560 millones y utilidad en operaciones con interbancarios por COP 105 millones.

FONDO DE CAPITAL PRIVADO FONDO INMOBILIARIO COLOMBIA

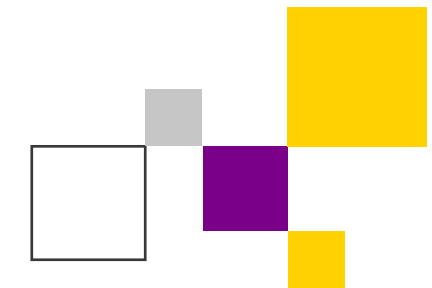
A corte de diciembre del año 2019 Bancolombia registraba cartera de créditos por COP 283,300 millones, otras cuentas por cobrar por COP 50,600 millones y obligaciones financieras por COP 437,156 millones con el Fondo de Capital Privado Fondo Inmobiliario Colombia. Al cierre del año Bancolombia presentó ingresos por intereses de cartera por COP 17,673 millones, egresos por intereses de cartera por COP 9,077 millones e ingresos de arrendamientos por COP 58,716 millones.

GRUPO AGROMERCANTIL HOLDING

Al 31 de diciembre de 2019, Bancolombia S.A. presentaba interbancarios activos por COP 131,154 millones con el Conglomerado Grupo Agromercantil Holding.

OTRAS OPERACIONES

Bancolombia S.A. efectuó captaciones de recursos a través de cuentas corrientes y de ahorros con Fiduciaria Bancolombia, Valores Bancolombia, las cuales al cierre del año 2019 totalizaban COP 299,407 millones y COP 62,264 millones, respectivamente. Estas operaciones pasivas implicaron egresos por intereses y otros conceptos para Bancolombia, los cuales totalizaron COP 15,040 millones. Por otro lado, Bancolombia S.A. registró con Bancolombia Cayman, operaciones activas en bancos por COP 27,000 millones y operaciones pasivas correspondientes



INFORME DE LA GESTIÓN DE LOS RIESGOS

Una estrategia centrada en el cliente, para marcar tendencia y mantener el liderazgo en el mercado, nos motiva para continuar desarrollando la cultura de riesgos como marco de actuación en los negocios del Grupo Bancolombia.

La Vicepresidencia de Riesgos **aceptó el reto de la innovación y la agilidad que nos demandan el mercado y nuestros clientes**; por ello, estamos transformando la estructura y las formas de trabajo, generando unas capacidades especializadas para la transformación y el desarrollo continuo. Durante 2019, trabajamos permanentemente en la automatización de procesos, apalancada en nuevas tecnologías y herramientas, tales como robotización, inteligencia artificial, digitalización, implementación de prácticas ágiles y fortalecimiento del área de analítica, entre otras, alcanzando eficiencias importantes que se reflejan en una mejor atención a nuestros usuarios y clientes, y unas capacidades adicionales para la gestión de los riesgos.

Como parte de la transformación en la estructura, y alineándola con las definiciones del negocio, **se creó la Dirección de Desarrollo de Riesgo de Crédito**, como área encargada de las funciones transversales del riesgo y la transformación continua en la gestión de éste, teniendo como principal objetivo la generación de valor, la velocidad y el crecimiento sostenible de la Organización.

Durante 2019 el Grupo Bancolombia **continuó fortaleciendo su modelo de Gobierno de Riesgos** como un elemento clave en la gestión integral de los mismos. De esta forma, y acogiendo mejores prácticas en materia de control interno, se avanzó en la consolidación y divulgación del Modelo de Líneas de Defensa, elaborando un marco que incluye la definición de roles independientes con el fin de garantizar la efectividad y eficacia en la gestión de los riesgos, en primera, segunda y tercera línea de defensa. Dicho marco incluye el levantamiento de los distintos riesgos a los que está expuesta la Organización, la definición de roles y responsabilidades de cada una de las líneas de defensa frente a dichos riesgos y el mapeo de las áreas que ejercen cada uno de los roles.

Adicionalmente como parte del modelo de Gobierno, se continuó fortaleciendo el seguimiento y la metodología de cálculo del consumo de apetito del Grupo Bancolombia, validando la alineación entre el apetito y la estrategia del negocio, y se comenzó con la definición de los límites de tolerancia y capacidad de acuerdo con las tendencias regulatorias. El seguimiento al consumo de apetito se realiza a través de los comités de la administración, el Comité de Riesgos y la Junta Directiva, el cual, durante 2019, se mantuvo dentro de los rangos establecidos para este indicador, por debajo del 100%.

El Grupo continuó avanzando en la implementación de los lineamientos tanto cuantitativos como cualitativos definidos por Basilea para la medición y gestión del riesgo de tasa de interés del libro bancario. Se realizaron mediciones bajo el marco estándar de Basilea en función del EVE (Economic Value of Equity), que complementaron las metodologías corporativas internas, con el objetivo de disponer de mejores herramientas de control y gestión de los riesgos que apoyen el proceso de toma de decisión.

Durante 2019 se realizó un diagnóstico del gobierno y de los procesos en relación con garantías y avalúos, dando como resultado el fortalecimiento en la administración de las políticas y los procesos en relación con la constitución, mantenimiento y ejecución de garantías, para velar por la correcta gestión de los portafolios de crédito que tienen garantías asociadas.

Adicionalmente, **se desarrollaron nuevos modelos de riesgos** que nos permiten asignar el nivel de riesgo y calcular la capacidad de pago de ciertos segmentos, buscando aumentar la colocación de créditos y aportando a la bancarización. De otra parte, en el proceso de originación de crédito de Banca Corporativa se ajustó la estructura y se implementaron diferentes formas de trabajo que permitieron dar respuestas más ágiles a las renovaciones de

créditos y proyectos, disminuyendo el tiempo de respuesta y atendiendo los proyectos en los tiempos requeridos.

Con el fin de ser más eficientes y hacer uso de información alternativa, en 2019, **se desarrollaron herramientas adicionales, con el uso de técnicas de paralelización**, machine learning y optimización de nuestras fuentes de información. Se consolida información para realizar piloto en cobranzas con el interés de encontrar mecanismos que dinamicen este proceso, buscando el balance entre la recuperación de cartera y el servicio.

Durante 2019 Bancolombia **logró un avance en la estrategia de sostenibilidad a través de la mitigación de riesgos tecnológicos y cibernéticos** sobre los activos críticos de información más relevantes y con la implementación de más de 150 iniciativas relacionadas con la protección de la información, renovación tecnológica, control de accesos, seguridad en los sistemas, entre otros, lo que hoy nos permite tener un perfil de riesgo compuesto en su mayoría por riesgos tolerables. Durante este año no se presentaron pérdidas económicas asociadas a la materialización de riesgos cibernéticos y las pérdidas asociadas a riesgos tecnológicos no fueron significativas, contribuyendo a la disminución del impacto reputacional y mejora en la confianza de nuestros clientes.

Conscientes de la importancia del talento humano para promover la cultura de riesgos, la vicepresidencia Corporativa de Riesgos **cuenta con talento humano altamente calificado para gestionar de manera integral y adecuada los distintos**

riesgos a los que está expuesta la Organización, para lograrlo hemos dado cumplimiento al plan de formación y los mapas de conocimiento definidos, los cuales se enfocan en el desarrollo de competencias requeridas para el cumplimiento de sus responsabilidades.

Siendo la información una base fundamental para la gestión de los riesgos, durante 2019, **enfocamos nuestros esfuerzos en mejorar la disponibilidad, oportunidad, completitud y calidad de la información para la toma de decisiones**, haciendo uso de mejores herramientas para manejo de bases de datos y disposición de información, contando cada vez más con la infraestructura tecnológica adecuada para obtener la información necesaria para la gestión y monitoreo de los riesgos de acuerdo con las particularidades de las operaciones realizadas. Esto nos permite generar y entregar a las distintas instancias de reporte, entre ellas la Junta Directiva, el Comité de Riesgos y la Alta Dirección, los informes consolidados de la gestión de riesgos.

La Junta Directiva, **conoce y aprueba los recursos**, la estructura y procesos de la organización asociados a la gestión de riesgos y, para el desarrollo de sus funciones de supervisión, cuenta con el apoyo del Comité de Riesgos como órgano encargado de acompañar a la Junta en la aprobación, seguimiento y control de las políticas, metodologías, herramientas, lineamientos y estrategias para la identificación, medición, control y mitigación de riesgos.



A continuación, se resume la gestión de riesgos para cada uno de los frentes:

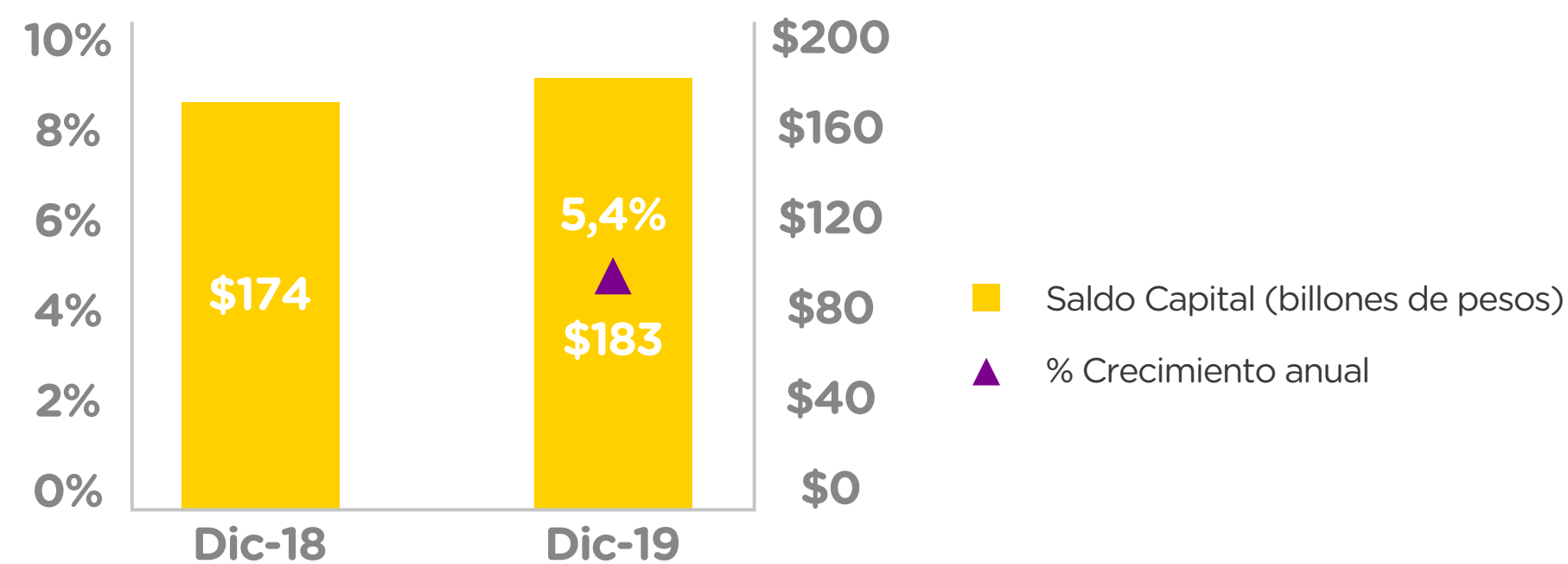
RIESGO DE CRÉDITO

Durante el año 2019 la gestión de riesgo de crédito **se enfocó en el diseño e implementación de metodologías para mejorar la velocidad de los procesos de estudio y aprobación de crédito** en todos los segmentos de clientes, la implementación de mejores prácticas para la gestión del portafolio de crédito y la implementación de estrategias en los ciclos de seguimiento y cobranza para responder con agilidad a los retos del entorno.

Para la atención de los segmentos empresarial, corporativo y pyme **se diseñaron procesos de crédito mejor adaptados a la tipología de las operaciones de los clientes** y con tipos de estudios de crédito especializados que mejoran los tiempos de respuesta del proceso y la evaluación del riesgo de crédito. La estructura de las áreas de riesgo de crédito en Colombia fue modificada para responder a los cambios en la segmentación de los clientes y a la nueva estructura de la vicepresidencia de negocios. Para el segmento de personas, en todas las geografías se desarrollaron planes para adaptar las mejores prácticas requeridas en el ecosistema de crédito, se destaca la incorporación de modelos analíticos en todas las geografías para estimar la capacidad de pago de los clientes y mejorar el tiempo de respuesta en la aprobación.

Para continuar evolucionando en las metodologías de gestión del portafolio de crédito, **fue diseñada e implementada la metodología de gestión de riesgo de grandes exposiciones** adaptando buenas prácticas internacionales y anticipando exigencias regulatorias en todas las geografías. Adicionalmente, para la gestión de este riesgo fueron creadas nuevas funciones y capacidades dedicadas para asegurar su adecuada gestión en los ciclos de seguimiento y recuperación.

En las etapas de seguimiento y recuperación en todos los mercados **se llevaron a cabo acciones encaminadas a mitigar los riesgos** materializados en algunos sectores económicos, destacándose los esfuerzos para la reestructuración de créditos en los sistemas de transporte masivo en Colombia. Las estrategias de cobranza han seguido adaptándose a los retos de cada uno de los mercados y evolucionando hacia la adopción de nuevos modelos de gestión.



Notas: Información presentada con norma IFRS 9. No incluye aceptaciones bancarias, cartas de crédito y anticipos. Incluye cifras de Bancolombia, Panamá, Cayman, Puerto Rico, Banistmo, Banco Agrícola y BAM.

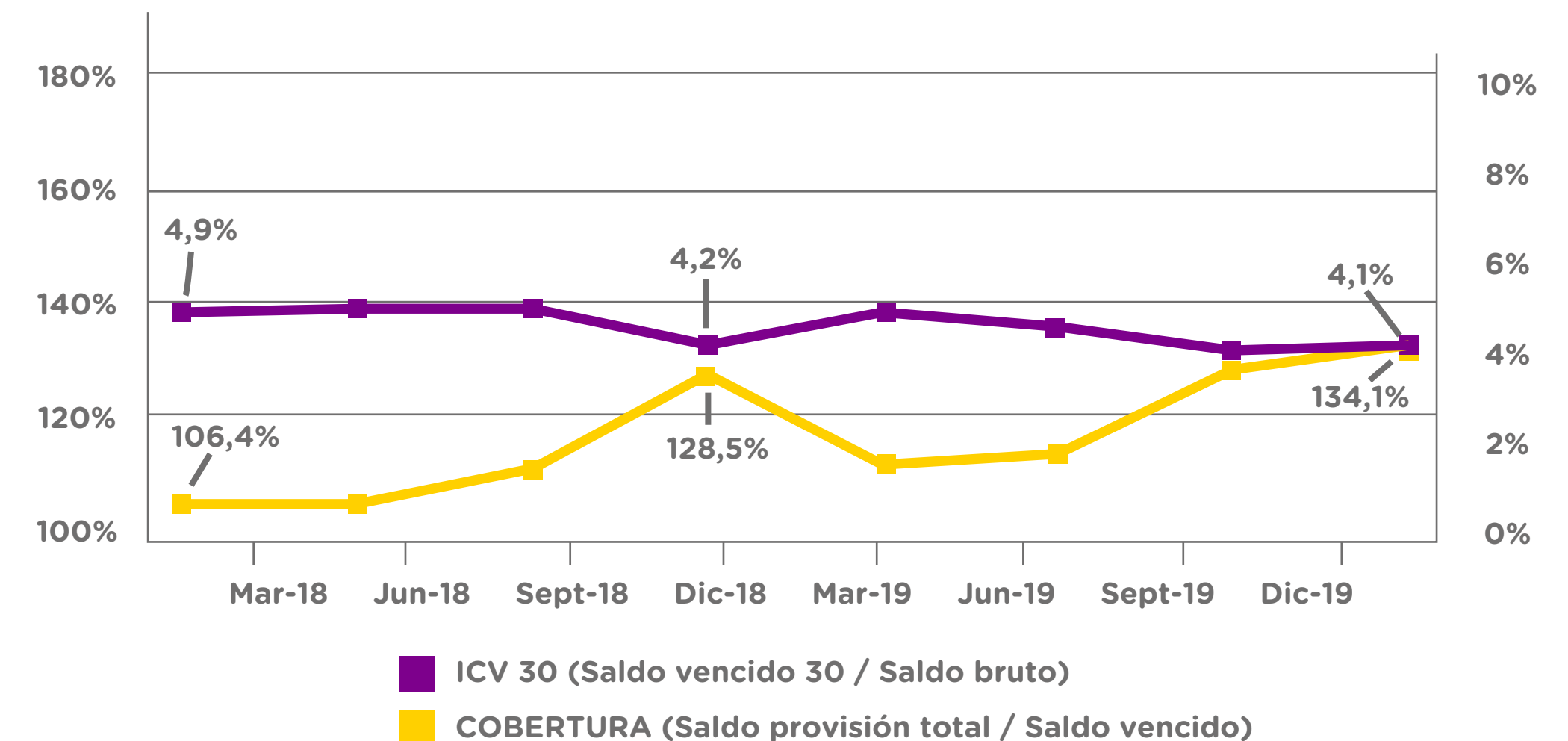
RESULTADOS DEL GRUPO BANCOLOMBIA

El saldo bruto de cartera del Grupo Bancolombia **registró un incremento del 5.4% al cierre de 2019**, dado el buen comportamiento en los cuatro mercados donde el Grupo Bancolombia tiene presencia. El mayor crecimiento porcentual fue presentado por BAM y Banco Agrícola con variaciones del 9.9% y 8.2%, respectivamente.

El saldo de cartera vencida a 30 días presentó un incremento del 3.3% frente a los resultados obtenidos en 2018, que junto al crecimiento del saldo bruto de cartera, motivó que el Indicador de Cartera Vencida 30 días disminuyera de 4.20% a 4.12% entre los periodos analizados. Frente al saldo de cartera vencida a 90 días, este presentó un decrecimiento del 0.3% explicado por los resultados en Bancolombia y Banco Agrícola, obteniendo así una disminución del Indicador de Cartera Vencida 90 días de 3.08% a 2.91%.

El gasto de provisión acumulado de 2019 ascendió a COP 3.4 billones de pesos registrando un decrecimiento del 11.24% frente al año anterior, impulsado por un buen comportamiento de la cartera de pymes. Por su parte, la cobertura de cartera vencida finalizó en 134%, frente al 129% registrado en 2018.

Indicador de Cartera Vencida 30 días y Cobertura



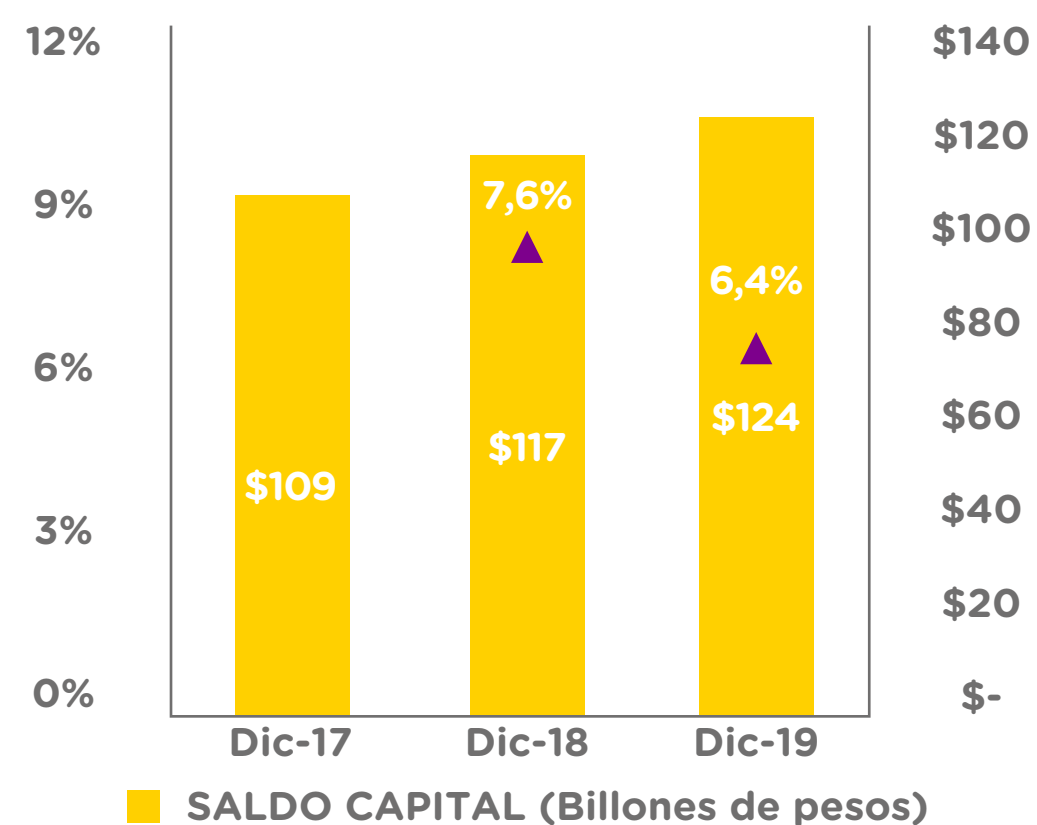
BANCOLOMBIA

Al cierre de 2019, Bancolombia finalizó con un crecimiento de cartera del 6.4% frente al año anterior. Este comportamiento se asoció al fuerte incremento de la modalidad de consumo (29.2%), explicado por nuevas estrategias de originación de créditos.

El Indicador de Cartera Vencida a 30 días presentó una disminución, pasando de 4.8% al cierre de 2018 a 4.5% al cierre 2019, resultado influenciado por la disminución del Indicador de Cartera Vencida 30 en las modalidades comercial y consumo, las cuales pasaron entre los cierres analizados de 4.32% a 3.96% y de 4.86% a 4.76%, respectivamente. En la Banca Corporativa, la mejora de los indicadores de cartera vencida se atribuyó a estrategias para el seguimiento continuo y reestructuraciones en clientes de ciertos segmentos; por su parte, en la Banca de Personas obedeció a la gestión preventiva a través de la evolución de modelos de cobranza y mayor intensidad en cartera entregada para gestión.

La cobertura de la cartera vencida se incrementó de 146.1% a 158.7%, como resultado de un mejor comportamiento de la cartera en el transcurso del año. El gasto de provisión acumulado fue menor al del periodo comparable de 2018, atribuido al buen comportamiento del portafolio de pymes.

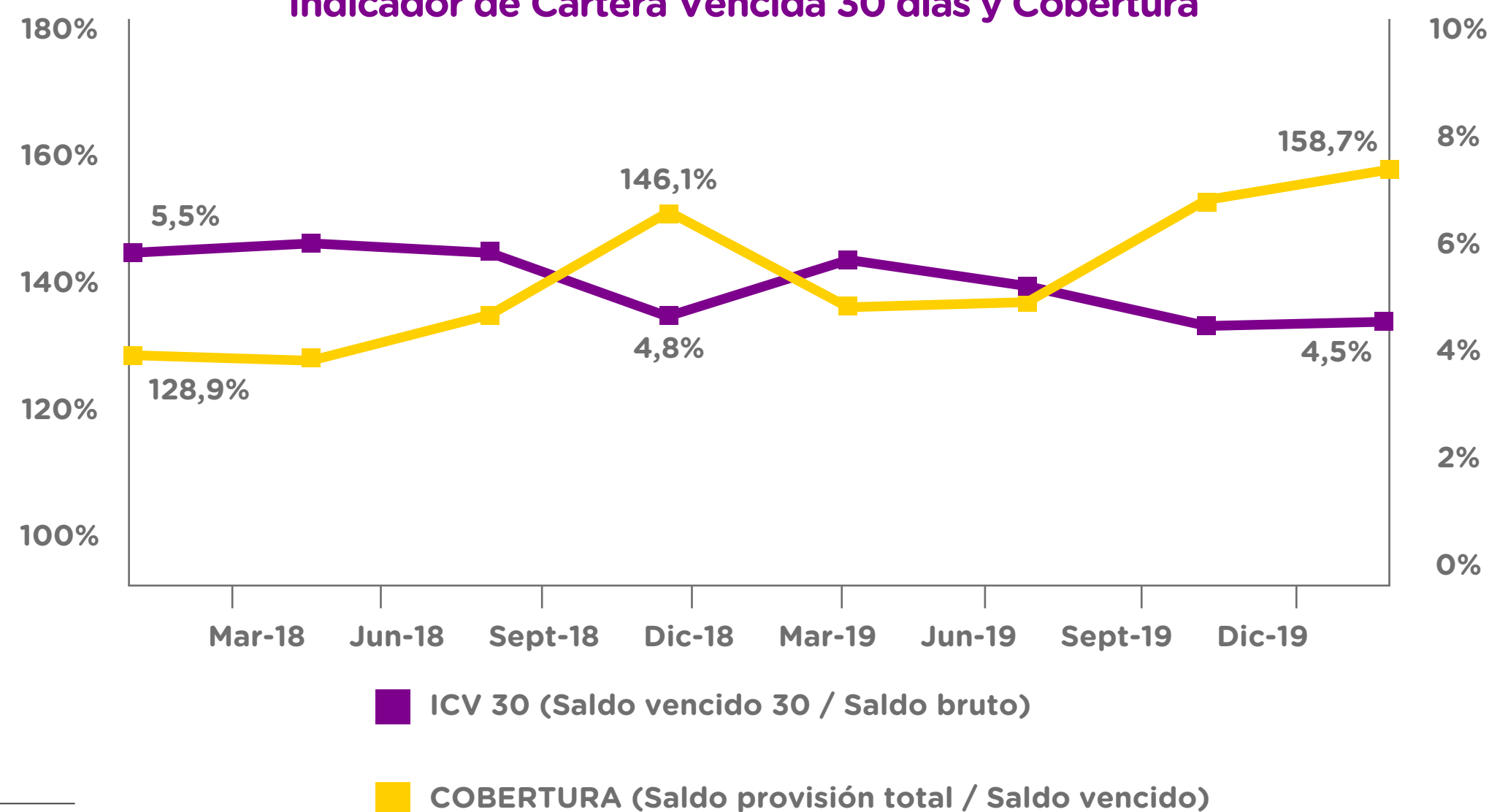
Saldo Bruto de Cartera Bancolombia
Cifras en billones de pesos colombianos



▲ % CRECIMIENTO ANUAL

Nota: Información presentada bajo norma local colombiana.

Indicador de Cartera Vencida 30 días y Cobertura



OTRAS COMPAÑÍAS (1)

BANISTMO

Presentó crecimiento de 3% en el saldo de cartera al cierre de 2019 frente al año anterior, en donde se resaltó los resultados de estrategias de originación y cambios en políticas para la modalidad de consumo. El Indicador de Cartera Vencida a 30 días creció al cierre del año ubicándose en 4.86% frente a 3.84% en 2018, mientras que la cobertura de cartera vencida finalizó en 80.6% frente al 83.6% del periodo comparable, por cuenta del deterioro de cartera vencida en clientes corporativos.

BANCO AGRÍCOLA

El saldo de cartera en 2019 cerró con un crecimiento de 8.2%, sustentado en un incremento de las carteras comercial (8.7%) y consumo (9.5%), impulsado por cambios en los modelos de actuación comercial. Para el cierre de 2019, el Indicador de Cartera Vencida a 30 días se ubicó en 2.11% frente a 2.70% de 2018, debido a menores rodamientos en tarjetas de crédito y créditos hipotecarios, complementando los trabajos en esquemas de seguimiento y recuperación a clientes.

BAM

Presentó un incremento en cartera de 9.9% al cierre de 2019, en donde se resalta estrategias en el modelo de actuación comercial para la Banca Inmobiliaria e Institucional, al igual que estrategias de originación en la Banca Personas. El Indicador de Cartera Vencida a 30 días se ubicó en 3.70% frente al 3.79% del cierre de año previo, respondiendo a estrategias más intensivas de acompañamiento a clientes en dificultades del segmento Corporativo y Empresas. La cobertura de la cartera vencida a 30 días cerró en 152.55% frente a 99.15% del cierre de 2018, asociado al incremento en las provisiones de clientes del segmento corporativo.

BANCOLOMBIA PANAMÁ Y BANCOLOMBIA PUERTO RICO

Los saldos de cartera para el cierre de 2019 en Bancolombia Panamá y Bancolombia Puerto Rico experimentaron decrecimientos de 6.2% y 11.9% respectivamente, producto de prepagos en clientes corporativos y un menor apetito del mercado colombiano para adquirir endeudamiento en dólares debido a a tendencia de devaluación del peso en gran parte del año. El Indicador de Cartera Vencida 30 días aumentó de 0.18% a 0.39% y de 1.28% a 1.45% en ambas filiales respectivamente, motivado por el deterioro puntual de clientes corporativos.

BANCOLOMBIA CAYMAN

Presentó un decrecimiento de su saldo de cartera en 2019 de 13.5% frente a 2018, mientras que su Indicador de Cartera Vencida a 30 días pasó de 5.82% a 4.54%. Esta dinámica fue producto de la depuración de clientes no objetivo y castigos en los últimos meses del año.

(1) La información presentada para las compañías del Grupo diferentes a Bancolombia SA, contempla la re-expresión de cifras de dólares a pesos bajo norma IFRS.

RIESGO DE MERCADO

Durante 2019 los mayores riesgos estuvieron dados por factores geopolíticos como la guerra arancelaria entre Estados Unidos y China, las negociaciones del Brexit, el programa nuclear de Corea del Norte y las elecciones en diversos países en Latinoamérica, entre ellos, El Salvador, Panamá y Guatemala, en los cuales tiene presencia el Grupo Bancolombia. Por ello, la gestión del riesgo de mercado estuvo enmarcada en el fortalecimiento de las mediciones y análisis bajo escenarios de estrés, con el fin de evaluar los posibles impactos de los riesgos geopolíticos en los portafolios propios y de terceros administrados por el Grupo Bancolombia.

Los esfuerzos se orientaron a la automatización y robotización de los procesos de control y monitoreo de riesgos de mercado, con el fin de mejorar la oportunidad de la información requerida para la toma de decisiones, reducir los riesgos operacionales y mejorar la eficiencia de los procesos.

En el año, la metodología utilizada por el Grupo para monitorear la exposición al riesgo de mercado de la actividad de negociación continuó siendo el valor en riesgo (VaR), el cual mide la máxima pérdida con un nivel de confianza y un horizonte de tiempo determinados. Para dicho monitoreo se utiliza tanto la metodología estándar reglamentada por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) en el capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera, cuyo resultado es incorporado en la relación de solvencia; además se usa un modelo interno de simulación histórica, utilizando una ventana de datos que simula la volatilidad.

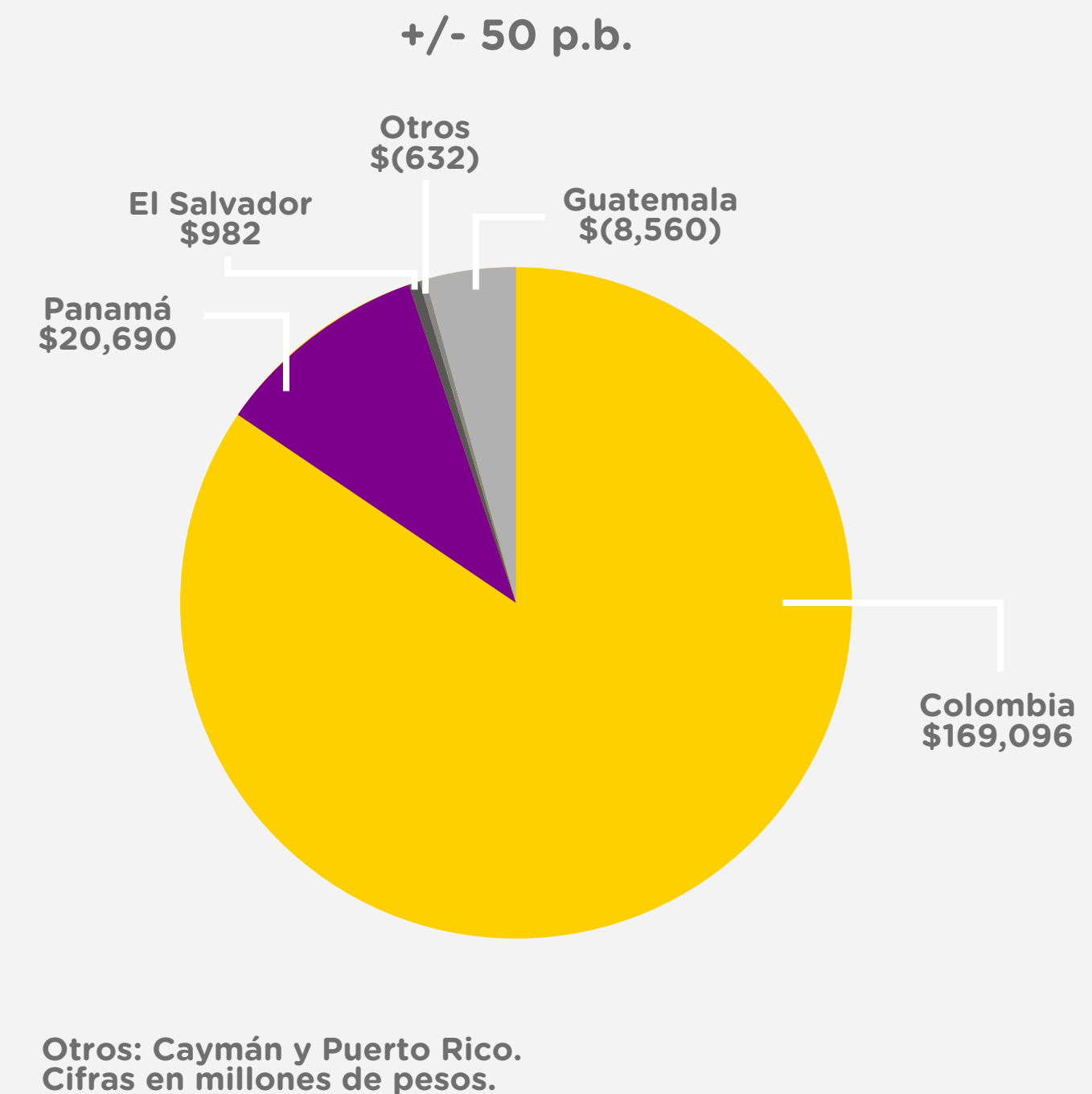
En 2019 el Grupo mantuvo la exposición de su portafolio dentro de los diferentes límites internos y legales que le aplican, con consumos bajos frente a los niveles de apetito definidos por la Junta Directiva. La exposición al riesgo de mercado medido con la metodología estándar de la SFC osciló entre COP 1,092,446 millones y COP 1,711,794 millones, con una exposición promedio de COP 1,509,084 millones. La exposición total registró un incremento como consecuencia del aumento en la posición en instrumentos de renta fija y una mayor posición neta en dólares de Bancolombia. El factor de riesgo de tasa de interés fue el de mayor contribución a la exposición total del riesgo de mercado durante el año.

En relación con el riesgo de tasa de interés del libro bancario, en 2019 continuó la implementación de las mejores prácticas corporativas para la gestión de este riesgo tanto en Banistmo como en Banco Agrícola. También se implementó el marco estándar de Basilea en función del EVE (Economic Value of Equity) para la medición del riesgo de tasa de interés del libro bancario en Bancolombia S.A., Banco Agrícola y Banistmo, con el objetivo de complementar las mediciones internas y disponer de mejores herramientas de control y gestión de los riesgos que apoyen el proceso de toma de decisiones.

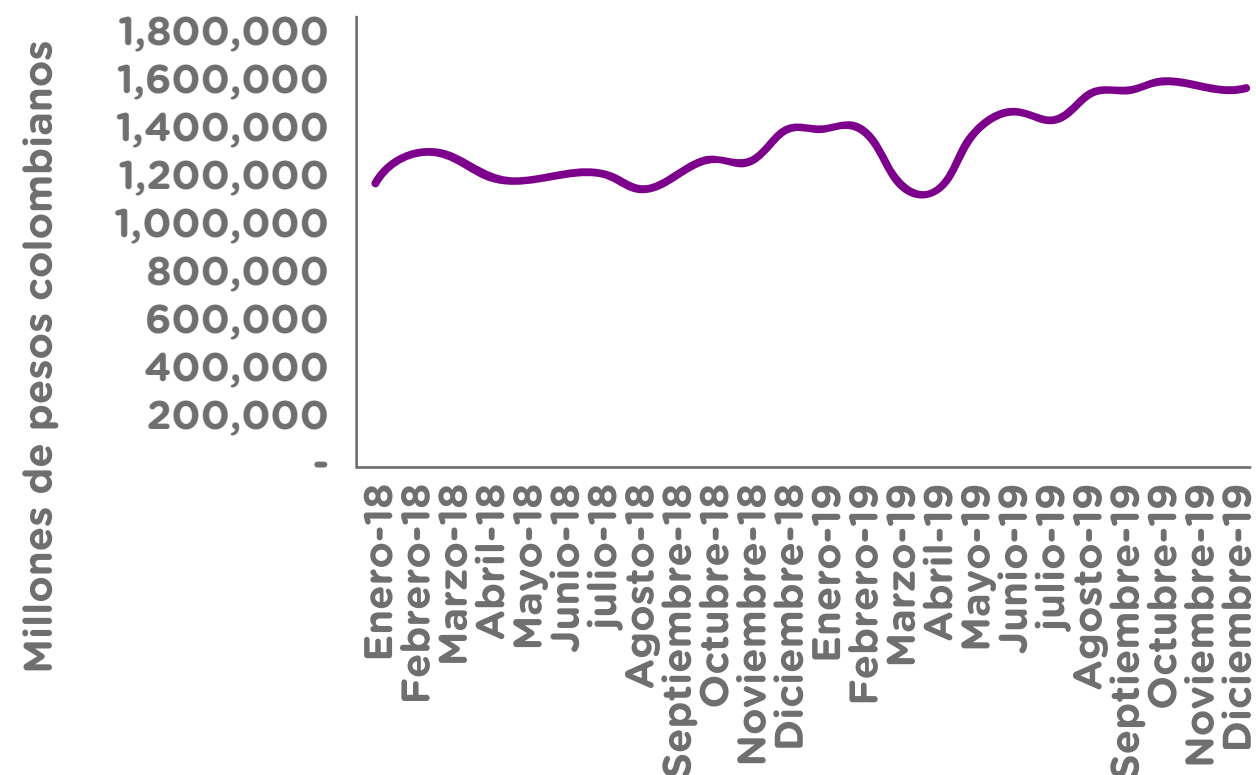
Durante 2019, se continuó con la medición bajo la metodología corporativa de valor en riesgo con un modelo de simulación histórica, con un nivel de confianza del 99% y un horizonte de tiempo de un año para las posiciones del libro bancario del Grupo Bancolombia, excluyendo BAM. Teniendo en cuenta que el año anterior se caracterizó por un entorno económico complejo y de incertidumbre, también se realizaron escenarios de estrés para evaluar el impacto en el margen neto de interés ante movimientos en la política monetaria por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos.

En general, la sensibilidad ante incrementos en las tasas de interés para el margen financiero total del grupo es positiva. En relación con la sensibilidad del valor económico (Market Value of Equity, MVE), el posicionamiento general de los balances fue tal que la duración promedio del pasivo continuó siendo superior a la del activo.

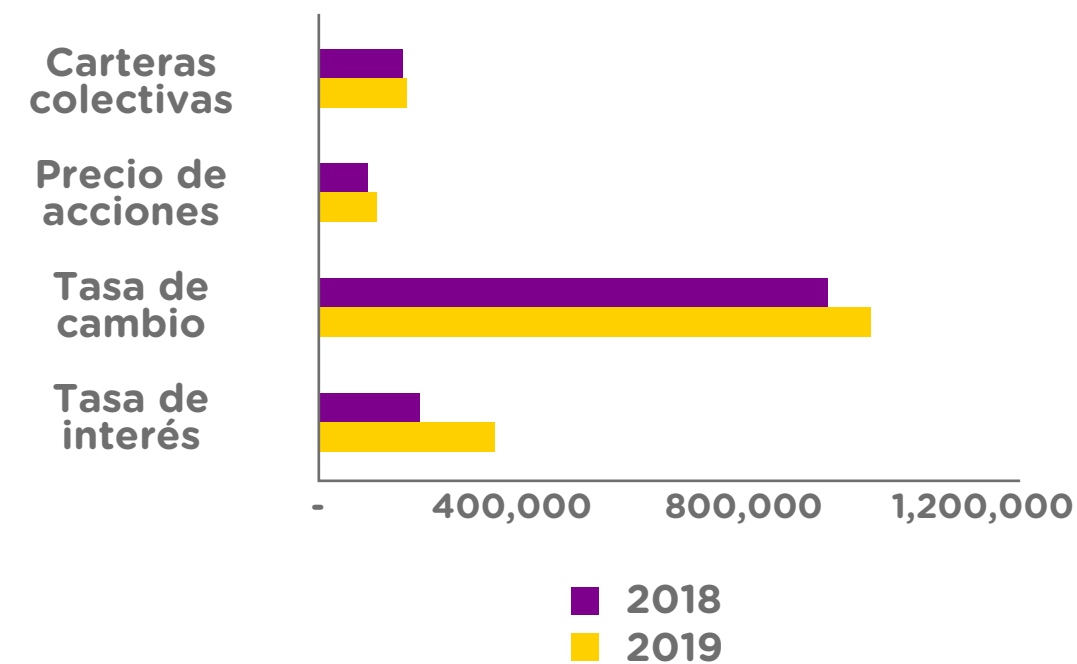
Sensibilidad del margen financiero 31 diciembre 2019



Evolución VaR Total Riesgo de Mercado de Tesorería Grupo Bancolombia
Metodología Estándar Anexo 1 Capítulo XXI CBCF



Composición por Factores de Riesgo
Metodología Estándar Anexo 1 Capítulo XXI



RIESGO DE LIQUIDEZ

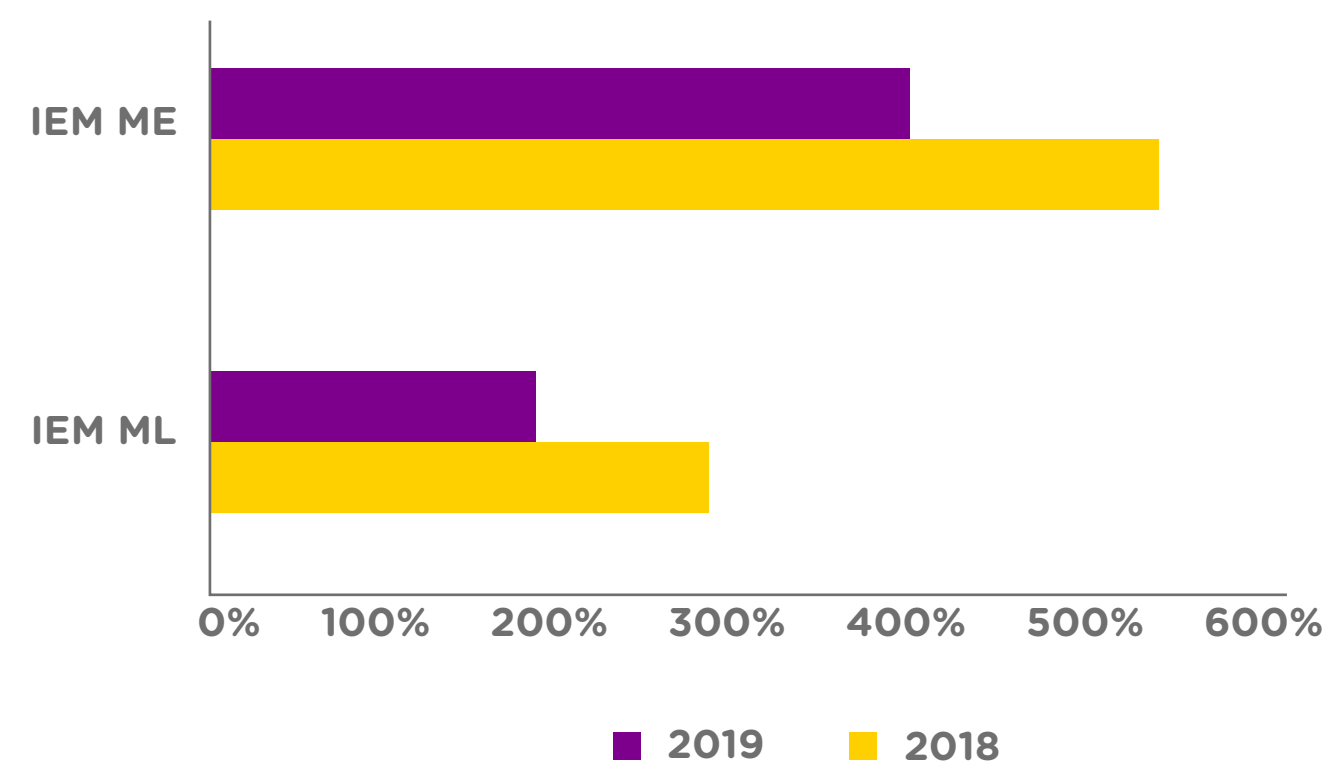
Durante 2019 culminaron los proyectos para atender temas regulatorios en Banistmo y Bancolombia S.A., relacionados con la medición del Ratio de Cobertura de Liquidez a Corto Plazo y de los ajustes al IRL (Indicador de Riesgo de Liquidez), respectivamente; y se definieron niveles de alertas para monitorear sus cumplimientos. También se revisó y se ajustó la política de activos líquidos para BAM, con el fin de contar con títulos de inversión fácilmente realizables en condiciones de estrés.

En relación con la gestión de los recursos de terceros, se definió y aprobó la metodología para estimar la concentración de los fondos de inversión colectiva administrados por Valores Bancolombia y Fiduciaria Bancolombia, con el propósito de ajustar las mediciones de liquidez bajo escenarios de estrés.

La gestión del riesgo de liquidez siguió realizándose con un modelo interno de proyección de brechas de liquidez tanto para situaciones reales como estresadas, así como con el IRL (Indicador de Riesgo de Liquidez) definido por la SFC, y el Indicador de Exposición de Corto Plazo Consolidado reglamentado por el Banco de la República en la Circular Reglamentaria Externa DODM - 361 de 2016. También se continuó con la medición del LCR (Liquidity Covered Ratio) y Net Stable Funding Ratio bajo los lineamientos de Basilea para cada uno de los bancos pertenecientes al Grupo Bancolombia y para el consolidado.

En 2019 se mantuvieron posiciones holgadas de liquidez en el Grupo, con una cobertura de liquidez a 30 días para el corte de diciembre de 204% en ML (moneda legal), y 410.7% en ME (moneda extranjera). Se mantuvieron activos líquidos en ML de COP 16.8 billones, y en ME en promedio de USD 4,184 millones. Para el cierre de 2018, los activos líquidos en moneda legal del Grupo Bancolombia ascendieron a COP 14.3 billones, y en moneda extranjera a USD 3,749 millones, dejando la cobertura de liquidez a 30 días en 300% y 546%, respectivamente.

Indicador de Exposición de Corto Plazo por Moneda
Activos líquidos totales / requerimiento neto de liquidez a 30 días



RIESGO OPERACIONAL

El Grupo Bancolombia cuenta con un sistema de administración del riesgo operacional, que tiene por objetivo realizar una adecuada gestión de los riesgos que permita en lo posible minimizar, evitar o reducir la materialización de eventos adversos y/o disminuir sus consecuencias o costos en caso de materialización.

Esta gestión se enmarca en un ciclo continuo que abarca las etapas de identificación, medición, control, monitoreo y gestión del riesgo; de esta manera, permanentemente estamos evaluando los riesgos a los cuales se expone el Grupo en su operación y acompañamos el proceso de transformación y desarrollo apoyando desde la función de aseguramiento.

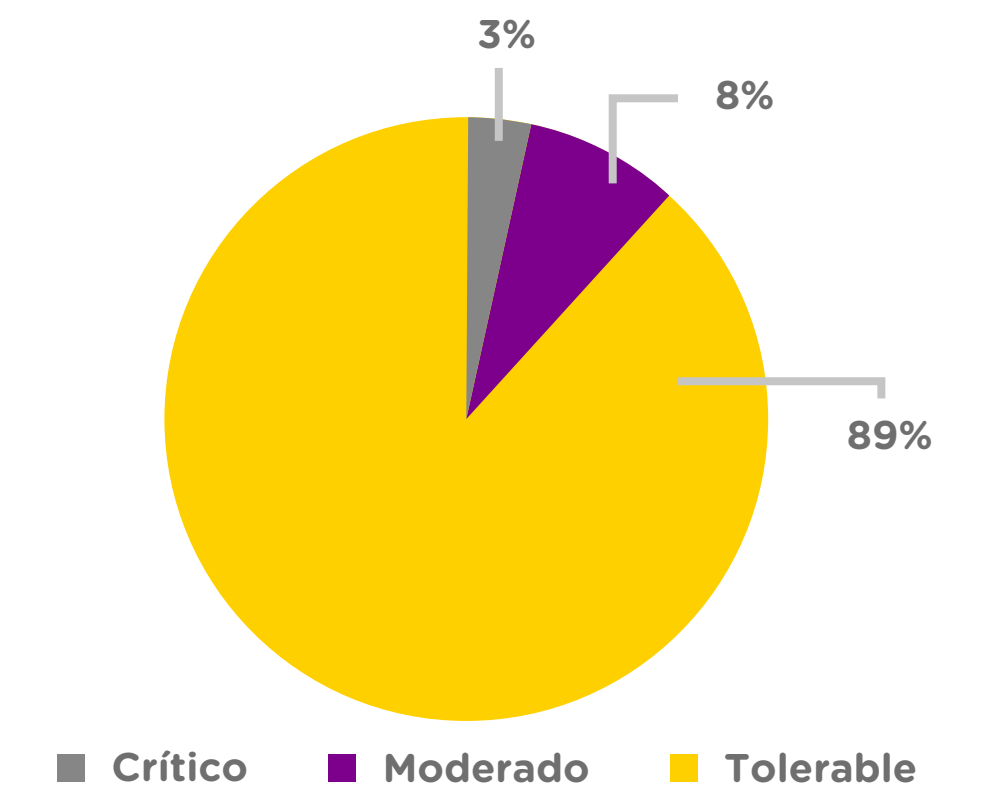
Durante 2019 Bancolombia alcanzó un cubrimiento significativo del perfil de riesgos tecnológicos y cibernéticos, teniendo como principal foco los activos críticos de información y la infraestructura tecnológica más relevante para la compañía. De igual manera se avanzó en la mitigación de estos riesgos, implementando diferentes iniciativas que hoy nos permiten tener un perfil compuesto en su mayoría por riesgos tolerables.

ESTADO DEL RIESGO OPERACIONAL

El perfil total del riesgo operacional del Grupo Bancolombia al cierre de 2019 muestra una composición por niveles de criticidad de riesgos, concentrados en valoración tolerable en un 88.4%, 8.3% en calificación moderada y de 3.3% en calificación crítica, los cuales en relación con la composición del portafolio de riesgos operacionales con la que se cerró el año 2018 no presentaron cambios significativos en la distribución del perfil por niveles de criticidad.

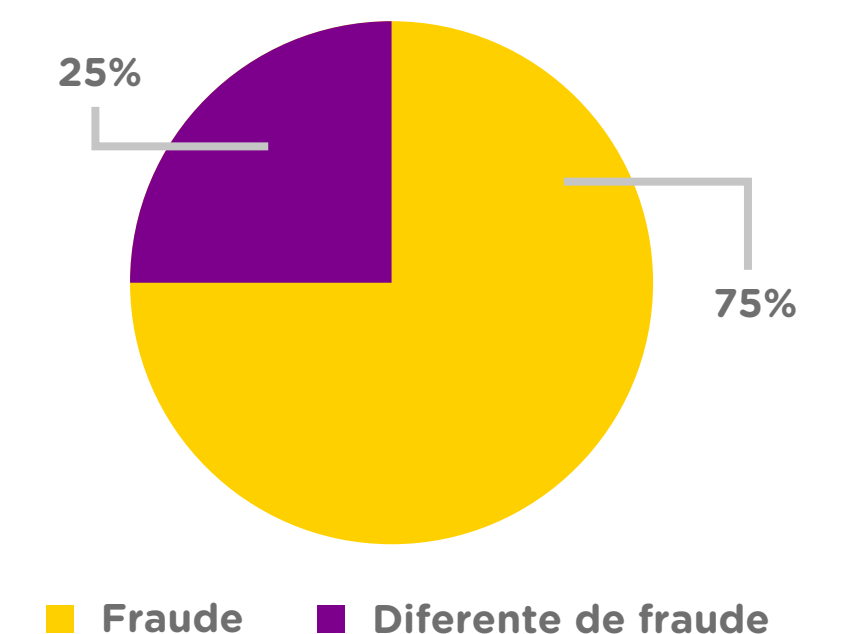
Al analizar la distribución de la exposición por compañías se tiene que Bancolombia y Banistmo representan el 38% y el 26%, respectivamente, del total de exposición del Grupo. Así mismo la exposición por categorías de riesgos para el total del Grupo está concentrada principalmente en: fraude 40%, fallas en procesos 40%, fallas en tecnología 11%.

Perfil de Riesgo Operacional - Grupo



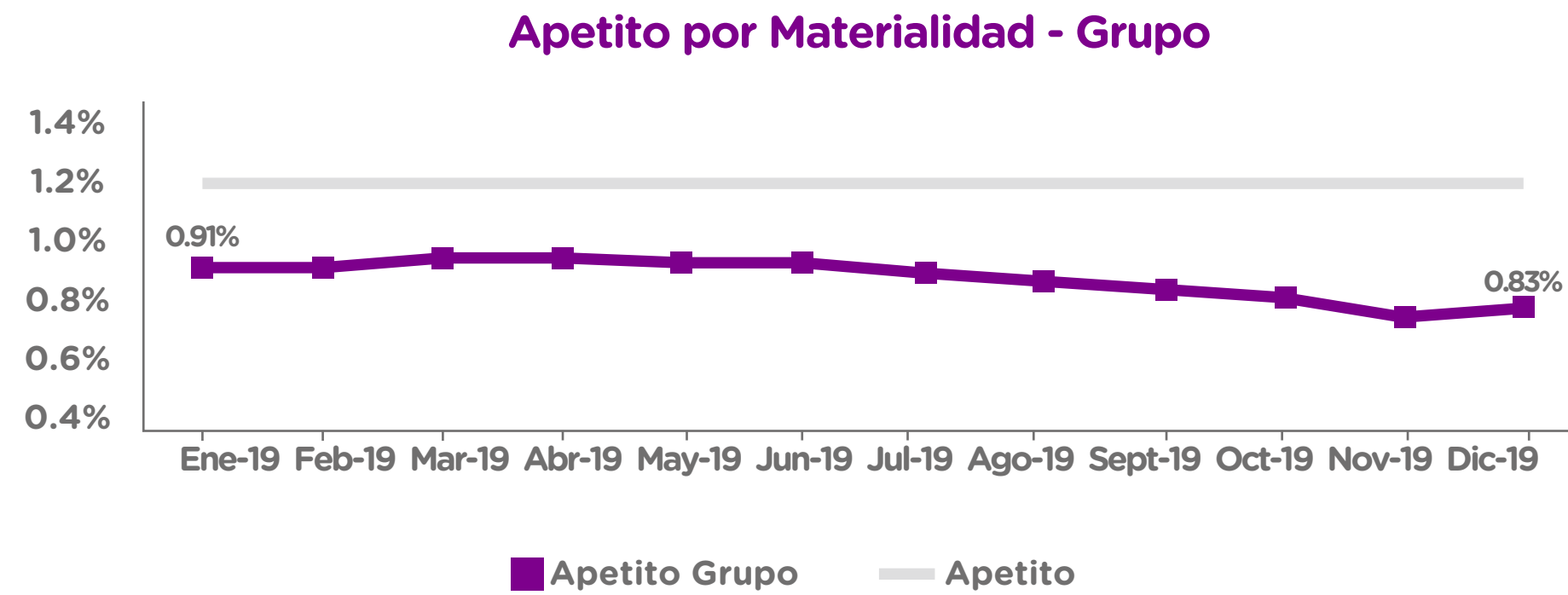
Gráfica 1. Perfil de Riesgo Operacional del Grupo Bancolombia.

Frente a la materialización de eventos de riesgo operativo es importante destacar que las pérdidas económicas netas acumuladas en el 2019 presentan una disminución de 9% con respecto al año anterior, explicado principalmente por el compromiso de la organización en la gestión e implementación de medidas de tratamiento concentradas en las categorías de mayor exposición y materialidad, es decir, en las fallas de procesos, el fraude interno y las fallas tecnológicas. Las pérdidas totales se distribuyen de la siguiente manera:



Gráfica 2. Perfil de pérdidas por tipo de categoría.

El buen desempeño en la materialidad observado durante 2019 se ve reflejado en el cumplimiento durante todos los meses del límite de apetito establecido para el riesgo operacional, este indicador relaciona las pérdidas económicas netas por riesgo operacional con los ingresos operativos del Grupo. El comportamiento a la baja refleja el efecto de la implementación de planes de acción relevantes que fueron puestos en producción durante el primer semestre del año. El consumo promedio anual del indicador de apetito para el Grupo Bancolombia fue de 0.89% y en el mes de diciembre fue de 0.83%.



Gráfica 3. Apetito por materialidad del Grupo.

PRINCIPALES LOGROS Y AVANCES DURANTE 2019

- ✓ El Grupo Bancolombia desarrolló una mejor dinámica en la implementación de planes de acción sobre riesgos con materialidad, logrando contener y cerrar causas identificadas con mayor oportunidad, lo cual se ve reflejado en los indicadores de materialidad y apetito.
- ✓ El cumplimiento de los niveles de apetito, así como la pérdida esperada estimada para 2019 muestran un desempeño destacable de la organización en mitigación y contención del riesgo.
- ✓ Se mantiene el cubrimiento del perfil de riesgos en niveles altos, garantizando de esta manera que los cambios en los procesos, productos, canales y servicios del Grupo son evaluados y gestionados de manera oportuna, brindando un mayor nivel de asegurabilidad en el logro de los objetivos operacionales de la organización.

GESTIÓN DE LA CONTINUIDAD DEL NEGOCIO Y EL RIESGO DE INTERRUPCIÓN

En 2019 se logró consolidar el modelo corporativo de continuidad del Grupo Bancolombia a través de la definición, implementación y pruebas de nuevas estrategias y protocolos, lo cual permite responder efectivamente ante diversos escenarios de interrupción por fallas en la tecnología, la infraestructura, los procesos, las personas o factores externos. Gracias a esto se logró avanzar en el modelo de madurez bajo el cual se direccionan los esfuerzos del Sistema de Gestión de Continuidad del Grupo Bancolombia, destacando entre los principales logros los siguientes:

- ✓ Se construyeron 9 protocolos nuevos que buscan mejorar la capacidad de respuesta ante escenarios que pongan en riesgo la continuidad del Grupo Bancolombia; destacando los protocolos para atender eventos de ataque cibernético y crisis de liquidez, los cuales se encuentran implementados en todas las entidades. Así mismo, se realizaron simulacros de algunos de estos protocolos para validar su funcionalidad y entrenar a los equipos de manejo de situaciones de crisis.
- ✓ Siguiendo un proceso de mejora continua, en 2019 se actualizaron los servicios críticos de Banistmo, un trabajo que se venía realizando desde 2018 con todas las entidades y que hoy permite contar con esta información actualizada en todo el Grupo Bancolombia. En esta misma línea, se implementó una metodología para mantener actualizados los servicios críticos, lo cual proporciona mayor oportunidad y capacidad de respuesta ante potenciales eventos de interrupción.
- ✓ Para incrementar el control sobre la efectividad de las estrategias de continuidad del negocio, se definió e implementó el indicador de apetito de disponibilidad para todo el Grupo, esto ha permitido un mayor seguimiento a la disponibilidad de los servicios críticos y una actuación más oportuna y preventiva para mitigar los riesgos identificados sobre ellos.

Una parte fundamental del éxito de los programas de continuidad del negocio reside en la cultura y nivel de conciencia de los empleados frente a los riesgos de interrupción, esquemas de contingencia y manejo de crisis. En busca de promover y mantener este conocimiento y cultura se realizaron 75 actividades de capacitación y sensibilización con las áreas responsables de la gestión de la continuidad del negocio en el Grupo Bancolombia.

CIFRAS PARA DESTACAR

PRUEBAS

Buscando garantizar la efectividad de las estrategias y la preparación de los equipos, se realizaron más de 6,587 pruebas a las estrategias de contingencia, aumentando un 9 % con respecto a las realizadas en 2018.

SIMULACROS

Para estar preparados y mejorar la capacidad de respuesta de los equipos de manejo de situaciones de crisis se realizaron 11 simulacros, 8 más con respecto al 2018.

EVENTOS DE CRISIS

Se logró una disminución del 19 % en los eventos de crisis con respecto al 2018, presentando mayor estabilidad de los servicios y generando una mejor experiencia a nuestros clientes.

GESTIÓN DEL RIESGO BASADO EN EL VAR (VALUE AT RISK)

El nivel de madurez del Sistema de Administración de Riesgo Operacional en las compañías de Colombia, contando con un reporte de eventos confiable y un perfil de riesgos cuantificado y actualizado, **ha permitido que por tercer año consecutivo se logre una estimación de las máximas pérdidas probables (VaR)**, donde se consideraron los criterios cualitativos y cuantitativos propuestos en Basilea II para la aplicación de los Métodos de Medición Avanzada, utilizando el modelo LDA (Loss Distribution Approach).

Se incentiva la gestión del Riesgo Operacional a través de la priorización de planes de acción que permitan lograr la mitigación de riesgos importantes para la organización, con hitos en gestión como la automatización de procesos críticos e implementación de controles en negocios fiduciarios, que

lograron una reducción del VaR, plan de aseguramiento en las operaciones materiales del producto de servicios de respaldo, y en el canal digital Personas se logró una mitigación en el riesgo de fraude externo, apalancado principalmente por mejoras en los modelos de monitoreo de los canales digitales y por la eliminación de transacciones riesgosas en el canal telefónico.

Así mismo en 2019 **se avanzó en un diagnóstico y plan de trabajo para la implementación del VaR** en las otras geografías en donde tiene presencia el Grupo Bancolombia. Para 2020, se continuará con el plan de trabajo de implementación del VaR cuyo objetivo será coordinar acciones al interior de la compañía con el fin de fortalecer la cultura de riesgo operacional y lograr una efectiva implementación del modelo.

TRANSFERENCIA DE RIESGOS

2019 fue clave en el avance del programa de corporativización de las pólizas; logrando migrar a este esquema el seguro de responsabilidad civil extracontractual y el seguro todo riesgo daños materiales (protección de activos fijos); obteniendo una optimización de estas pólizas en cuanto a eficiencias económicas y límites de coberturas para todas las empresas del Grupo. Así mismo se analizaron diferentes riesgos y sus necesidades de cobertura, realizando modificaciones a las pólizas existentes e incorporando seguros que nos permitan tener una mejor relación costo-eficiente considerando los niveles esperados e inesperados de nuestras pérdidas, así como las tasas de recuperación directas (recuperaciones diferentes a seguros).

En materia de seguros **comenzamos a explorar con la compañía aseguradora nuevos esquemas de transferencia de riesgos**, este esfuerzo continuará durante 2020 con el objetivo de incrementar el portafolio de opciones de transferencia y optimizar de esta manera el perfil de riesgo asegurado de la compañía, teniendo en cuenta las limitaciones actuales del mercado tradicional de seguros.



GESTIÓN DE RIESGOS NO FINANCIEROS

Los equipos de la Vicepresidencia Corporativa de Riesgos y la Vicepresidencia de Cumplimiento, que soportan desde la segunda línea de defensa los diferentes programas y sistemas de gestión de riesgos, **avanzaron durante 2019 en la construcción de sinergias y puntos en común que generen mayores eficiencias** y que complementen la gestión en aspectos donde pueden existir oportunidades de mejora en el control de la organización; en este orden de ideas se tuvieron logros como:

- ✓ Análisis de la gestión y homologación de prácticas con el marco de referencia COSO – Control Interno.
- ✓ Avance en el desarrollo y despliegue de sistema de gestión de riesgos de corrupción en los procesos más susceptibles de la organización.
- ✓ Establecimiento de un proceso de identificación de riesgos que afectan la normatividad de protección de datos personales apalancado en el SARO, focalizando los esfuerzos del equipo de cumplimiento en aquellos riesgos alertados, para profundizar en los mecanismos de medición, priorización y gestión.
- ✓ Avance en la integración de todos los programas y sistemas de gestión en una única solución GRC (Governance Risk Management), que permita al Grupo consolidar la información generada por todas las áreas de control y por ende propender a una mayor eficacia del aseguramiento.
- ✓ Unificación de criterios y definiciones en materia de controles, los cuales se consignaron en la política de controles, permitiendo al Grupo homogeneidad en la gestión y un lenguaje e instrucción clara a la primera línea de defensa.
- ✓ Avance en el diseño y construcción de un sistema de administración del riesgo reputacional que permita actuar de manera eficaz y oportuna frente a las diferentes exposiciones que puedan afectar la percepción y conductas de los grupos de interés del Grupo.

RIESGO TECNOLÓGICO Y CIBERNÉTICO

Durante 2019 Bancolombia alcanzó más de un 90% de cubrimiento del perfil de riesgos tecnológicos y cibernéticos, teniendo como principal foco los activos críticos de información y la infraestructura tecnológica más relevante para la compañía. De igual manera se avanzó en la mitigación de estos riesgos, implementando más de 150 iniciativas que hoy nos permiten tener un perfil compuesto en su mayoría por riesgos tolerables. Algunas de las iniciativas que se implementaron estuvieron relacionadas con protección de la información, renovación tecnológica, accesos, seguridad en los sistemas, entre otros. Durante este año no se presentaron pérdidas económicas asociadas a la materialización de riesgos cibernéticos y las pérdidas asociadas a riesgos tecnológicos no fueron significativas.

Bancolombia viene avanzando en su transformación digital, en implementar nuevas tecnologías para mejorar la experiencia de sus clientes e impulsar sus iniciativas de innovación, pero a medida que la organización avanza, también se enfrenta a nuevas amenazas de ciberseguridad. Todo esto supone nuevos retos en la gestión del riesgo tecnológico y cibernético, por lo que se convierte en un pilar fundamental para la materialización de su estrategia contar con una adecuada identificación, mitigación y seguimiento de los riesgos asociados a estos procesos de transformación e innovación.

En 2019 acompañamos iniciativas de implementación de servicios en la nube, esquemas de APIs, digitalización de procesos y servicios, y generamos planes de trabajo que permitieron alinear la gestión de ciberseguridad y de tecnología con los objetivos estratégicos del Banco, todo enmarcado en niveles adecuados de riesgo.

Otros frentes de trabajo durante el año fueron el fortalecer la metodología de gestión de riesgos, integrando los análisis de procesos tecnológicos y de ciberseguridad, lo cual nos permite tener una visión integral y focalizar los planes de mitigación. Desde el punto de vista normativo se dio cumplimiento a lo establecido en las Circulares emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia en materia de computación en la nube y ciberseguridad. Finalmente, en el frente de cultura de riesgos, se realizaron capacitaciones con áreas claves del Banco con el objetivo de concientizar acerca de la importancia del riesgo tecnológico y cibernético.

RIESGOS EMERGENTES

Conscientes de las condiciones actuales del entorno, caracterizado por cambios a gran velocidad, el Grupo Bancolombia **trabajó durante 2019 en el fortalecimiento de la metodología para la gestión de riesgos emergentes**, la cual contempla las etapas de identificación, valoración, seguimiento y monitoreo. Con el fin de facilitar la administración de los riesgos emergentes, la Alta Dirección realiza seguimiento y monitoreo a través del mapa de riesgos de la organización, determina los planes de acción necesarios para su mitigación, así como los responsables por su implementación.

El Grupo Bancolombia considera emergentes aquellos riesgos nuevos o en constante evolución que provienen de una fuente no controlable, con características complejas de definir debido a la incertidumbre que los acompaña y a la falta de información que dificulta entender su comportamiento futuro. Durante 2019, fueron incluidos en el mapa de riesgos los siguientes riesgos emergentes:

Cyber y seguridad de la información

Para el Grupo Bancolombia, **la integridad, disponibilidad y confidencialidad de la información es una premisa fundamental** y por ello, se desarrollan programas, actividades y seguimiento al riesgo cibernético en la organización sobre los diferentes elementos tecnológicos que soportan la operación del banco, incluyendo los proyectos que apalancan la transformación del negocio con las nuevas tendencias tecnológicas. Desde los frentes de Seguridad y Tecnología, se busca contar con el mejor respaldo lógico y protección virtual en los canales transaccionales, para garantizar operaciones seguras a nuestros clientes y la continuidad en la prestación del servicio. Como complemento, se cuenta con la participación de la segunda línea de defensa en la identificación y gestión del riesgo y la búsqueda de cobertura en seguros, extendiendo este alcance a los proveedores clave, con lo cual se busca mantener un proceso integral de gestión y mecanismos de respuesta adecuados ante las futuras amenazas.

Entorno económico y político

La inestabilidad geopolítica y el comportamiento del entorno económico global y local **son fuente de incertidumbre para el desempeño de las compañías en los diferentes sectores económicos**. Nuestra presencia y oferta de productos y servicios en la región no están exentos de la incertidumbre generada por sucesos como períodos electorales, el conflicto comercial entre Estados Unidos y China, las tensiones geopolíticas, la actividad económica de los países donde operamos, el comportamiento de los precios y las tasas de interés y el desempeño de los mercados financieros. Frente a estas circunstancias, el Grupo Bancolombia mantiene un perfil de riesgo alineado con los objetivos trazados y con el apetito de riesgo aprobado por la Junta Directiva, a través de la implementación de políticas y procedimientos, que buscan la calidad de nuestros portafolios y la generación de valor, a pesar de los retos en materia económica y política.



Talento humano

La creatividad e innovación, la flexibilidad frente al cambio y la capacidad de adaptación **son atributos requeridos hoy para el desempeño de las empresas**, en el que los avances tecnológicos y el posicionamiento de lo digital plantean retos relacionados con las estrategias y modelos comerciales para el desarrollo de productos y prestación de servicios. Se requieren conocimientos especializados en áreas relacionadas con la analítica de datos, cuantificación y seguridad de la información. Con el fin de mantener el talento y atraer nuevos talentos, el Grupo Bancolombia implementa estrategias de formación, remuneración y oportunidades de crecimiento profesional, procurando garantizar una operación rentable y sostenible en el tiempo.

Cambios regulatorios

Observamos un entorno regulatorio en permanente cambio, con requerimientos de aplicación de estándares internacionales, desarrollo de normas prudenciales por parte del regulador, y el surgimiento de nuevos actores, pertenecientes a otros sectores, con oferta de productos que compiten con los productos financieros, que son retos permanentes para el desarrollo del negocio.

Debido a que los riesgos emergentes requieren un enfoque transversal y una gestión integrada y coherente, el Comité de Riesgos realizó un monitoreo de éstos de manera periódica durante 2019 a través del seguimiento mensual del mapa de riesgos, la evolución de éstos y el desarrollo de sus planes de acción.



GESTIÓN DE CAPITAL

Conscientes de lo importante que resulta la optimización del capital, la creación de valor para el accionista y el mantenimiento de un adecuado nivel de solvencia, **el Grupo Bancolombia ha desarrollado un marco de principios y metodologías que permiten evaluar la relación riesgo - retorno** para facilitar la toma de decisiones. El modelo SVA (Sistema de Valor Agregado) se constituye como el sistema adoptado que involucra la valoración del riesgo, su relación con la rentabilidad, facilita la definición de precios y constituye la base de la remuneración variable.

La equilibrada política de asignación de capital adoptada por el Grupo Bancolombia para valorar el riesgo está orientada a cubrir principalmente las pérdidas inesperadas que pudieran originarse de los riesgos a los que está expuesto.

En 2019 **se continuaron orientando esfuerzos para validar y precisar las metodologías** utilizadas para calcular los porcentajes de asignación de capital y pérdidas esperadas, los elementos claves para la medición de los riesgos y la consolidación de los modelos del Grupo Bancolombia.





04. INNOVACIÓN

- Nuevas ideas que abren posibilidades





Diego León Marín Martínez

EL LEÓN:

Pequeños cambios que abren oportunidades

“Mi nombre es Diego León Marín Martínez. Mi negocio se llama **‘El León’** en honor a mi papá. Él tenía este carrito guardado y quería usarlo para ponerse a trabajar, pero falleció y entonces yo le tomé la idea.

Es un negocio saludable, yo no vendo cigarrillos ni tintos, sino fruta fresca y vitaminas para que los clientes se vayan recargados a trabajar.

Todos los días madrugo a la plaza a comprar las frutas. Tengo muchas ganas de trabajar porque mi motivación es sacar adelante a mi mamá y a mis hijas y darles una buena vida.

Este negocio no es mío, lo manejan mis clientes. Siempre los escucho: si me piden una fruta y no la tengo, al día siguiente la traigo. **Así los mantengo contentos.**

Un día, un cliente me dijo que no tenía plata, le dije que podía pagarme al otro día. Luego me preguntaron que si tenía un datáfono y me quedé pensando en que no podía perder clientes por no darles otra opción de pago.

Entonces lo que hice fue implementar el código QR. Es fácil, el cliente lo escanea, hace la transferencia, me paga y se va contento. Ya no hay necesidad de fiar.

Ese dinero va a mi cuenta de **Bancolombia a la mano**. Así, he podido cambiar mis hábitos de ahorro. Tenía una alcancía en la casa y cuando estaba corto de plata iba y le sacaba. Ya no, en la cuenta tengo mis ahorros para pagar el arriendo, los servicios, para la mesada de mis niñas. Con el ahorro puedo ver un futuro mejor para mi familia.

¿QUE CÓMO ME VEO?

Pues con un local fijo y con otros puntos más, ¿Por qué no? Imagínense, montar una empresa de franquicias con jugos y frutas ‘El León’.

INNOVACIÓN AL SERVICIO DE LAS PERSONAS

La historia de **145 años de Bancolombia** ha estado marcada por la transformación y la adaptación del negocio a las necesidades de los clientes y a las nuevas realidades que trae un mundo en constante cambio.

Hemos entendido la **innovación como un territorio propio**, que hace parte de nuestra esencia y que está en la cultura de todos aquellos que trabajan para esta compañía.

Es un motor de cambio con el que generamos valor a nuestros grupos de interés, innovando desde lo simple y explorando permanentemente cómo las soluciones pueden tener mayor impacto.



Esto pasa gracias a que tenemos un profundo conocimiento de nuestros clientes, de manera que podemos llegar a ellos con **alternativas convenientes, personalizadas y oportunas que les generan una experiencia superior**. En este camino, hemos aprovechado las oportunidades que nos ofrecen herramientas como la

analítica y la inteligencia artificial para procesar la información con la que contamos y lograr un mayor entendimiento de sus necesidades.

Es así como hemos logrado **fortalecer nuestra oferta financiera**, al tiempo que desarrollamos otras capacidades que nos permiten acompañar a personas naturales, pymes, empresas e inversionistas en la toma de decisiones, dándoles nuevas herramientas que contribuyan al entendimiento del entorno macroeconómico, de sus negocios y de las oportunidades del mercado.

Al mismo tiempo, evolucionamos nuestros canales para ofrecer una experiencia más cómoda, rápida y sin fricciones en las transacciones que realizan nuestros clientes. De hecho, las ventas digitales continúan ganando participación, y en el **2019 representaron el 17%**, el doble de lo que se registraba en 2018.

OPERACIONES DE E-COMMERCE

Buscamos ser la alternativa preferida para que los usuarios muevan su dinero de forma **sencilla, conveniente y segura**, así como de las empresas en todos los procesos de su negocio y en sus **operaciones de e-commerce**.

Así, en un entorno cada vez más digital que nos exige movernos de forma más ágil, también entendemos que la cocreación y la apertura con otros jugadores nos permite generar más beneficios. De hecho, a partir de nuestras **alianzas con Fintech** se han generado nuevos servicios que facilitan la vida a nuestros clientes y usuarios.

Con el desarrollo de nuevas ideas para mejorar nuestros procesos, ofrecer nuevas alternativas financieras y no financieras y las interacciones con otros jugadores, seguiremos trabajando para anticiparnos a las necesidades de nuestros clientes y acompañarlos en su día a día y en sus negocios para que entre todos promovamos **desarrollo económico** que genere bienestar.



NUEVAS IDEAS PARA
MEJORAR PROCESOS

USO DE LA ANALÍTICA

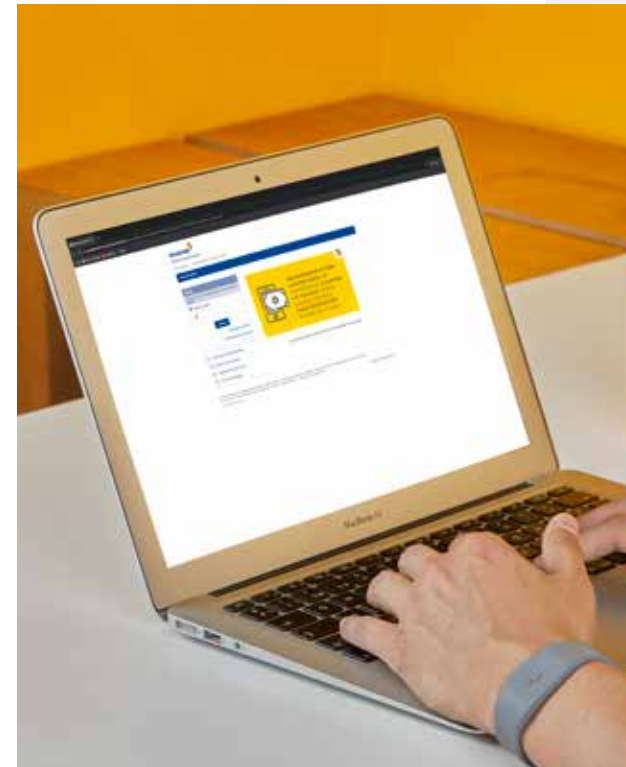
- Una participación del 60% de las transacciones del sistema financiero y del 44% de las transacciones monetarias, y una base de más de 12 millones de clientes en Colombia hacen que los canales de Bancolombia sean una muestra representativa de lo que ocurre en la economía. Al procesar esta información con herramientas analíticas avanzadas creamos una familia de indicadores que **permiten generar una estimación oportuna y frecuente de la actividad productiva en el país**. En esto consiste la herramienta NowCast Bancolombia de Investigaciones Económicas del Grupo, que se publica con el fin de que personas naturales, empresarios e inversionistas tengan otra alternativa de análisis complementaria a la información oficial, para que puedan entender mejor la coyuntura y las perspectivas económicas del país y así poder tomar decisiones de manera oportuna.
- Para anticiparse a las oportunidades del mercado, mejorar el desempeño de los negocios y tomar decisiones estratégicas, Bancolombia puso a disposición de los clientes la **herramienta Plink**. En esta plataforma se puede **conocer el comportamiento de los negocios** (cuáles son los días con mayores y menores ventas, el desempeño de la facturación con tarjetas), el perfil de los clientes por edad, género, ingresos y ocupación, y adicional permite establecer comparaciones con la categoría de negocio a la que pertenecen y con su competencia, información que se genera con analítica de datos. En el 2019 teníamos 20,803 negocios con Plink, es decir al 25% de los comercios con punto de venta en la adquirencia.

- **Data Management Platform:** es una estrategia con la que queremos conocer profundamente a los clientes. Para ello, combinamos los datos financieros y transaccionales con su huella de comportamiento digital, de manera que podamos entender el momento de la vida, los gustos e intereses de ese cliente para darle una oferta de productos y servicios que sea relevante, contextual y personalizada y que la comunicación sea más acertada. Así, se pueden priorizar las oportunidades comerciales, especialmente con perfiles de alta complejidad como los independientes y la banca empresarial y corporativa. Ya se han identificado y personalizado más de 7,500 clientes independientes de Bancolombia.
- Desarrollamos **MERLIN**, una plataforma de **software para desplegar la analítica** que se realiza en la organización. Así, al recoger todos los modelos avanzados, cualquier usuario puede tener acceso a ellos, según su necesidad.
- En Guatemala lanzamos una iniciativa de **aceleradora de analítica**. Sus objetivos son levantar el inventario de activos de información de los proyectos analíticos en backlog, validar que las ingestas previamente definidas estén correctas y desplegar un modelo analítico desde cero para probar toda la funcionalidad de la plataforma.
- Nuestros procesos legales se transforman de cara a la experiencia del cliente con la **aplicación de metodología de innovación Legal Design**, enfocada en el rediseño de servicios legales más amigables, útiles y que habiliten negocios, cumpliendo con los principios de transparencia, aplicabilidad y beneficio para todas las partes.



VENTAS DIGITALES YA SON EL 17%

- Más allá de promover el acceso a los productos y servicios financieros, la clave es **garantizar que sean aliados de los clientes** en el momento en el que los necesiten y así garantizar su lealtad. Parte de la estrategia es lograr un acercamiento más cómodo a los usuarios y ahí los canales digitales han sido un instrumento que permite adquirir los productos de forma más conveniente. El 2019 cerró con más de 1.1 millones de productos adquiridos por esta vía, frente a 439,000 en 2018. Con esto, las ventas digitales ya representan el 17% de las ventas totales del banco, más del doble que el año anterior.
- Cuando los productos se adquieren en los canales digitales suelen tener mejor comportamiento de uso, toda vez que el cliente es quien proactivamente gestiona su apertura. Para dar una idea, las cancelaciones de las tarjetas de crédito adquiridas en digital son 10% menores a las de aquellas vendidas en otros canales. Además, el 70% de los clientes que abren cuentas digitales **usan canales como la aplicación y la Sucursal Virtual Personas**, frente el 51% de quienes gestionan la apertura en sucursales.
- En Panamá **se optimizó el portal de venta digital**, con información complementaria, trazabilidad y controles para masificar la colocación de préstamos personales, tarjeta de crédito e intercuenta por este canal.



%





→ MEJOR EXPERIENCIA DIGITAL

- El uso de los **códigos QR** sigue ganando terreno como una alternativa cómoda, fácil y segura para hacer transferencias de dinero. Desde la **App Personas de Bancolombia**, la **App Banca Móvil de Banco Agrícola**, **Bancolombia a la Mano** o **Nequi**, los usuarios pueden sustituir el efectivo para hacer pagos a comercios o enviar dinero entre personas desde sus cuentas de ahorros sin ningún costo y en tiempo real. Al cierre del 2019 había en Colombia 277,090 puntos de venta que utilizaban el código QR como alternativa al efectivo, y 388,864 clientes utilizaron este mecanismo para hacer compras y transferencias; y Banco Agrícola ya registraba 2,769 afiliaciones.
- Lanzamos Wompi**, la pasarela de pagos para comerciantes en línea de fácil uso y bajo costo. Permite a los comercios **aceptar y procesar pagos** a través de métodos de pago que pueden integrarse técnicamente (en el sitio web o API) o generando en solo dos pasos un link de pagos para compartirlo con el comprador. Hay 2,826 clientes vinculados, y se han aprobado más de 8,179 transacciones.
- Como aporte a una economía con exportaciones más diversificadas, estamos acompañando a las empresas en sus **programas de internacionalización**. Esto, con la Guía de Comercio Internacional, en la cual los clientes pueden encontrar información sobre las etapas y procesos para hacer exportaciones e importaciones, información de contacto de otros usuarios para construir redes y la oferta de productos y servicios financieros que les apoyen en su labor.
- Para facilitar la vida de los ciudadanos, patrocinamos **Gobierno Digital**, un portal en el que se pueden digitalizar trámites y procesos, (con recaudo y sin recaudo), que antes exigían que las personas tuvieran que desplazarse físicamente a las oficinas municipales o del banco. En total tenemos **180 portales firmados en 31 departamentos del país**, el año pasado salieron al aire 153 portales.
- Junto al **Fondo Nacional de Garantías** impulsamos una garantía especial para créditos otorgados a pymes que estén desarrollando proyectos de innovación e intraemprendimientos. Algunos beneficios son una mayor cobertura, una comisión más baja y un estudio diferencial entendiendo las particularidades de la innovación empresarial. De COP 10,900 millones otorgados para apoyar la **innovación en pymes**, se han colocado COP4,800 millones de pesos. Bancolombia es la única entidad financiera autorizada por el FNG para la utilización de estos recursos.
- Mercado de autogestión de riesgos (MAR)** para pymes es una plataforma en la que, con autoevaluación, cada empresa puede identificar sus brechas en cuanto a la implementación del Sarlaft y su plan de acción, al brindarle ejemplos y sugerencias sobre las acciones que deben implementarse. De los clientes pymes de Bancolombia, están obligadas a **cumplir la norma Sarlaft** unas 32,800 empresas, que representan el 1.93% del total y el 30% del tamaño comercial de este segmento.

- La herramienta **Declaraciones de Cambio Filiales del Exterior** evolucionó, lo cual permite disminuir la operatividad asociada con la administración de cuentas de compensación y envío de reportes a los entes de control, facilita la conciliación cambiaria y aduanera, reduce los campos a diligenciar en los formularios cambiarios que se transmiten al Banco de la República, disminuye los tiempos para generar los reportes a la Dian y mitiga riesgos sancionatorios. **La adquisición de esta herramienta subió 19% el año pasado.**
- En Guatemala, el **BAM** lanzó el producto **'Adelanto de ingresos'**, un sobregiro autorizado a personas naturales que reciben su pago de planilla en cuentas de ahorro o monetarias del banco. Así, cuentan con disponibilidad y acceso inmediato por medio de la red de cajeros automáticos, un cupo vigente que se renueva cada mes una vez se cancele y no tiene costos adicionales.
- Banco Agrícola** en El Salvador lanzó **'Cuenta Fácil'**, una herramienta virtual con la que se accede a través de cualquier dispositivo móvil a una cuenta de ahorro simplificada, transferencias, pagos de servicios, consultas, recargas de telefonía móvil, entre muchos otros productos y servicios. Con esto, facilitamos la inclusión financiera en zonas apartadas del país. Ya hemos hecho más de 7,600 aperturas de 'Cuenta fácil' y logramos más de 3,000 clientes nuevos, que se suman a los casi 4,600 que ya estaban.
- En Bancolombia creemos que la innovación es un proceso incluyente, democrático y que nace desde todos los colaboradores, independientemente de su rol. Para ello, **desarrollamos Intraemprendedores**, un programa que busca descubrir y potenciar emprendedores en la organización que tengan ideas u oportunidades para solucionar necesidades o problemas relacionados con el banco y que tengan potencial de convertirse en nuevos modelos de negocio. A la convocatoria respondieron 306 personas organizadas en 175 equipos.
- Con el programa **Puntos Colombia** acompañamos la iniciativa de estar presente en la cotidianidad de los clientes a través de una estrategia integral e innovadora para superar sus expectativas e incentivar su fidelidad. El año pasado se sobrecumplieron las metas en clientes activos, compras de puntos. En cuanto a las redenciones, **la mayor participación se da en la categoría de retail**, seguido por viajes, entretenimiento, estaciones de servicio, restaurantes, ropa y accesorios y mascotas.
- Dentro de nuestras **alianzas con Fintech**, incorporamos ahora el negocio de factoring. Con esto, buscamos **fortalecer nuestra oferta de valor** y llegar más profundamente a sus comunidades con nuevos modelos de gestión comercial. En este negocio se acompaña a los proveedores en el proceso de negociación de las facturas. Desde marzo hasta el cierre del año se desembolsaron más de COP 28,300 millones.
- La herramienta **Tributi** permite ofrecer a clientes y no clientes de Bancolombia la posibilidad de **generar la declaración de renta de forma digital** a través de un portal web de manera fácil, segura y oportuna. El cliente obtiene asesoría y acompañamiento en todo el paso a paso hasta llegar a la generación del documento requerido por la DIAN para ser presentado en cualquier institución bancaria para su posterior pago. El año pasado se registraron 26,644 usuarios y se hicieron 7,404 declaraciones de renta.



CANALES QUE EVOLUCIONAN



COLOMBIA



- En la Sucursal Virtual Personas desarrollamos una funcionalidad para hacer avances con la tarjeta de crédito y que el desembolso se haga en cuentas de terceros, con la cual ya se han realizado más de 60,864 operaciones. Por otro lado, los clientes pueden ahora cambiar el plazo de las compras y avances realizados con su tarjeta de crédito según sus necesidades, opción que ya fue utilizada más de 132,950 veces. Además, habilitamos la posibilidad de aumentar el cupo de la tarjeta de crédito en tan solo dos clics.
- Generamos la funcionalidad de bolsillos dentro de las cuentas de ahorro. El cliente puede ahorrar una sola vez o establecer una meta y definir un valor periódico de ahorro, asignarle una categoría con el propósito (salud, entretenimiento, viajes, hogar, imprevistos, entre otros), y seleccionar la cuenta de ahorros asociada. Al cierre del 2019 había 69,000 bolsillos activos, con un saldo de 45,000 millones de pesos con un aproximado de 68,800 clientes.
- De igual forma, tanto en la Sucursal Virtual Empresas como en la de Personas, los clientes pueden autogestionar de forma 100% digital sus transacciones de recepción y envío de divisas, en todas las monedas. Así, ya no tienen que diligenciar formatos, desplazarse ni

esperar un día para que sus transferencias internacionales sean validadas y ejecutadas, pero además los clientes empresariales pueden pactar la tasa de cambio para la compra y/o venta de dólares y evitar llamar a las mesas de dinero. La transacción está cubierta por el esquema de seguridad y mecanismos de autenticación, sin límite de monto.

- Para desarrollar y evolucionar los canales digitales y de autogestión, se implementó la experiencia digital para preaprobados de libranza y Crediágil, llevando así estas experiencias a todos los productos de consumo, y generando una disminución en los tiempos de venta, de 45 minutos a solo cinco. En 2019 se desembolsaron más de COP 1 billón y 105,000 productos con experiencias digitales.
- Entendiendo las necesidades transaccionales de las pymes, desarrollamos una aplicación digital especializada para este segmento, diseñada para tener la mejor experiencia de usuario y entregar información de valor y herramientas que faciliten su día a día. Al cierre del 2019 había más de 11,000 clientes vinculados.
- El producto de Inversión Virtual cerró el 2019 con un saldo de COP 344,309 millones, tras un crecimiento del 145% y registró 17,799 inversiones y 10,455 clientes. Incorporó varias mejoras y/o desarrollos, entre los cuales se encuentran la ampliación de plazos de las inversiones, tasas diferenciales por más plazos, código de asesor, el monto máximo de inversión se amplió de COP500 millones a COP10.000 millones. El producto se encuentra en los canales SVP y SVE.

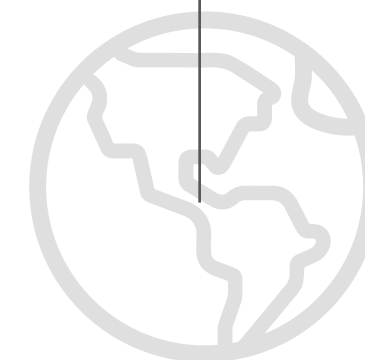


→ CANALES QUE EVOLUCIONAN



CENTROAMÉRICA

- Como parte del proyecto de renovación y transformación de la arquitectura tecnológica de Banistmo, lanzamos los nuevos activos digitales (Sucursal Virtual Personas y App Personas). Con esto ofrecemos nuevas funcionalidades y mejoramos la experiencia de usuario, haciéndola más amigable e intuitiva.
- En la red de cajeros electrónicos de Banistmo habilitamos una línea de crédito rotativa, con la que el cliente puede disponer de un porcentaje de su salario como adelanto cuando lo necesite. La gestión se hace desde el cajero automático, para que el desembolso se haga a la cuenta de ahorros en menos de 48 horas.
- Banco Agrícola está en un proyecto de transformación, con el cual busca modernizar el negocio centrado en la experiencia del cliente y en la mejora del modelo de operación a través de la implementación de iniciativas en 13 frentes de trabajo, que le generan mayor nivel de ingresos y reducción de los gastos.
- En cuanto a las plataformas digitales se implementó una arquitectura omnicanal, que se apalanca de una solución integral, que facilita la renovación de canales virtuales y la integración de nuevos productos y servicios, entre otros. Durante el año se lanzaron nuevas funcionalidades en Banca Móvil, entre ellas retiros sin tarjeta en cajeros y corresponsales, servicio de notificación de viajero, solicitud de e-card, adelanto de salario, transferencia QR para compra en comercios.



NEQUI

OTRA APUESTA PARA LA INCLUSIÓN

Nequi, el primer neobanco del país, es una de las grandes apuestas que hacemos en el **Grupo Bancolombia** con el fin de darles más opciones de canales a los usuarios para que puedan manejar su dinero desde el celular de una manera sencilla, segura y sin costos. Al cierre del 2019, contaba con más de 1.8 millones de usuarios, con más de 13 millones de transacciones de depósito por un valor de casi COP2.6 billones, mientras que se hicieron 23.2 millones de operaciones de uso (pagos, retiros, etc.) por un monto similar. Igualmente, se realizaron 4.48 millones de envíos entre Nequis, que superaron los COP418,600 millones.

Además, es una herramienta para la inclusión financiera, toda vez que permite que personas con escasa o ninguna experiencia crediticia puedan acceder a préstamos de manera sencilla y conveniente y que antes recurrían a mecanismos ilegales de financiamiento o plataformas con costos muy elevados.

El año pasado, y en un co-diseño con los usuarios lanzamos el **'Préstamo Salvavidas'**, un crédito de bajo monto que busca sacar a los clientes de apuros cuando la quincena o la mesada no les alcanza. El monto del préstamo es de entre COP 100,000 y COP 500,000, con un plazo máximo de un mes y el desembolso se hace en menos de cinco minutos en la app de Nequi, sin necesidad de documentos ni codeudores. Está dirigido a mayores de edad, con ingresos inferiores a COP2 millones. Durante el 2019 se desembolsaron COP 17,458 millones, cumpliendo en 154% la meta para el año, recursos que beneficiaron a 33,000 usuarios únicos.

Entre tanto, para apoyar a trabajadores independientes, pequeños empresarios y emprendedores que ofrecen sus servicios en el exterior, **Nequi se alió con PayPal**. De esta forma, se conectan las cuentas de ambas aplicaciones para poder hacer transferencias, de manera que estas personas pueden traer sus recursos consignados en PayPal a sus cuentas de Nequi, sin filas ni papeleos. Un total de 52,400 usuarios han utilizado este servicio, con el cual se han traído más de COP 172,000 millones de pesos. Freelancers, pequeños exportadores y trabajadores remotos han sido quienes más se han beneficiado de esta herramienta.

En Panamá se lanzó el **eVale Regalo**, un producto 100% digital para redimir vales por medio del celular en la aplicación de Nequi. Este producto representa el 70% del monto de transacciones por medio de Nequi. Además, para facilitar los pagos a los usuarios, **lanzamos el QR Estático**, que es único para cada uno de los usuarios y con su uso ya no es necesario compartir el número del celular.


NEQUI


Se realizaron

4.48 MILLONES

de envíos entre Nequis,

que superaron los

COP418,600 MILLONES





05.

EXPERIENCIA SUPERIOR DEL CLIENTE

- Bienestar es entender y acompañar al cliente



NOS MOVEMOS AL RITMO DEL CLIENTE

Aliado financiero

“Yo veo en Bancolombia a un aliado financiero. Sin su acompañamiento, no habría podido crecer mi negocio”. En esta frase, Alexander Román, un joven empresario, resume lo que ha significado el banco para su negocio, que son cinco restaurantes en la capital antioqueña.

Antes había tenido experiencia financiera con otras entidades, pero hubo desencantos. “Tuve créditos en los que pagaba intereses muy altos, pero que a pesar del buen comportamiento que mostré, no sentí ningún apoyo para mis proyectos”, dice.

Mientras gestionaba un negocio familiar, **Bancolombia apareció en el radar**, cuando abrió la sucursal Viva Palmas. Para Alexander, esto marcó la diferencia, no solo porque esa oficina le quedaba mucho más cerca de su residencia, sino que allí se gestó el acompañamiento para su propio negocio.

“Yo monté mi primer restaurante con una plata que tenía ahorrada y cuando llegó el momento de ampliarlo, fui al banco a preguntar cómo me podían ayudar. El resultado no solo fue que me escucharon, sino que creyeron en mi proyecto y me dieron apoyo financiero”.

La cercanía no es solo física. Alexander **destaca el trato cordial y la facilidad en el contacto**. “Cuando voy a la sucursal, todos nos saludamos por el nombre, hasta me ofrecen tinto. Y cuando necesito ayuda en algún tema concreto y no puedo ir hasta allá, es muy fácil contactar a mi asesor o a la gerente y obtener respuesta”.

EXPERIENCIA SUPERIOR

Destaca la asesoría proactiva que recibe, pues siente que el ejecutivo que lo atiende está pendiente de ofrecerle alternativas que le sean favorables. Cuenta que, en una temporada de pago de cesantías, su asesor lo llamó a decirle que ya estaba listo el dinero, pero había un asunto que podría generarle problemas. “Era una factura de un servicio de telecomunicaciones que podría afectarme la calificación y yo no lo sabía. Afortunadamente el ejecutivo estuvo pendiente, me avisó y pude resolverlo”.

Cientes como Alexander reafirman nuestro compromiso de ofrecer una experiencia de calidad para que nos perciban como confiables, oportunos, fáciles y agradables.



Alexander Román

ENTENDER
Y ACOMPAÑAR AL CLIENTE

ES GENERAR BIENESTAR



ATRIBUTOS

Confianza: Basamos nuestras relaciones en la confianza mutua, a partir del conocimiento profundo de nuestros clientes, la asesoría experta, la reputación y la integridad de nuestra organización.

Oportuno: Estamos en el momento justo cuando y como el cliente nos necesita, siendo competitivos con el mercado y asegurándonos de cumplir nuestras promesas.

Facilidad: Entendemos que el tiempo de nuestros clientes es lo más valioso, por eso lo optimizamos desde la simpleza, disminuyendo el esfuerzo en cada una de nuestras interacciones.

Agradable: Ofrecemos el mismo entorno y trato amable, especial y diferencial que todos queremos recibir, convirtiéndolo en la preferencia de nuestros clientes a través de memorias positivas.

El mercado evoluciona de manera acelerada y los hábitos de consumo son cada vez más dinámicos: nuestros clientes están constantemente cambiando sus preferencias, expectativas y formas de relacionarse con las marcas. Ahora la experiencia se vuelve tan protagonista de la relación, como lo es el producto o servicio.

Por eso, ofrecer una experiencia superior para nuestros clientes es un pilar de nuestra estrategia y la entendemos como **el medio y la forma para lograr que nuestros clientes nos prefieran y nos recomienden.**

De ahí la importancia de trabajar con el cliente en el centro, pues sólo conociéndolo, entendiendo su dinámica y reconociéndolo como parte activa de nuestro negocio, es como podemos generarle valor y responder a sus expectativas, reflejando en cada interacción, los atributos que para nosotros componen una experiencia superior: **confiable, oportuna, fácil y agradable.**

Esta es nuestra apuesta hoy para que nuestros clientes tengan **memorias positivas acerca de nosotros que los lleven a elegirnos una y otra vez;** anticipándonos a sus necesidades, garantizando nuestra **disponibilidad** en todo momento y lugar, ofreciendo un trato el mismo **trato amable,** especial y diferencial que todos quisiéramos recibir, **optimizando** nuestros servicios entendiendo que el tiempo de nuestros clientes es lo más valioso y basando nuestras relaciones en la **confianza mutua.**

No se trata de una fórmula, sino de desarrollar nuestra capacidad de evolucionar aún más rápido de lo que evolucionan los hábitos de consumo de nuestros clientes para continuar resolviendo sus **necesidades financieras y no financieras sin fricciones, garantizándoles una experiencia superior.**



POTENCIAMOS

LA SEGMENTACIÓN

En ese sentido, y apoyados en herramientas analíticas avanzadas, **hemos evolucionado a un modelo de personalización**, en el que a partir del conocimiento de los clientes en sus distintas facetas (gustos, comunidades, motivaciones, el momento de vida en el que están, su entorno, su segmento, entre otros), buscamos ofrecerle una **propuesta de valor que sea personalizada**, relevante y que tenga en cuenta su contexto.

En **2019** logramos identificar la huella digital de **1,6 millones** de clientes, hemos entendido el momento de vida de **7,6 millones** de clientes y los gustos de **4,62 millones**.

MODELOS QUE EVOLUCIONAN LA EXPERIENCIA DEL CLIENTE

- Para crear mejores experiencias en la relación con nuestros clientes y lograr una profundización, el año pasado **evolucionamos los modelos de atención comercial**, con el fin de ofrecer asesoría y relacionamiento contextual en distintas áreas. Con Gestor en Línea (para atender a empleados de empresas que son nuestros clientes) tenemos 1,570 empresas con 111,749 empleados, con un tamaño comercial de COP 538,567 millones y que creció 24.8%.
- En **Relacionamiento Plus** - orientado al segmento Plus alto-, hemos llegado a 27,000 clientes y logramos un crecimiento de 43% en tamaño comercial; mientras que en la estrategia de Plus activo (atención a este segmento con los asesores de las sucursales) atendemos a 31,000 clientes, hemos duplicado el tamaño comercial y tenemos 58 sucursales con este modelo.
- Igualmente, hemos vinculado **nuevos clientes al segmento preferencial** con Ejecutivo Explorador, al tiempo que con Bancolombia a tu lado ya atendemos a 30,000 clientes y es uno de los modelos más dinámicos, con un crecimiento de 11.5% en el tamaño comercial, frente a 7.8% del segmento preferencial. A su vez, en el Modelo de Inversión para clientes preferenciales tuvimos un incremento de 8% en las vinculaciones y el tamaño comercial aumentó 9.7%.

■ PARA LOS NEGOCIOS E INDEPENDIENTES

También hemos desarrollado un **nuevo modelo de atención comercial proactivo y reactivo** para ofrecer de manera oportuna la propuesta de valor que hemos diseñado para sus necesidades puntuales (del negocio y personales), con distintos canales que les faciliten el acceso a nuestros servicios financieros y no financieros en todo el país. El año pasado multiplicamos los desembolsos a COP 41,525 millones, y colocamos más de 6,455 tarjetas de crédito, que representan un incremento de 37% anual.

El año pasado multiplicamos los desembolsos a COP 41,525 millones, y colocamos más de 6,455 tarjetas de crédito, que representan un incremento de 37% anual.

■ DESARROLLAMOS UN MODELO NUEVO

Para 5,641 clientes del **segmento Banca Colombia**, representados por 20 ejecutivos especializados. Con **Bancolombia Concierge** movilizamos acciones a mayor velocidad que nos permitan mejorar la experiencia de estos clientes cuando necesitan atención a solicitudes relacionadas con sus productos de tarjetas y solución inmobiliaria. Hay un equipo especializado en dar atención inmediata a estos requerimientos. Entre octubre y diciembre se atendieron 96 solicitudes, de las cuales el 65% se resolvió en menos de un día.



MÁS Y MEJORES SOLUCIONES

→ Constantemente estamos trabajando no solo para **brindarle más alternativas a nuestros clientes**, sino para que estas sean cada vez mejores y les faciliten sus actividades. En ese sentido, hemos adecuado el producto Pagos para que pueda soportar los distintos modelos de centralización de tesorería que utilizan los grupos empresariales para cancelar sus cuentas por pagar a través de todos los canales habilitados para el envío de pagos (Sucursal Virtual Empresas, Host to host, Swift, etc). Actualmente esta modalidad de pagos es utilizada en 85 compañías pertenecientes a 12 grupos empresariales.

MÁS COBERTURA Y CAPILARIDAD

→ El año pasado **habilitamos el nuevo sistema para los giros nacionales**, que permitirá habilitar la multicanalidad en el servicio y así robustecer la propuesta de valor de Bancolombia a la Mano para modelos de bancarización. El año pasado se hicieron 119,528 giros, por un monto de COP 23,885 millones.

→ En Panamá, Banistmo lanzó los **corresponsales bancarios propios**, que permitirán tener más cobertura y capilaridad a la red de atención y darles a los usuarios más alternativas de canales con mayor eficiencia en costos. Cerramos con 194 corresponsales.

→ Como parte de los lanzamientos que hemos hecho para ampliar el acompañamiento a las pymes en su crecimiento, **estamos fortaleciendo la plataforma Negocios Pyme**. Se trata de un ecosistema en el que ofrecemos herramientas financieras y no financieras para que nuestros clientes en este segmento puedan tomar mejores decisiones para la expansión de sus actividades, así como 35 alianzas para generar beneficios adicionales. El año pasado registró 2.4 millones de usuarios únicos, de los cuales 1.5 millones son recurrentes.

→ En esta misma línea, **el BAM en Guatemala lanzó un Modelo Pyme**, para el cual creó una oferta de productos y servicios integrales para el cliente, respaldada por políticas que permitan agilizar el proceso de análisis. Ofrece una asesoría más completa, con productos acorde a las necesidades del cliente, capacidad para negociación de tasas por empaquetamiento de productos y mejores tiempos de respuesta.

BAM

→ Siguiendo con el BAM, otro de sus hitos para mejorar la experiencia del cliente fue la **creación de una banca especializada en la atención al cliente del segmento inmobiliario y constructor**. Cuenta con gerentes de relación especializados en el segmento, con lo cual se entrega una experiencia superior a este cliente, así como a las personas interesadas en la compra de vivienda.





BOGOTÁ

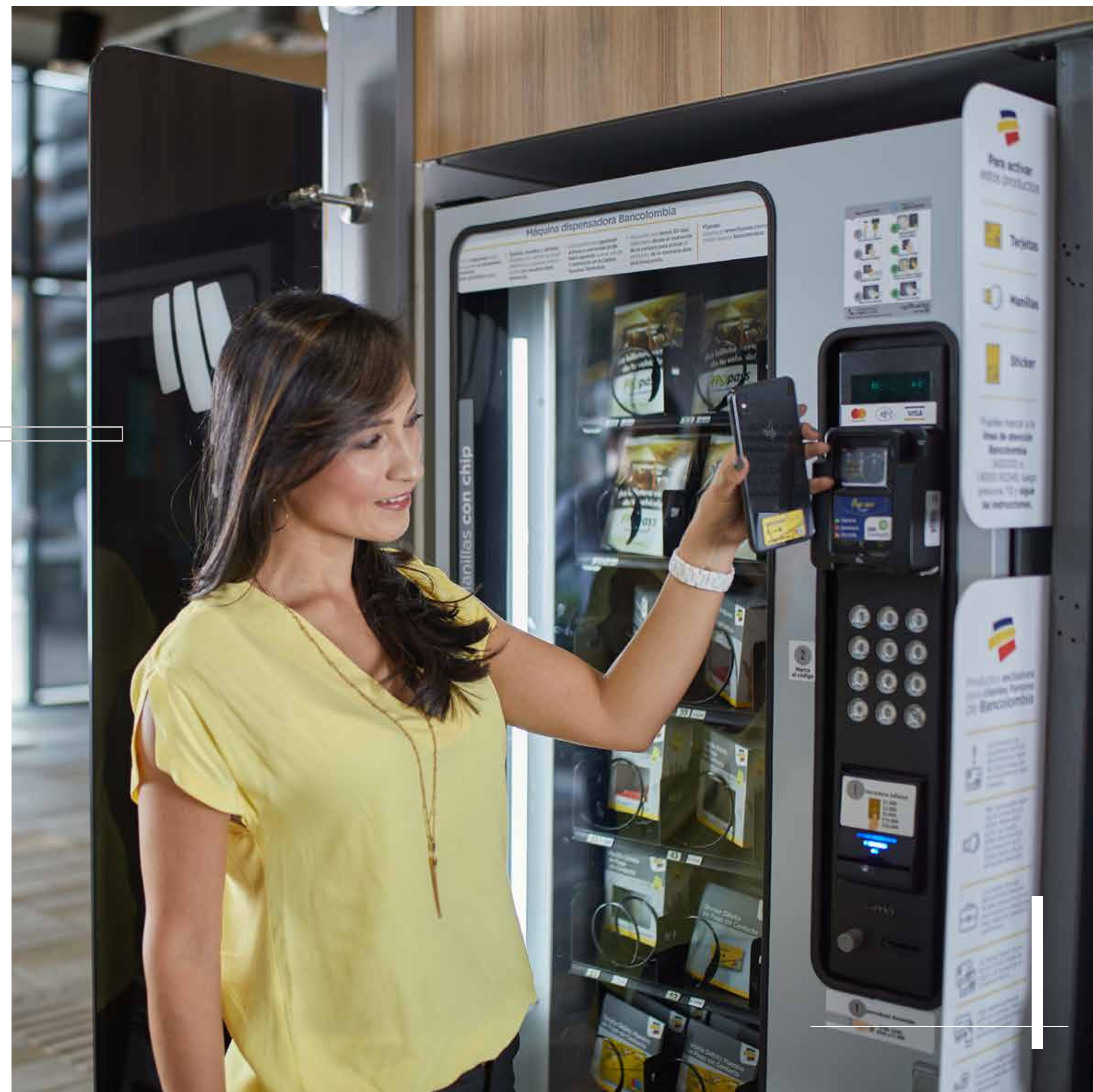
EN BOGOTÁ, SUCURSAL ESPECIALIZADA EN EXPERIENCIAS

En noviembre pasado **abrió sus puertas en Bogotá un nuevo modelo de sucursal**, con la cual buscamos ofrecer experiencias innovadoras y disruptivas para clientes y usuarios. El objetivo es que estas oficinas sean espacios para la promoción y educación financiera, aprovechando los canales de autogestión y sin perder el contacto humano.

Así, para quienes prefieren **autogestionarse**, la sucursal cuenta con cajeros tradicionales y multifuncionales, kioscos para solicitar documentos (certificaciones, extractos, movimientos, paz y salvos), máquinas dispensadoras con dos funcionalidades: unas para adquirir dispositivos de medios de pago (tarjetas prepago, manillas para pagos sin contacto, entre otros) y otras para adquirir alimentos.

También hay alternativas para aquellos clientes y usuarios que prefieren **atención humana**, con direccionadores, puntos para asesoría personalizada, videollamadas y otros mecanismos para realizar sus trámites, así como zonas de interacción para acceder a todo tipo de información sobre la oferta del banco.

Esta sucursal es también un laboratorio, en la cual ya se están desarrollando pilotos de ocho nuevas experiencias.



COMPORTAMIENTO DE CANALES

COLOMBIA

Canal	#Canales/Descargas Cierre 2018	#Canales/Descargas Cierre 2019	Var	TRX en Millones Cierre 2018	TRX en Millones Cierre 2019	Var %	Disponibilidad Prom Año
Dispensador	4,349	4,518	169	401,516,547	409,606,990.00	2.01%	96.18%
Multifuncional	510	572	62	29,425,852	39,059,168.00	32.74%	93.83%
Sucursal Virtual Personas	No aplica	No aplica	NA	533,299,058	593,469,778.00	11.28%	98.76%
App Personas	11,155,834	16,110,545	4,954,711	1,950,481,148	2,940,137,975.00	50.74%	98.80%
Sitio Móvil	No aplica	No aplica	NA	17,562,107	11,378,278.00	-35.21%	NA
Bancolombia a la Mano Sim	No aplica	No aplica	NA	15,626,383	23,716,063.00	51.77%	99.78%
Bancolombia a la Mano App	1,193,682	2,727,466	1,533,784	39,305,643	127,142,444.00	223.47%	99.99%
Sucursales	704	686	-18	95,856,386	92,340,760	-3.67%	99.68%
Corresponsales Bancarios	11,609	15,765	4,156	202,310,565	276,110,997	36.48%	99.39%
Sucursal Virtual Empresas	No aplica	No aplica	NA	426,053,102	457,073,263	7.28%	98.88%
Kioscos	10	117	107	-	365,740		NA

*Se incluyen transacciones exitosas, técnicamente exitosas y no exitosas.

BAM

Canal	Total / Descargas	TRX en Millones	Variación	Disponibilidad Dic. 2019
ATMs	156	8,059,251	-1.55%	96.4%
SVP	414,932	10,572,935	-11.54%	99.0%
APP	304,697	5,749,904	61.39%	99.0%
Sucursales	152	21,070,486	-10.16%	99.9%

BANCO AGRÍCOLA

Canales	Cobertura	Variación anual	TXNS en Millones	Variación anual	Disponibilidad
ATM	583	1.6%	4,348,296	4.2%	97.8%
SVP	77,876 clientes activos	12.6%	15,876,821	-1.5%	99.6%
APP	436,528 descargas y 125,308 clientes activos	171.65% descargas y 99.7% clientes activos	20,135,158	83.4%	99.8%
Sucursales	95	-2.1%	14,987,561	-7.0%	99.8%
Corresponsales	680	6.8%	2,858,631	22.7%	99.9%
Kioscos	220	-0.9%	14,298,184	-1.3%	99.3%



06.

EXCELENCIA OPERACIONAL Y TECNOLÓGICA

- Infraestructura segura que dé tranquilidad



Bancolombia

MANOS QUE SIMPLIFICAN PROCESOS

Centro de Excelencia

“Soy Alberto Mario Ortega, ingeniero de sistemas. Siempre quise trabajar en un banco, porque creo que es más que un tema financiero: **tiene mucha capacidad para innovar y para impactar a las personas**. Además, Bancolombia no es un banco tradicional, tiene muchas iniciativas y herramientas con gran impacto, que son reconocidas e incluso han ganado premios.

Trabajo en el Centro de Excelencia (Cedex) en Bogotá. En mi equipo nos encargamos de poner en marcha asistentes de procesos que ayuden a ejecutar tareas repetitivas en distintas áreas de la organización y así ‘desrobotizar’ a las personas para que puedan aprovechar su conocimiento y generar valor de otra forma.

Ofrecemos **consultoría, implementación, soporte y mantenimiento**. Es muy bueno que se esté expandiendo, porque podemos apoyar a las personas con las dudas que tengan sobre la automatización y el uso de las herramientas. Además, esto me permitió ampliar el panorama, complementar mi conocimiento y resolver muchas dudas que me surgían en mi rol anterior.

Antes estaba en un cargo operativo con rol tecnológico en la gerencia de Servicios Regionales de Bogotá y era del programa de usuarios externos del Cedex para asistentes de procesos, pero todo se hacía desde Medellín. Luego, cuando se inauguró el **Centro de Innovación en Bogotá**, se abrió un espacio para el Cedex, con el objetivo de trabajar en esos temas de automatización e impactar procesos, y supe que quería estar ahí.

QUIERO TENER MUCHOS CONOCIMIENTOS

Como muchas personas de mi generación, uno quiere todo rápido, mi meta era estar aquí dos años, pero ahora quiero conocer mucho más del banco, quiero seguir creciendo y hacer también consultoría y liderazgo. Quiero tener muchos conocimientos, ser ese ‘obrero experto’ que sabe lo que hay que hacer, en donde poner, cómo escalar, etc”.

Alberto Mario Ortega

INFRAESTRUCTURA **CONFIABLE** Y SEGURA QUE PERMITA TENER **SERVICIOS DE CALIDAD** **SIEMPRE Y EN TODO LUGAR**

El uso de la tecnología ha significado una **gran transformación en la forma en que se hacen negocios**, en los relacionamientos y en la forma en que generamos valor en las organizaciones.

Estos desarrollos han abierto un sinfín de posibilidades para nuestro negocio, con las cuales hemos podido desarrollar una mayor oferta de productos y servicios financieros y no financieros, más canales, aplicaciones y en general alternativas más convenientes, rápidas y fáciles de usar para los usuarios.

Justamente, la confianza que han depositado los clientes en Bancolombia exige contar con una infraestructura moderna y segura, que garantice la continuidad del negocio y permita ofrecer un servicio de calidad al cliente.

La velocidad se ha convertido en una palanca fundamental de nuestra transformación. Con **DevSecOps** hemos automatizado procesos de tecnología a través de mejores prácticas de desarrollo, certificación y operación para entregar servicios de software de forma más rápida y sin sacrificar su calidad. Todo esto, impulsado en la adopción y el uso de servicios en la nube, como un medio para lograr entregar soluciones ágiles al negocio y con mejores niveles de eficiencia.

Además, hemos desarrollado una fuerza de trabajo digital, en la que la robótica, apoyada en algunos casos de inteligencia artificial, ha asumido tareas repetitivas para que nuestro talento humano gestione acciones más estratégicas.

La tecnología es una **herramienta que habilita nuevas posibilidades** para facilitarle la vida a nuestros clientes. De hecho, la simplificación en el proceso de pago de facturas nos ha permitido reducir costos, mejorar la experiencia de pagadores, recaudadores y del banco, así como disminuir los reclamos de los usuarios.

Los avances que ha traído la digitalidad en la operación, en las formas de relacionarnos con los clientes y en general en nuestros procesos, han llegado con nuevos desafíos. Uno de los principales es la **ciberseguridad**, lo que nos exige una labor sin descanso para fortalecer la seguridad, pero velando por la usabilidad y creando la menor fricción posible en la experiencia de los clientes.

En esta tarea jugamos un rol proactivo, en el que identificamos el **perfil de riesgo tecnológico y cibernético** que enfrentamos en todas las geografías en las que operamos y definimos planes de acción concretos para gestionar, controlar y mitigar esa exposición.

Para que todo esto sea una realidad contamos con una **infraestructura robusta**, que está a la vanguardia en tecnología, herramientas y operaciones que garantizan disponibilidad y excelencia en el servicio.

***Nube:** acceso remoto a softwares, almacenamiento de archivos y procesamiento de datos por medio de Internet, sin utilizar un servidor físico sino uno alojado en la web.



NUEVAS HERRAMIENTAS



01



Más de **1,100 planes implementados** en el Grupo Bancolombia nos permiten avanzar en el control a la exposición a los riesgos tecnológicos y cibernéticos en las geografías en las cuales tenemos presencia. A través del **levantamiento del perfil** de riesgos tecnológicos y cibernéticos, se identifican y definen los planes de acción para fortalecer nuestra protección ante futuras amenazas.

02



Entre tanto, y como parte de nuestro plan para ser un banco más conveniente y cotidiano para los clientes, **facilitamos y simplificamos** el proceso de pago de facturas. Esto, por medio de la habilitación y programación (domiciliación) del pago de las facturas por medio de los **canales digitales** (aplicación, Sucursal Virtual Empresas y Sucursal Virtual Personas), con lo cual el proceso se hace más sencillo y mejora la experiencia para el pagador, el recaudador y para el banco. Con esto, **aumentó el número de facturas inscritas**, las programaciones de pagos y se redujeron los costos por menor intermediación. Además, disminuyeron los reclamos, gracias a nuevas funcionalidades como el histórico de pagos y las alertas por correo y SMS.

03



Con **DevSecOps** hemos automatizado el proceso TI, lo que nos ha permitido entregar servicios de software de forma más rápida y con mayor calidad. Con esto, mejoramos las prácticas de desarrollo, certificación y operación para tener toda la trazabilidad para los entes reguladores. Algunos de los procesos que se han automatizado son la **instalación y devolución de aplicaciones** en la organización, las pruebas para garantizar la calidad con velocidad y la construcción de ambientes para sacarle provecho a las nubes públicas. Ya tenemos más de 500 aplicaciones que salen a producción a través de un canal de DevSecOps.

FUERZA DE

TRABAJO DIGITAL



“ El Centro de Excelencia Operacional tiene como objetivo transformar las formas de trabajo en la organización para desarrollar una fuerza de trabajo digital. ”

Allí, los colaboradores son el eje fundamental de la **generación de valor** y potencializan su productividad con el acompañamiento de distintas capacidades tecnológicas. Con esto, la interacción entre el ser humano y la máquina se da en forma más natural y favorece **procesos más ágiles y eficientes** que ayudan a mejorar la experiencia de clientes y usuarios.

Para administrar y monitorear la ejecución de las implementaciones realizadas se desarrolló la **herramienta NAZAR**, que cuenta con un sistema de semaforización que genera alertas tempranas para ejecutar acciones correctivas sobre los asistentes en procesos y así **minimizar el impacto en el servicio al cliente** por fallas en la operación automatizada.

Esta iniciativa ha permitido aumentar los ingresos en alrededor de

COP **36,500** millones

‘PRODUCTIZAR’

LA ANALÍTICA

El uso de la analítica nos ha permitido desarrollar una gran **variedad de capacidades** con aplicación en nuestros procesos y de cara a la relación con nuestros clientes.

De hecho, una de nuestras iniciativas del 2019 fue ‘productizar’ la analítica, es decir **habilitar la infraestructura y los servicios** para que esa información generada con mecanismos analíticos se pueda presentar y quede disponible en la Nube para ser consultada mediante APIs por distintos servicios. Con esto, se busca apalancar soluciones a necesidades internas o del negocio, con aplicaciones y servicios: por ejemplo, con este mecanismo se han **generado oportunidades** comerciales y centrales internas de riesgo.

SE BUSCA APALANCAR
SOLUCIONES A
NECESIDADES INTERNAS O
DEL NEGOCIO

***APIs:** producto o servicio que una unidad de negocio decidió compartir con un público determinado para que lo utilice, en el desarrollo de sus servicios y aplicándole unos términos y condiciones





07.

CULTURA HUMANISTA Y ALTO DESEMPEÑO

- El bienestar empieza en casa



TALENTO B

En busca de los mejores

Jeimy Vanessa Picalua Cantillo es una estudiante en práctica en Bancolombia, que fue vinculada a través de Talento B, un programa para identificar en las universidades a jóvenes con alto potencial y conocimientos estratégicos que puedan consolidar y aplicar en la organización.

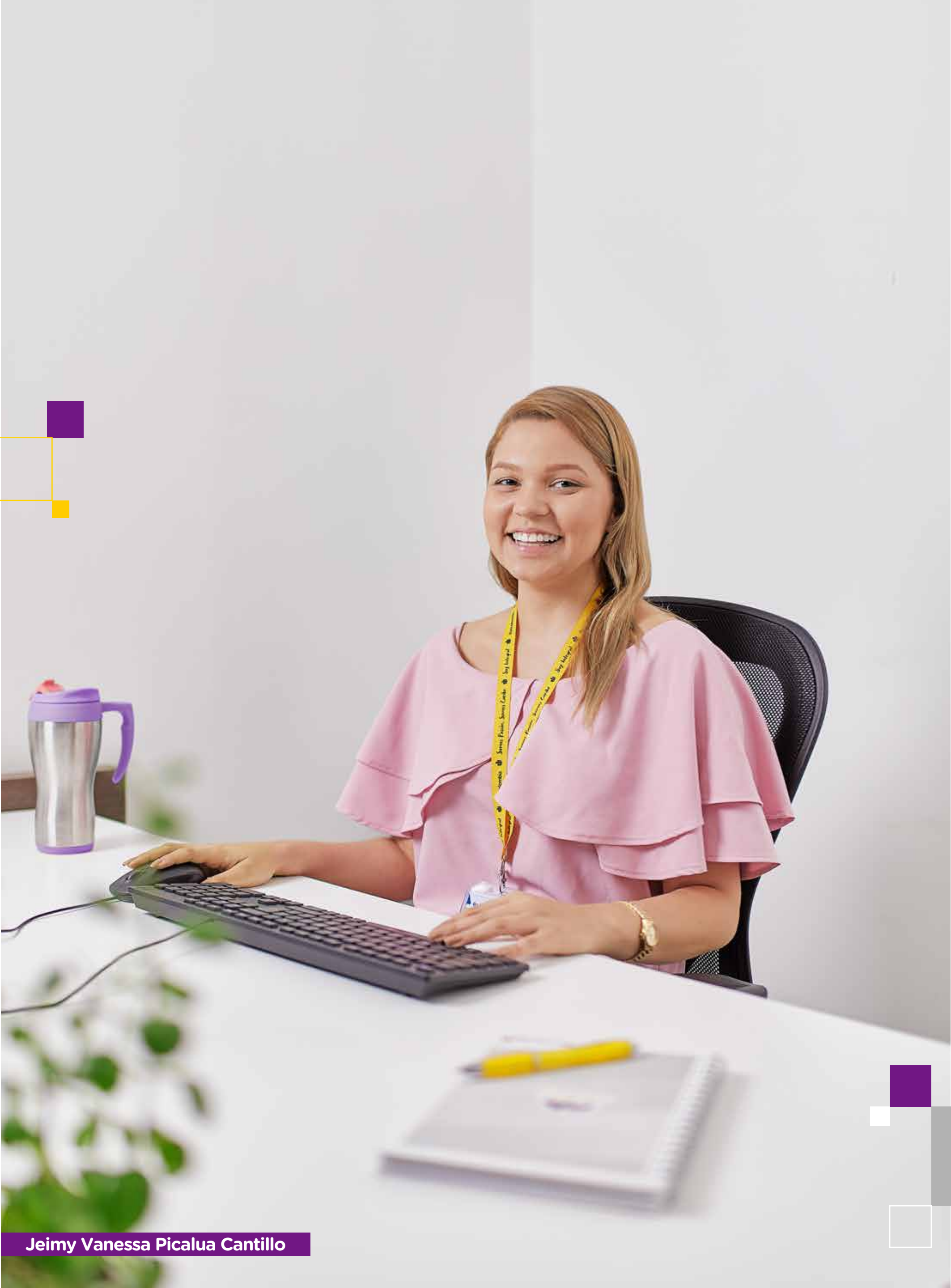
Ella estudia Contaduría en la Universidad del Norte de Barranquilla, y hace parte del programa 'Ser Pilo Paga'. Por su buen rendimiento, fue una de las convocadas para conocer de primera mano una serie de retos que enfrentan algunas áreas del banco que, con las habilidades de los estudiantes, pueden resolverse.

Así, Jeimy continuó en el proceso al aceptar el reto de **mejorar la transmisión de los mensajes de la gerencia** comercial para que lleguen de manera efectiva a los empleados en las sucursales. Al preguntarle por qué una contadora elige un tema de comunicaciones, ella explica que su formación le dio herramientas útiles para este desafío, pues el foco de su carrera es más gerencial, de revisar procesos y eliminar riesgos.

Pero no se trataba simplemente de proponer una solución, **el desafío era llevarla a la realidad**. La primera parte era armar el marco teórico con su propuesta. Con el apoyo de un mentor del banco, fue a las sucursales para escuchar al equipo. "Encontré que no necesitaba un método nuevo, sino una forma distinta de vivir las comunicaciones. Para que fueran más lúdicas y dinámicas, planteamos un método de gamificación, es decir que con juegos, puntos y bonificaciones creamos sistemas en los que validábamos que el equipo estuviera efectivamente recibiendo la información", dice.

AHORA, ESTÁ EN LA FASE DE IMPLEMENTAR EL PROYECTO Y LA SOLUCIÓN.

"Quiero contribuir en el trabajo de mis compañeros, entre más se divulguen los temas, mejor funciona la organización, quiero que la gamificación sea una herramienta con la que pueda generar un impacto".



Jeimy Vanessa Picalua Cantillo

→ CULTURA HUMANISTA Y ALTO DESEMPEÑO

EL BIENESTAR EMPIEZA EN CASA

Para que nuestro negocio pueda evolucionar, consolide las fortalezas que nos caracterizan en un escenario cada vez más competitivo y alcance las metas trazadas en la estrategia corporativa, nuestro talento también evoluciona constantemente.

En Bancolombia prima una **cultura humanista de alto desempeño**, en la que buscamos personas destacadas por sus **valores, conocimientos, experticia y disposición al cambio**, y con la que promovemos el desarrollo integral y ético de nuestros empleados, manteniendo relaciones basadas en el respeto y la confianza.

Queremos que nuestros empleados puedan desarrollar todo su potencial para lograr **grandes resultados**, sin dejar de lado el equilibrio entre su vida laboral y personal. Para ello ofrecemos ambientes de trabajo, herramientas y oportunidades que les permitan **crecer como personas, profesionales y líderes**.

Entendiendo las nuevas necesidades que tiene el negocio y los cambios que se están dando en el entorno, estamos jugando un rol más proactivo para atraer y retener el talento con las **habilidades y competencias** que requerimos y que se desarrollan también en nuestros empleados. Hemos definido los conocimientos estratégicos necesarios para alcanzar resultados sobresalientes.

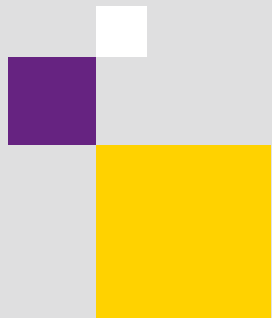
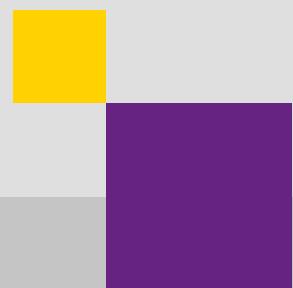
“Promovemos el desarrollo integral y ético de nuestros empleados, manteniendo relaciones basadas en el respeto y la confianza.”

ENTRE ELLOS SE ENCUENTRAN:

- Antropología del Consumidor
- Desarrollo de Software
- Inteligencia Artificial
- Ciencia de los Datos
- Ciberseguridad
- Arquitectura de Software
- Diseño y Desarrollo de la organización

Teniendo esto en mente, identificamos personas con potencial desde las universidades y desarrollamos estrategias de **Marca Empleadora** para atraer talentos jóvenes con los conocimientos estratégicos para que puedan aplicarlos al interior de la organización, vinculándose a nuestros semilleros e incubadoras de talento.

Al tiempo que desarrollamos esas nuevas capacidades, fortalecemos los conocimientos y habilidades que requiere nuestra fuerza comercial para garantizar **la mejor experiencia del cliente**, por medio de Escuelas especializadas en las vicepresidencias que atienden el negocio.





MARCA EMPLEADORA

Ser Bancolombia significa trabajar por el **bienestar de TODOS**, creando oportunidades, haciendo de la sostenibilidad el camino y de la ética, un sello. Creemos en las personas como la verdadera fuerza movilizadora de los cambios, estamos comprometidos con nuestra gente y trabajamos juntos para dejar un legado del que podamos estar orgullosos. Asumimos desafíos en un ambiente que nos reta y que disfrutamos, y aportamos al desarrollo de quienes trabajan en la organización, permitiendo que alcancen su potencial.

Así **atraemos y retenemos el talento** que necesitamos, lo que nos ha permitido ser reconocidos como una organización atractiva para trabajar. En 2019 fuimos reconocidos por Merco Talento como la mejor empresa para atraer y retener talento, y ocupamos el segundo puesto en Empresa de los Sueños de los Jóvenes.

ME LA CREO

En Bancolombia, la **equidad de género** dentro del entorno corporativo es una prioridad. La estrategia '**Me la creo**', busca empoderar a las mujeres del Grupo y desarrollar una cultura sin etiquetas y sesgos inconscientes, de manera que cada una pueda identificar y declarar lo que quiere ser a nivel personal y profesional, e impulse las acciones necesarias para lograrlo dependiendo de la etapa de la vida en que se encuentren.

La iniciativa tiene dos dimensiones. En la individual, **buscamos motivar a las mujeres** a que tomen decisiones y se proyecten según lo que quieren ser y hasta dónde quieren llegar en su proyecto de vida. La segunda es el entorno, el contexto que acompaña a la mujer, en la que **buscamos crear condiciones que favorezcan la igualdad** de oportunidades y mitigar los sesgos culturales en la esfera corporativa para que trascienda con un impacto positivo en las estructuras sociales. Como parte del compromiso, Bancolombia



Busca empoderar a las mujeres del Grupo para eliminar etiquetas y sesgos inconscientes



NUEVAS FORMAS DE TRABAJO

1

Así como los negocios cambian, las formas de trabajo también. En Bancolombia hemos desarrollado esquemas de trabajo flexibles para que los empleados, dependiendo de su rol, puedan trabajar de manera remota sin necesidad de estar de forma presencial en la sede de la organización. Esto incide en la calidad de vida de los empleados, generando un mayor balance entre su vida laboral y personal a la vez que contribuyen a la sostenibilidad en las ciudades al reducir las presiones sobre la movilidad y las emisiones de carbono. Actualmente contamos con 1,638 teletrabajadores y 1,226 personas bajo el **esquema de flexiwork** (que pueden trabajar hasta 16 horas semanales por fuera de la oficina).



2

Para habilitar nuevas formas de trabajo (teletrabajo y flexiwork) que facilitan la productividad de los equipos, implementamos una solución para virtualizar escritorios. Así, es posible trabajar desde cualquier lugar, contando además con soporte remoto por parte de la mesa de ayuda sin importar la ubicación ni el dispositivo. Como parte de esto, hemos proporcionado soluciones colaborativas y efectivas que promuevan y faciliten la **movilidad, conectividad y accesibilidad** de la información de manera segura, sin necesidad de estar en la oficina. Para ello, tanto en Colombia como en Panamá y en El Salvador se masificaron las herramientas que ofrece Office 365, que además permiten almacenar la información en la nube.



3

En algunas áreas del banco, entre ellas Auditoría, se han adoptado nuevas formas de trabajo basadas en metodologías ágiles y colaborativas. Por ejemplo, en dicha vicepresidencia se adoptó un modelo de construcción colectiva en el que se plasman alternativas de adopción de agilidad, aprendizajes adquiridos en el **proceso de experimentación y resultados**. Con esto, se logra concentrar esfuerzos en una mayor flexibilidad para planear la auditoría, y preparar a los auditores para que trabajen con el usuario en tiempo real, con reportes oportunos y automatizados.



4

Son muchas las áreas que han cambiado sus formas de trabajo y han tenido un **gran impacto** en sus resultados, en la cultura de medición, en la forma de planear de las áreas e incluso en el mismo diseño de las áreas. Más de 288 células se han creado bajo esta metodología, con más de 5,000 personas impactadas a nivel general.



FORMAMOS EL TALENTO QUE NECESITAMOS



01. Estamos desarrollando nuevas **habilidades y conocimientos** que nos permitan diferenciarnos como negocio, consolidar nuestras fortalezas diferenciadoras y lograr las metas trazadas en la estrategia corporativa. En ese sentido, hemos identificado y gestionado de forma anticipada los nuevos conocimientos y habilidades que necesitamos, integrando las palancas de Gestión del Talento (Planeación, Desarrollo, Aprendizaje y Desempeño). El proceso se ha dado en varias etapas, que incluyen la identificación de brechas de talento en la organización y en el mercado laboral, definición de los mecanismos para conseguir la fuerza laboral (conseguir, readaptar, reemplazar y mantener), ajustar la propuesta de valor y marca empleadora para esos segmentos identificados, diseñar herramientas de desarrollo segmentadas y acciones para administrar y desarrollar el conocimiento.

El año pasado entregamos formación en tres grandes temas. En Ciberseguridad priorizamos 9 programas y ejecutamos 10, en Ciencia de Datos se dio prioridad a 36 programas que se desarrollaron en su totalidad, y en Diseño y Desarrollo Organizacional ejecutamos tres programas.

02. En las **vicepresidencias del Negocio** tenemos escuelas en las que entregamos herramientas a los equipos para que entiendan fácilmente su rol y puedan lograr resultados sobresalientes en menos tiempo, pues desarrollan competencias nuevas y mejoran destrezas que, al ser utilizadas en su lugar de trabajo permiten brindar una experiencia superior a los clientes. A estos programas de aprendizaje han accedido 3,424 empleados en Colombia, Panamá, Guatemala y El Salvador.

03. Con el programa **Talento B** nos anticipamos en la atracción, selección y fidelización de personas de alto potencial a quienes podemos formar en conocimientos estratégicos que son escasos en el mercado, como Antropología del Consumidor, Desarrollo de Software, Inteligencia Artificial, Ciencia de los Datos, Ciberseguridad, Arquitectura de Software y Diseño y Desarrollo de la organización. Esto, por medio de una incubadora de talento que permite identificar estudiantes con alto potencial que están en etapas tempranas de formación universitaria para que consoliden el conocimiento estratégico que demanda la organización. Hemos realizado más de 25 mentorías y tenemos alrededor de 300 personas trabajando en soluciones para el banco.

04. Existe además un **semillero de talentos** exclusivo para las áreas TI, que identifica estudiantes que tienen un buen nivel académico y que se destacaron en retos técnicos diseñados en la organización. Estas personas fueron vinculadas para aportar a la transformación y soporte del Banco conocimientos técnicos requeridos para el desarrollo de proyectos.

05. En la **retención del talento** juega un papel fundamental el modelo de compensación. Por ello, realizamos una segmentación de la política salarial para atraer y retener talentos con conocimientos específicos en TI y ciberseguridad.

GESTIÓN DEL TALENTO



Distribución de empleados por sociedad y países

Bancolombia, filiales nacionales y filiales del exterior

País	Nº Empleados
Bancolombia (Colombia)	21,676
Bancolombia Panamá	140
Banco Agrícola (El Salvador)	2,860
Banistmo (Panamá)	2,287
Bancolombia Puerto Rico	16
Banco Agromercantil (Guatemala)	3,009

Otras empresas del Grupo

Otras empresas del Grupo:	1,084
---------------------------	-------

*Incluye datos de Renting Colombia, Transportempo S.A.S y Valores Simesa.

Otro tipo de contratos no directos

Externos-Prestación de servicios	24,972
----------------------------------	--------

*Incluye datos de todos los países; en Bancolombia Panamá el número es cero.

Practicantes	972
--------------	-----

*Incluye todos los países; en Bancolombia Puerto Rico y BAM el número es cero.

Total empleados directos 29,988



Demografía

Reconocemos la diversidad demográfica y los cambios generacionales, buscando mayor flexibilidad en todos los procesos de desarrollo de la organización y la inclusión de género, conocimiento y capacidades diferentes.

Indicador	2018		2019		
	Número	%	Número	%	
Género 	Mujeres	18,527	62%	18,503	62%
	Hombres	11,562	38%	11,485	38%
Edad 	Empleados con menos de 30 años de edad	10,428	34.7%	9,939	33%
	Empleados con 30 - 40 años de edad	11,964	39.7%	12,079	40%
	Empleados con más de 40 años de edad	7,697	25.6%	7,970	27%
Antigüedad 	Empleados con menos de 3 años de antigüedad	7,129	23.7%	7,220	24%
	Empleados con 3-10 años de antigüedad	11,918	39.6%	11,344	38%
	Empleados con más de 10 años de antigüedad	11,042	36.7%	11,424	38%
Diversidad 	Número y % de mujeres con rol de jefe (del total de jefes)	2,406	57%	2,531	57%
	Número y % de mujeres de alta dirección (directores hacia arriba)	146	36%	98	35%
	Número de empleados de minorías (discapacidad, étnicas, afrodescendientes, etc.)	59	0.20%	64	0.21%

*El dato incluye Banco y Filiales nacionales, Banistmo, Bancolombia Panamá, Bancolombia Puerto Rico, Banco Agrícola y BAM.
*Año 2018 incluye Perú.

Tasa de nuevos empleados

Indicador	2018		2019	
	Eventos	% / tasa	Eventos	% / tasa
Total Ingresos	2,881	9.57%	3,375	11%
Ingresos mujeres	1,598	55%	1,888	56%
Ingresos hombres	1,283	45%	1,487	44%
Ingresos empleados con menos de 30 años de edad	2,285	79.3%	2,598	77%
Ingresos empleados con 30 - 40 años de edad	486	16.9%	637	20%
Ingresos empleados con más de 40 años de edad	109	3.8%	104	3%
Ingresos Bancolombia	1,281	6.0%	1,923	9.0%
Ingresos Banistmo	373	16.6%	353	15%
Ingresos Bancolombia Panamá	16	11.1%	14	10%
Ingresos Bancolombia Puerto Rico	1	6.7%	3	19%
Ingresos Banco Agrícola	346	12.2%	443	15%
Ingresos BAM	863	24.5%	639	21%

*El dato incluye Banco y Filiales nacionales, Banistmo, Bancolombia Panamá, Banco Agrícola, Bancolombia Puerto Rico y BAM.

*Año 2018 incluye Perú.



Rotación por retiros de empleados

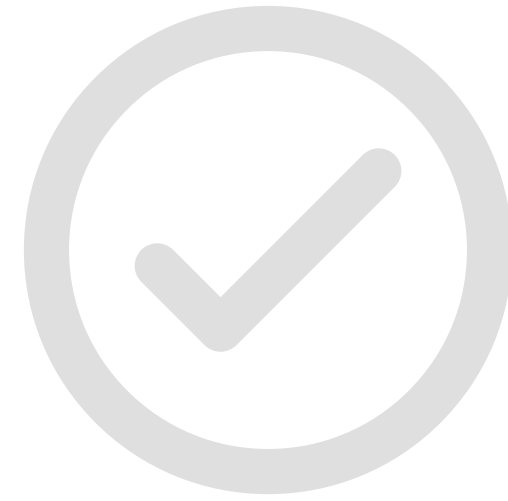
Indicador	2018		2019	
	Eventos	% / tasa	Eventos	% / tasa
Total Retiros	3,213	11%	3,426	11%
Retiros mujeres	1,803	56.1%	1,858	54%
Retiros hombres	1,410	43.9%	1,568	46%
Retiros empleados con menos de 30 años de edad	1,545	48.1%	1,569	46%
Retiros empleados con 30 - 40 años de edad	913	28.4%	993	29%
Retiros empleados con más de 40 años de edad	755	23.5%	864	25%
Retiros voluntarios	1,210	37.7%	1,403	41%
Retiros sin justa causa (despidos)	897	27.9%	923	27%
Retiros por mutuo acuerdo	753	23.4%	736	22%
Retiros Bancolombia	1,410	6.6%	1,512	7.0%
Retiros Banistmo	349	16%	317	14%
Retiros Bancolombia Panamá	23	16%	14	10%
Retiros Puerto Rico	1	7%	2	13%
Retiros Banco Agrícola	471	17%	426	15%
Retiros BAM	943	27%	1,155	38%

*El dato incluye Banco y Filiales nacionales, Banistmo, Bancolombia Panamá, Bancolombia Puerto Rico, BAM y Banco Agrícola.

*Año 2018 incluye Perú.



Ascensos Grupo Bancolombia



Total Ascensos

2018	
Eventos	Tasa de ascensos
2,989	9.9%
2019	
Eventos	Tasa de ascensos
3,509	12%

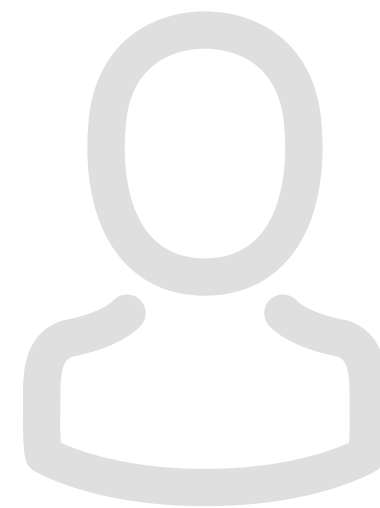
Ascensos de mujeres

2018	
Eventos	Tasa de ascensos
1,748	58.5%
2019	
Eventos	Tasa de ascensos
2,010	57%



Ascensos hombres

2018	
Eventos	Tasa de ascensos
1,241	41.5%
2019	
Eventos	Tasa de ascensos
1,499	43%



*El dato incluye Banco y Filiales nacionales, Banistmo, Bancolombia Panamá, Bancolombia
 *Año 2018 incluye Perú.



Remuneración salarial por género y rangos de edad

*Esta información no incluye la alta dirección.

Bancolombia - Colombia 2020 (Cifras en pesos)				
Nivel Jerárquico	Género	Porcentaje población	Salario promedio mensual	% por debajo de los hombres
Estratégicos Medios	Femenino	35%	\$ 18,302,581	3.4%
	Masculino	65%	\$ 18,943,554	
Tácticos	Femenino	54%	\$ 8,812,448	1.9%
	Masculino	46%	\$ 8,980,357	
Operativo profesional	Femenino	58%	\$ 4,137,571	1.4%
	Masculino	42%	\$ 4,197,538	
Operativo	Femenino	67%	\$ 2,476,292	0.7%
	Masculino	33%	\$ 2,493,802	

Banistmo - Panamá 2019 (Cifras en dólares)				
Nivel Jerárquico	Género	Porcentaje población	Salario promedio mensual	% por debajo de los hombres
Estratégicos Medios	Femenino	44%	10,428	26%
	Masculino	56%	14,093	
Tácticos	Femenino	57%	4,720	19%
	Masculino	43%	5,800	
Operativo profesional	Femenino	59%	1,957	7%
	Masculino	41%	2,100	
Operativo	Femenino	73%	899	3%
	Masculino	27%	930	

Bancolombia Panamá 2019 (Cifras en dólares)				
Nivel Jerárquico	Género	Porcentaje población	Salario promedio mensual	% por debajo de los hombres
Estratégicos Medios	Femenino	0%	0	100%
	Masculino	100%	20,000	
Tácticos	Femenino	83%	6,788	24%
	Masculino	17%	8,971	
Operativo profesional	Femenino	67%	2,004	-2%
	Masculino	33%	1,974	
Operativo	Femenino	73%	1,131	-1%
	Masculino	27%	1,122	

Banco Agrícola - El Salvador 2019 (Cifra en dólares)				
Nivel Jerárquico	Género	Porcentaje población	Salario promedio mensual	% por debajo de los hombres
Estratégicos Medios	Femenino	38%	8,368	12%
	Masculino	62%	9,548	
Tácticos	Femenino	51%	3,125	4%
	Masculino	49%	3,243	
Operativo profesional	Femenino	54%	1,209	4%
	Masculino	46%	1,265	
Operativo	Femenino	59%	519	-1%
	Masculino	41%	513	

Bancolombia Puerto Rico 2019 (Cifras en dólares)				
Nivel Jerárquico	Género	Porcentaje población	Salario promedio mensual	% por debajo de los hombres
Estratégicos Medios	Femenino	0%	0	0%
	Masculino	0%	0	
Tácticos	Femenino	33%	4,996	30%
	Masculino	67%	7,160	
Operativo profesional	Femenino	100%	3,375	-100%
	Masculino	0%	0	
Operativo	Femenino	40%	2,307	-6%
	Masculino	60%	2,174	

Banco Agromercantil (BAM) - Guatemala 2019 (Cifras en dólares)				
Nivel Jerárquico	Género	Porcentaje población	Salario promedio mensual	% por debajo de los hombres
Estratégicos Medios	Femenino	31%	11,833	16%
	Masculino	69%	14,089	
Tácticos	Femenino	43%	4,747	-1%
	Masculino	57%	4,712	
Operativo profesional	Femenino	48%	1,231	21%
	Masculino	52%	1,552	
Operativo	Femenino	56%	482	5%
	Masculino	44%	507	

f

Formación de talento

Indicador	2019
Líderes formados en el programa Instituto de Liderazgo*	5,361 jefes, 96.4% del total de los jefes
Jefes nuevos entrenados*	490 jefes, 77.3% de los jefes nuevos
Jefes nuevos entrenados*	1,041,234
Horas de formación promedio por empleado	35 horas/empleado
Horas de formación virtual promedio por empleado	10 horas/empleado
Horas de formación presencial promedio por empleado	25 horas/empleado
Horas de formación promedio por empleado Hombres	91 horas/empleado
Horas de formación promedio por empleado Mujeres	56 horas/empleado
Horas de formación promedio por empleado jefes	234
Horas de formación promedio por empleado no jefes	41
Inversión en formación promedio por persona*	USD 150.3
Becarios	60 empleados

*El dato incluye Banco y Filiales nacionales, Banistmo, Bancolombia Panamá, Bancolombia Puerto Rico, Banco Agrícola y BAM.
*Año 2018 incluye Perú.



g

Valoración del desempeño

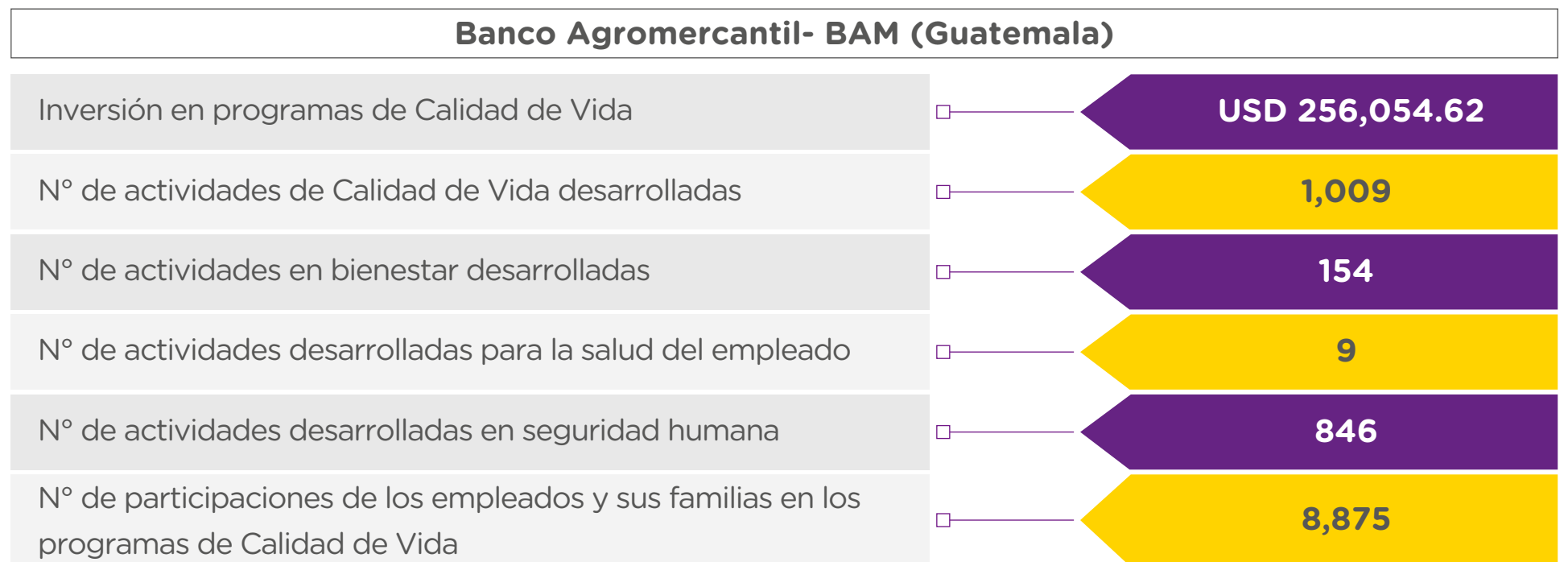
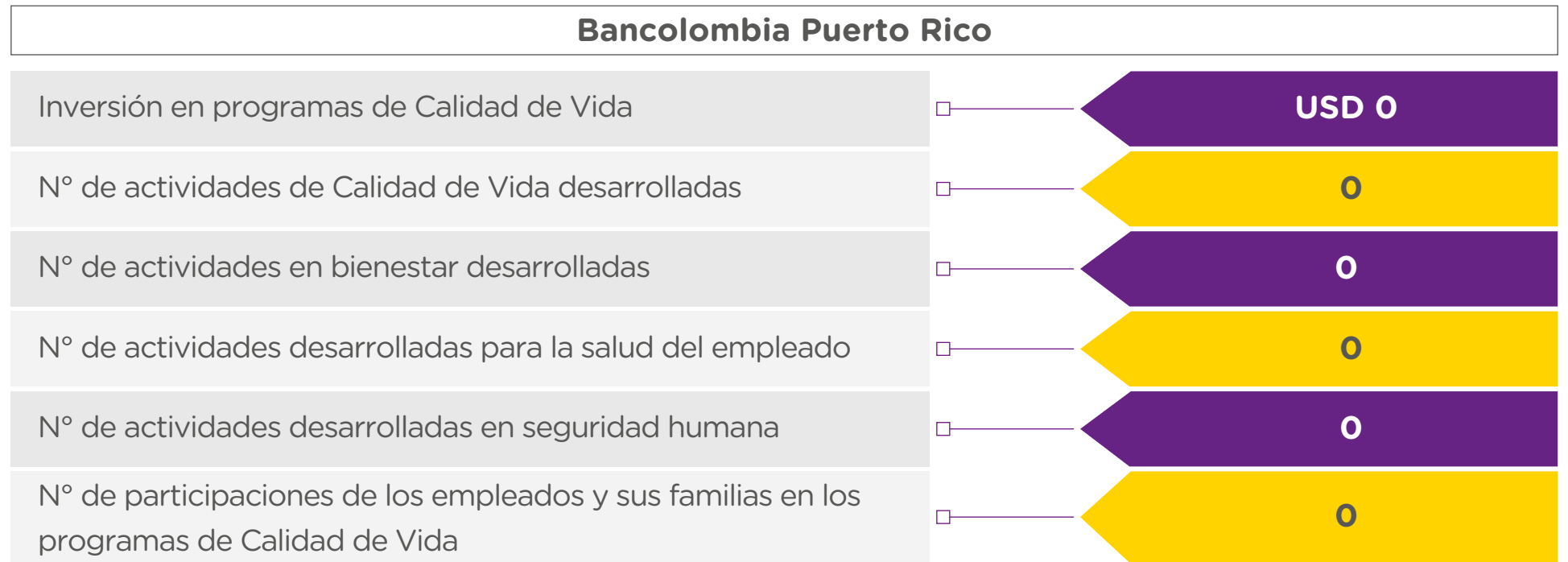
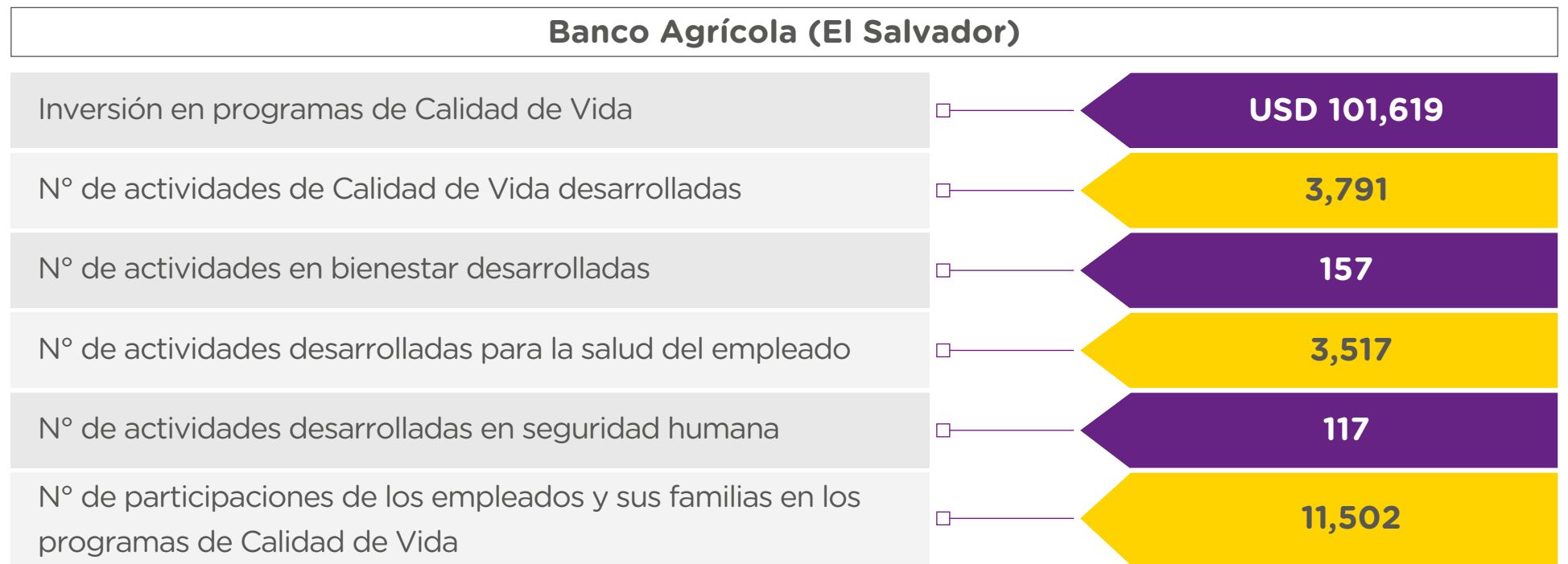
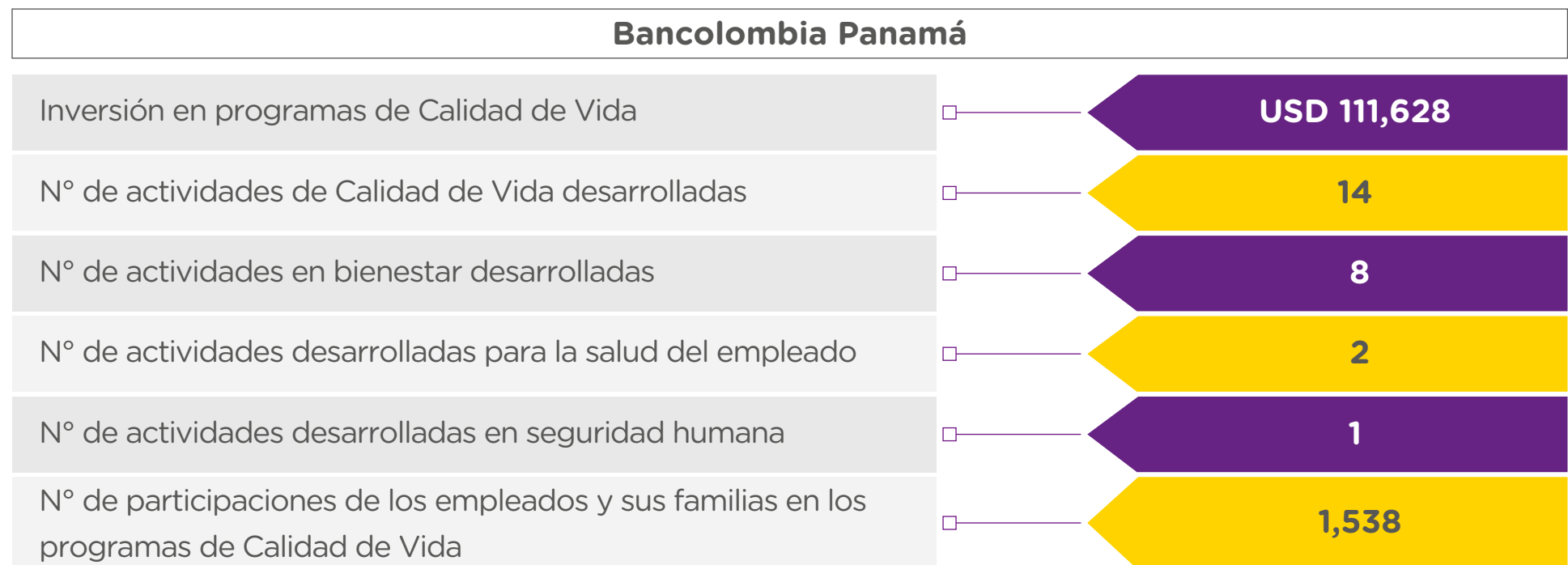
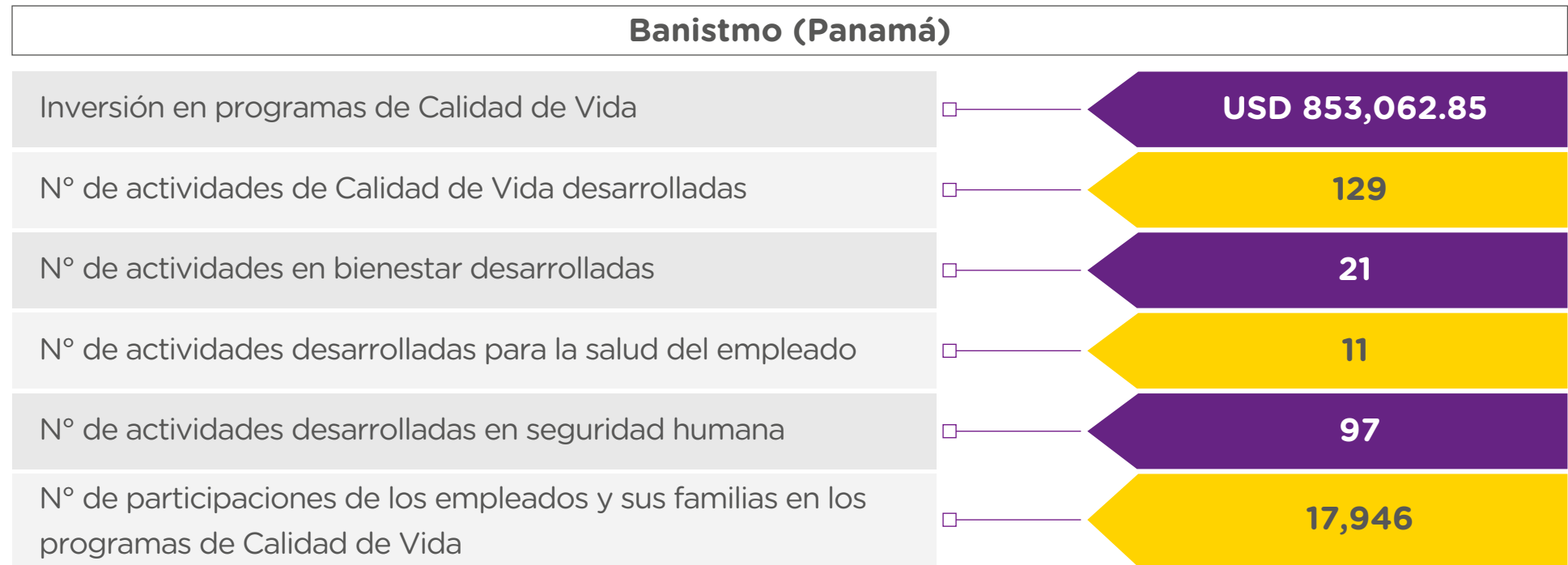
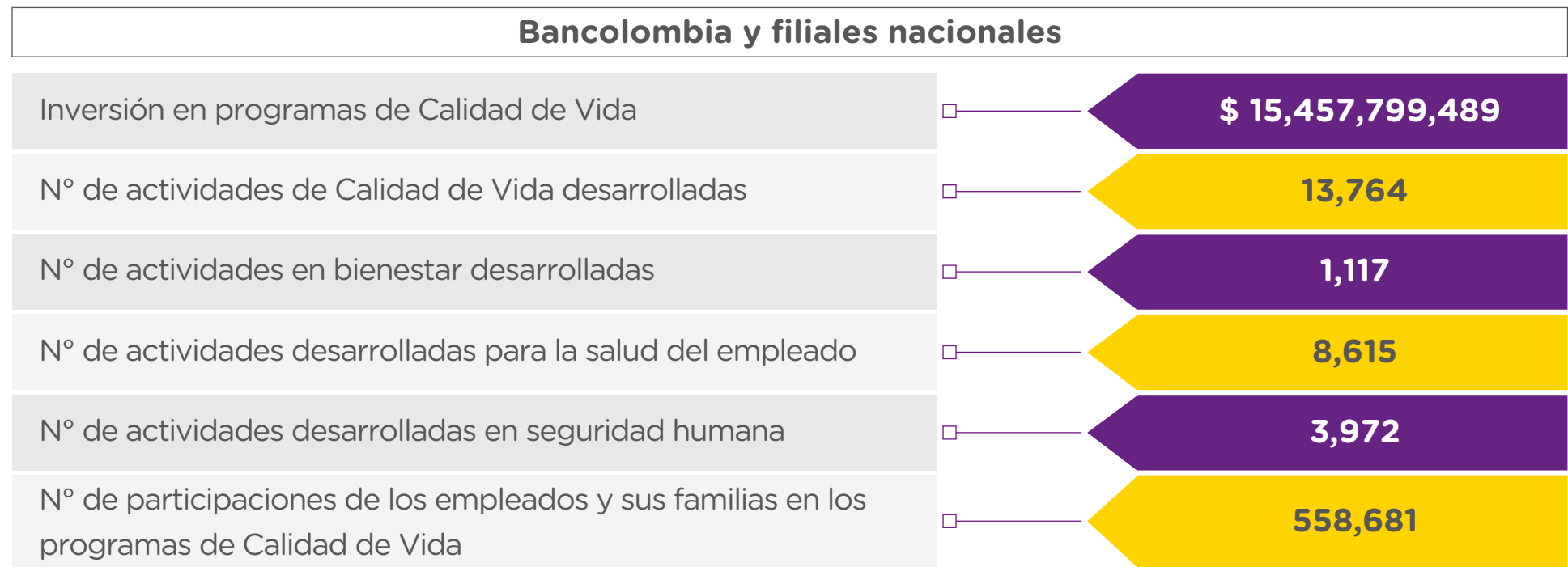
El grupo objetivo de empleados a ser evaluados fueron 29,449.

Indicador	2018		2019	
	Número	%	Número	%
Empleados con valoración del desempeño*	27,937	97%	27,451	94%
Mujeres con valoración del desempeño*	17,235	97%	17,056	94%
Hombres con valoración del desempeño*	10,686	98%	10,395	93%
Jefes con valoración del desempeño**	4,527	98%	4,062	92%

*El dato incluye Banco y Filiales nacionales, Banistmo, Bancolombia Panamá, Bancolombia Puerto Rico, Banco Agrícola y BAM.
*Año 2018 incluye Perú.
*Valoración del desempeño descendente.
**Valoración del desempeño ascendente.



h Calidad de vida



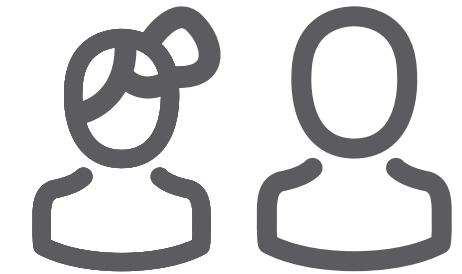
Cifras de ausentismo (% de tiempo perdido)



Enfermedad general	2016	2017	2018	2019
Bancolombia (Colombia)	1.90%	1.96%	1.99%	1.74%
Banistmo	0.83%	0.12%	0.12%	1.08%
Banco Agrícola	65%	1.4%	1.3%	1.5%
Bancolombia Panamá	1.03%	1.29%	1.06%	1.42%
Bancolombia Puerto Rico	1.05%	0.86%	1.33%	0.58%
BAM	17%	0.9%	0.31%	0.63%



Enfermedad profesional y accidente de trabajo	2016	2017	2018	2019
Bancolombia (Colombia)	0.03%	0.03%	0.03%	0.04%
Banistmo	-	0.0015%	0.00%	0.1%
Banco Agrícola	-	0.03%	0.04%	0.07%
Bancolombia Panamá	-	0.00%	0.00%	0.62%
Bancolombia Puerto Rico	-	0.00%	0.00%	0.00%
BAM	-	0.49%	0.26%	0.29%



Licencia maternidad / paternidad	2016	2017	2018	2019
Bancolombia (Colombia)	0.99%	1.12%	1.02%	0.96%
Banistmo	1.30%	0.19%	0.19%	0.93%
Banco Agrícola	29%	0.11%	1.05%	0.90%
Bancolombia Panamá	0.70%	1.21%	0.83%	0.58%
Bancolombia Puerto Rico	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
BAM	56%	1.05%	0.86%	0.61%

Otros permisos	2016	2017	2018	2019
Bancolombia (Colombia)	0.86%	0.04%	0.81%	0.8%
Banistmo	0.00%	0.03%	0.03%	0.00%
Banco Agrícola	14%	0.00%	0.00%	0.00%
Bancolombia Panamá	0.00%	0.07%	0.08%	0.06%
Bancolombia Puerto Rico	6.90%	6.00%	0.00%	0.00%
BAM	2%	0.00%	0.00%	0.00%



Bancolombia y Filiales nacionales (cifras en pesos)

Créditos desembolsados	2018		2019	
	Valores	# Créditos	Valores	# Créditos
Valores desembolsados créditos	\$ 369,364,207,228	8,882	\$320,883,744,427	7,386
Créditos para la educación	\$ 2,368,073,115	235	\$3,078,922,289	269
Créditos para la vivienda	\$ 249,913,276,752	2,169	\$210,721,192,995	1,751
Otros	\$ 117,082,857,361	6,478	\$107,083,629,143	5,366

Banistmo (cifras en dólares) 2019

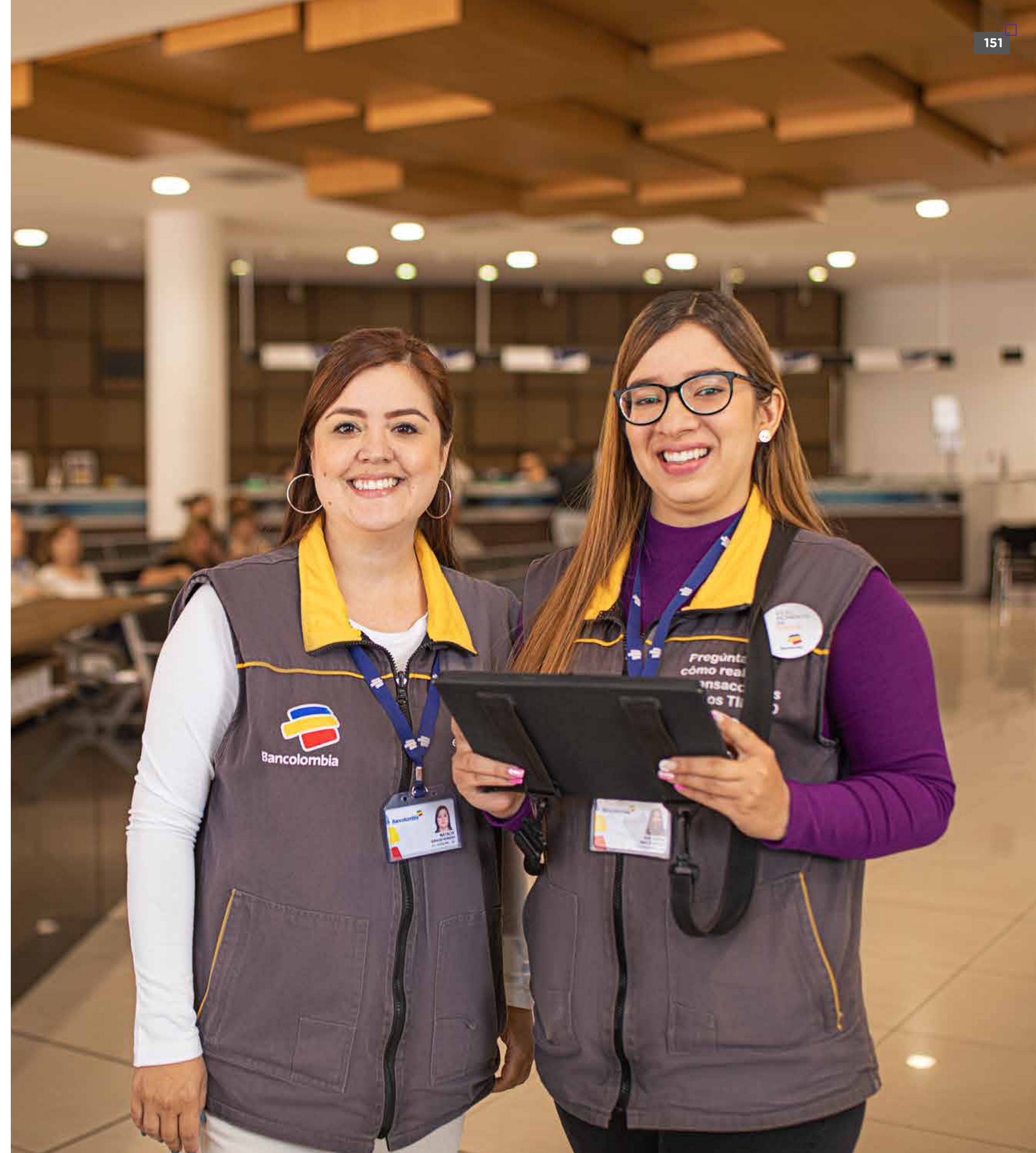
Créditos desembolsados	Valores	# Créditos
Valores desembolsados créditos	USD 25,152,204.60	763
Créditos para la educación	USD 0	763
Créditos para la vivienda	USD 10,678,678.35	81
Otros	USD 14,473,526.25	682

Banco Agrícola (cifras en dólares) 2019

Créditos desembolsados	Valores	# Créditos
Valores desembolsados créditos	USD 15,895.323	3,765
Créditos para la educación	USD 109,725	8
Créditos para la vivienda	USD 4,564,140	102
Otros	USD 11,221,458	3,655

BAM (cifras en dólares) 2019

Créditos desembolsados	Valores	# Créditos
Valores desembolsados créditos	USD 8,378.731	903
Créditos para la educación	USD 33,000	11
Créditos para la vivienda	USD 2,598,122	163
Otros	USD 5,747,609	729





Seguros para empleados

Bancolombia Colombia 2019 (Cifras en pesos)

	Inversión Organizacional	Aportes empleados	Empleados Beneficiados	Familiares Beneficiados
Inversión/ aporte Organizacional	\$ 33,956,854,351	\$ 38,331,810,699	21,677	14,011
Salud	\$ 27,729,393,438	\$ 29,254,621,752	11,696	13,408
Vida grupo (patronal)	\$ 3,849,557,220	\$ -	22,611	0
Accidentes personales (patronal)	\$ 760,857,387	\$ -	22,611	0
Otros	\$ 1,617,046,306	\$ 5,012,529,327	9,455	0

Banistmo (Cifras en dólares)

	Inversión Organizacional	Aportes empleados	Empleados Beneficiados	Familiares Beneficiados
Inversión/ aporte Organizacional	USD 2,801,527.00	USD 346,890.45	2,246	1,514
Salud	USD 2,474,106.58	USD 346,890.45	2,246	1,514
Vida grupo (patronal)	USD 327,420	USD 0	2,246	0

Banco Agrícola (Cifras en dólares)

	Inversión Organizacional	Aportes empleados	Empleados Beneficiados	Familiares Beneficiados
Inversión/ aporte Organizacional	USD 2,538,036	USD 0	2,948	3,604
Salud	USD 2,050,038	USD 0	2,948	3,604
Vida grupo (patronal)	USD 442,554	USD 0	2,948	0
Otros	USD 45,444	USD 0	445	0

Bancolombia Panamá (Cifras en dólares)

	Inversión Organizacional	Aportes empleados	Empleados Beneficiados	Familiares Beneficiados
Inversión/ aporte Organizacional	USD 0	USD 0	0	0
Salud	USD 234,063	USD 15,461	152	198
Vida grupo (patronal)	USD 32,926	USD 0	152	0

BAM (Cifras en dólares)

	Inversión Organizacional	Aportes empleados	Empleados Beneficiados	Familiares Beneficiados
Inversión/ aporte Organizacional	USD 1,162,518	USD 675,928	3,035	1,759
Salud	USD 1,091,039	USD 675,928	2,821	1,759
Vida grupo (patronal)	USD 71,479	USD 0	3,035	0



Programas de ahorro organizacional

Bancolombia Colombia 2019 (cifras en pesos)

	Inversión/ aporte Organizacional	\$ 7,850,132,986
	Aporte empleado	\$ 19,225,822,591
	Aporte empleado	\$ 27,075,955,577
	Empleados beneficiados	11,652

Banistmo 2019 (cifras en dólares)

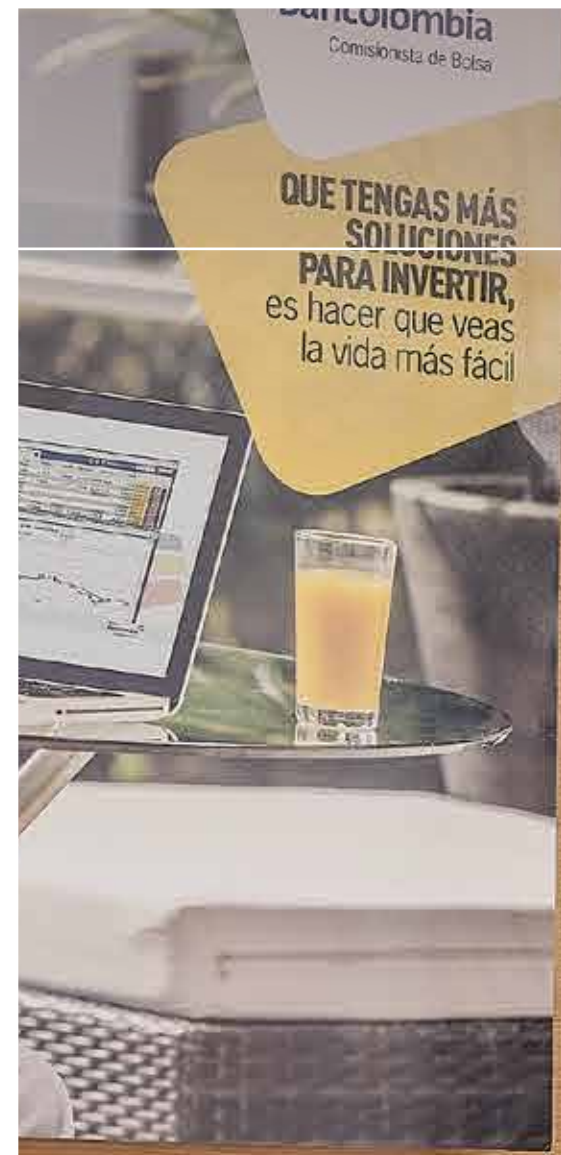
	Inversión/ aporte Organizacional	USD 736,133.59
	Aporte empleado	USD 846,269.83
	Aporte empleado	USD 1,582,403.42
	Empleados beneficiados	1,332





08. ESTADOS FINANCIEROS

- El 2019 en cifras



ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

2019 Y 2018



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO BANCOLOMBIA S.A.

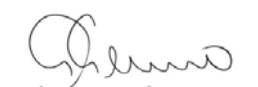
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Nota	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
ACTIVO			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	14,252,384	10,500,220
Instrumentos financieros de inversión, neto	4.1	8,721,498	10,108,781
Instrumentos financieros derivados	4.2	1,674,173	1,782,092
Instrumentos financieros de inversión y derivados		10,395,671	11,890,873
Cartera de créditos de clientes e instituciones financieras		129,167,435	120,815,563
Deterioro de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(9,258,488)	(8,567,704)
Cartera de créditos de clientes e instituciones financieras, neta	5	119,908,947	112,247,859
Activos mantenidos para la venta e inventarios	13	208,772	167,896
Inversiones en subsidiarias	7	18,297,329	16,799,651
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	8	324,468	291,513
Propiedad y equipo, neto	10	2,326,279	1,627,460
Propiedad de inversión	11	68,058	-
Activos por derecho de uso, en arrendamiento, neto	6.2.1	1,202,476	-
Intangibles, neto	9	298,743	278,191
Otros activos, neto	14	2,515,604	1,592,884
TOTAL ACTIVOS		169,798,731	155,396,547
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO			
Depósitos de clientes	15	103,816,013	92,843,764
Interbancarios	16	-	100,057
Repos	16	1,306,100	2,311,230
Instrumentos financieros derivados	4.2	1,651,097	1,269,582
Obligaciones financieras	17	12,721,302	12,709,534
Pasivos por arrendamiento	6.2.2	1,435,243	-
Títulos de deuda emitidos	18	15,282,269	15,059,435
Acciones preferenciales	19	584,204	583,998
Impuestos		2,309	1,630
Impuesto diferido, neto	12	769,339	880,434
Beneficios a empleados	20	630,000	556,773
Otros pasivos	21	5,744,614	5,457,555
TOTAL PASIVOS		143,942,490	131,773,992
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	23	480,914	480,914
Prima en colocación de acciones		4,837,497	4,837,497
Reservas	24	12,383,315	10,671,372
Utilidades retenidas		3,112,528	2,716,822
Otro resultado integral acumulado, neto de impuestos		5,041,987	4,915,950
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		25,856,241	23,622,555
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		169,798,731	155,396,547

Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.


JUAN CARLOS MORA URIBE
Representante legal
(Ver mi certificación del 12 de febrero de 2020)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador Público T.P. 45155-T
(Ver mi certificación del 12 de febrero de 2020)


JOAQUÍN GUILLERMO MOLINA MORALES
Revisor Fiscal T.P. 47170-T
(Ver mi informe del 12 de febrero de 2020)
Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.

ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO BANCOLOMBIA S.A.


Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en millones de pesos colombianos, excepto la información de utilidad neta básica y diluida por acción que está expresada en pesos colombianos)

	Nota	2019	2018
Intereses de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero			
Comercial		4,910,994	4,962,344
Consumo		4,197,238	3,348,294
Microcrédito		125,592	115,075
Hipotecario		1,468,146	1,433,262
Leasing		1,876,473	1,809,133
Total intereses de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		12,578,443	11,668,108
Fondos interbancarios vendidos		17,159	24,872
Interés y valoración de inversiones	25.1	361,410	277,340
Otros ingresos por intereses		40,596	18,715
Total ingreso por intereses y valoración		12,997,608	11,989,035
Egreso por intereses	25.2	(4,598,507)	(4,321,993)
Margen neto de interés y valoración de instrumentos financieros antes de provisión por deterioro de cartera, garantías financieras y otros activos		8,399,101	7,667,042
Deterioro de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto	5	(3,036,042)	(3,327,620)
(Deterioro) Recuperación de garantías financieras y otros activos, neto		(33,460)	13,148
Total provisiones y deterioro, netos		(3,069,502)	(3,314,472)
Ingreso neto por intereses y valoraciones de instrumentos financieros después de provisiones y deterioro, netos		5,329,599	4,352,570
Ingresos por comisiones y otros servicios	25.3.1	3,348,260	2,940,093
Egresos por comisiones y otros servicios	25.3.2	(1,354,200)	(1,044,147)
Total ingreso por comisiones y otros servicios, neto		1,994,060	1,895,946
Otros ingresos operacionales, neto	25.4	673,997	395,048
Método de participación	7, 25.5	1,724,584	1,680,061
Dividendos	25.5	91,757	72,507
Utilidad en valoración y venta de inversiones patrimoniales	25.5	(169)	19,415
Total ingreso, neto		9,813,828	8,415,547
Egresos operacionales			
Salarios y beneficios para empleados	26.1	(2,316,259)	(2,065,554)
Otros gastos de administración y generales	26.2	(2,268,109)	(2,314,646)
Impuestos y contribuciones	26.2	(610,064)	(556,997)
Amortización, depreciación y deterioro de bienes propios, activos por derecho de uso, en arrendamiento y colocados en arrendamiento operativo	26.3	(640,093)	(334,949)
Total egresos operacionales		(5,834,525)	(5,272,146)
Utilidad antes de impuesto de renta		3,979,303	3,143,401
Impuesto de renta	12	(622,922)	(427,665)
Utilidad neta		3,356,381	2,715,736
Utilidad neta básica y diluida por acción	27	3,490	2,824

Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.


JUAN CARLOS MORA URIBE
Representante legal
(Ver mi certificación del 12 de febrero de 2020)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador Público T.P. 45155-T
(Ver mi certificación del 12 de febrero de 2020)


JOAQUÍN GUILLERMO MOLINA MORALES
Revisor Fiscal T.P. 47170-T
(Ver mi informe del 12 de febrero de 2020)
Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO BANCOLOMBIA S.A.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Nota	2019	2018
Utilidad neta		3,356,381	2,715,736
Resultados integrales que no se reclasificarán a resultados			
Utilidad por reevaluación relacionada con el pasivo por beneficios definidos	20.1	(21,475)	9,050
Impuesto de renta	12	10,064	(7,821)
Resultado neto de impuesto		(11,411)	1,229
Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF			
(Pérdida) en la transferencia de ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF a utilidades retenidas dada su realización. ⁽¹⁾		(817)	(3,821)
Resultado neto de impuesto		(817)	(3,821)
Total resultados integrales que no se reclasificarán a resultados		(12,228)	(2,592)
Resultados integrales que se reclasificarán a resultados			
Instrumentos financieros de inversión			
Utilidad neta en valoración de instrumentos financieros ⁽²⁾	4.1	50,104	50,458
Pérdida (utilidad) reclasificada al estado de resultados por inversiones dadas de baja ⁽³⁾⁽⁴⁾	4.1	14	(950)
Impuesto de renta	12	(13,207)	15,362
Resultado neto de impuesto		36,911	64,870
Superávit por participación patrimonial			
(Pérdida) Utilidad en cobertura de inversión neta en operaciones en el extranjero	7	(60,258)	(584,650)
Utilidad (Pérdida) en valoración de inversiones en subsidiarias	7	141,399	1,032,639
Impuesto de renta	12	20,213	172,870
Resultado neto de impuesto		101,354	620,859
Total resultados integrales que se reclasificarán a resultados, neto		138,265	685,729
Total resultados integrales, neto de impuestos		126,037	683,137
Total resultados integrales		3,482,418	3,398,873

Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

⁽¹⁾ Corresponde a las utilidades retenidas reconocidas en balance de apertura y que fueron efectivamente realizadas durante el año 2019 y 2018, como resultado de la venta de Bienes Inmuebles por COP (817) y COP (3,821) respectivamente, estas utilidades no se reclasifican a la utilidad neta.


⁽²⁾ El efecto neto en el Estado de Resultados Integrales durante el año 2019 y 2018 correspondiente a inversiones patrimoniales asciende a COP 50,120 y COP 50,496 y por títulos de deuda COP (16) y COP (38), respectivamente.

⁽³⁾ En el año 2019 se realizó la liquidación del residual E5 en consecuencia, los importes acumulados en Otros Resultados Integrales (ORI) fueron transferidos a los resultados del ejercicio por COP (14), de acuerdo a las reglas de la Superintendencia Financiera establecidas en la Circular Básica Contable y Financiera.

⁽⁴⁾ En el año 2018 se realiza venta por la totalidad de la inversión mantenida en Deceval para finalizar el proceso de integración corporativa entre Bolsa de Valores de Colombia - BVC y Deceval, adicionalmente se llevó a cabo el proceso de liquidación de la entidad INCA FRUEHAUF - INCA S.A., en consecuencia, los importes acumulados en Otros Resultados Integrales (ORI) de cada inversión fueron transferidos a los resultados del ejercicio por COP 1,178 y COP (228) respectivamente, de acuerdo a las reglas de la Superintendencia Financiera establecidas en la Circular Básica Contable y Financiera.


JUAN CARLOS MORA URIBE
 Representante legal
 (Ver mi certificación del 12 de febrero de 2020)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
 Contador Público T.P. 45155-T
 (Ver mi certificación del 12 de febrero de 2020)


JOAQUÍN GUILLERMO MOLINA MORALES
 Revisor Fiscal T.P. 47170-T
 (Ver mi informe del 12 de febrero de 2020)
 Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS SEPARADO BANCOLOMBIA S.A.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en millones de pesos colombianos, excepto el dividendo por acción que está en pesos colombianos)

	Nota	Capital social	Prima en colocación de acciones	Reservas	Otro resultado integral				Total otro resultado integral, neto	Utilidades retenidas	Total patrimonio de los accionistas
					Instrumentos financieros	Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF	Beneficios a empleados	Superávit por el método de participación patrimonial ⁽¹⁾			
Patrimonio de los accionistas a enero 1, 2019	23	480,914	4,837,497	10,671,372	270,763	2,864,926	(49,736)	1,829,997	4,915,950	2,716,822	23,622,555
Para pagar un dividendo correspondiente a 509,704,584 acciones ordinarias y 452,122,416 acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, suscritas y pagadas a 31 de diciembre de 2018, a razón de \$1,092 por acción, pagaderos así: \$273 por cada acción y trimestre, en las siguientes fechas: 1 de abril, 2 de julio, 1 de octubre de 2019 y 2 de enero de 2020.	23	-	-	-	-	-	-	-	-	(992,614)	(992,614)
Liberación de reserva Impuesto a la Riqueza	24	-	-	(6,561)	-	-	-	-	-	6,561	-
Liberación de reserva en cumplimiento del artículo 130 del Estatuto Tributario, el cual establece la obligación de constituir una reserva no distribuible a los accionistas.		-	-	(89,435)	-	-	-	-	-	89,435	-
Reserva para fortalecimiento patrimonial y futuro crecimiento		-	-	1,807,939	-	-	-	-	-	(1,807,939)	-
Reserva para proyectos de beneficio social		-	-	-	-	-	-	-	-	(15,000)	(15,000)
Realización ajustes por primera vez de las NIIF ⁽²⁾		-	-	-	-	(817)	-	-	(817)	-	(817)
Valoración instrumentos financieros y superávit por el método de participación patrimonial	4,7	-	-	-	36,911	-	-	101,354	138,265	(24,902)	113,363
Pérdida por reevaluación relacionadas con el pasivo por beneficios definidos	20	-	-	-	-	-	(11,411)	-	(11,411)	-	(11,411)
Impacto aplicación de NIIF16 y ajuste método de participación patrimonial ⁽³⁾	31	-	-	-	-	-	-	-	-	(216,216)	(216,216)
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	-	3,356,381	3,356,381
Patrimonio de los accionistas a diciembre 31, 2019	23	480,914	4,837,497	12,383,315	307,674	2,864,109	(61,147)	1,931,351	5,041,987	3,112,528	25,856,241

Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.


⁽¹⁾ El saldo a diciembre 31 de 2019 incluye reconocimiento por método de participación patrimonial por COP 4,702,054, cobertura de inversión en el extranjero por COP (2,970,682) e impuesto diferido por COP 199,979.

⁽²⁾ Corresponde a las ganancias retenidas reconocidas en balance de apertura y que fueron efectivamente realizadas durante el año 2019 como resultado de la venta de Bienes Inmuebles COP (817).

⁽³⁾ En el año 2019 se registró por impacto en la aplicación de NIIF 16 - Activos por derecho de uso, en arrendamiento COP (198,359) y por ajuste en método de participación patrimonial COP (17,857).


JUAN CARLOS MORA URIBE
 Representante legal
 (Ver mi certificación del 12 de febrero de 2020)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
 Contador Público T.P. 45155-T
 (Ver mi certificación del 12 de febrero de 2020)


JOAQUÍN GUILLERMO MOLINA MORALES
 Revisor Fiscal T.P. 47170-T
 (Ver mi informe del 12 de febrero de 2020)
 Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS SEPARADO
BANCOLOMBIA S.A.**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en millones de pesos colombianos, excepto el dividendo por acción que está en pesos colombianos)

	Nota	Capital social	Prima en colocación de acciones	Reservas	Otro resultado integral				Total otro resultado integral, neto	Utilidades retenidas	Total patrimonio de los accionistas
					Instrumentos financieros	Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF	Beneficios a empleados	Superávit por el método de participación patrimonial ⁽¹⁾			
Patrimonio de los accionistas a enero 1, 2018	23	480,914	4,837,497	9,390,580	205,893	2,868,747	(50,965)	1,209,138	4,232,813	2,452,559	21,394,363
Impacto aplicación de IFRS9 (títulos de deuda emitidos, garantías financieras, y cupos y sobregiros) ⁽²⁾		-	-	-	-	-	-	-	-	(57,524)	(57,524)
Patrimonio de los accionistas a enero 1, 2018 (Ajustado)		480,914	4,837,497	9,390,580	205,893	2,868,747	(50,965)	1,209,138	4,232,813	2,395,035	21,336,839
Para pagar un dividendo correspondiente a 509,704,584 acciones ordinarias y 452,122,416 acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, suscritas y pagadas a 31 de diciembre de 2017, a razón de COP 1,020 por acción, pagaderos así: COP 255 por cada acción y trimestre, en las siguientes fechas: 2 de abril, 3 de julio, 1 de octubre de 2018 y 2 de enero de 2019.	23	-	-	-	-	-	-	-	-	(923,362)	(923,362)
Constitución de reserva Legal	24	-	-	1,280,792	-	-	-	-	-	(1,280,792)	-
Realización ajustes por primera vez de las NIIF ⁽³⁾		-	-	-	-	(3,821)	-	-	(3,821)	3,821	-
Valoración instrumentos financieros y superávit por el método de participación patrimonial	4, 7	-	-	-	64,870	-	-	620,859	685,729	(193,616)	492,113
Pérdida por reevaluación relacionadas con el pasivo por beneficios definidos	20	-	-	-	-	-	1,229	-	1,229	-	1,229
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	-	2,715,736	2,715,736
Patrimonio de los accionistas a diciembre 31, 2018	23	480,914	4,837,497	10,671,372	270,763	2,864,926	(49,736)	1,829,997	4,915,950	2,716,822	23,622,555


Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.


⁽¹⁾ El saldo a diciembre 31 de 2018 incluye ajuste por método de participación patrimonial por COP 4,560,655, cobertura de inversiones en el extranjero por COP (2,910,424) e impuesto diferido por COP 179,766.

⁽²⁾ Para el año 2018 se registró por impacto en la aplicación de IFRS9 COP (57,524), correspondiente a títulos de deuda emitidos por COP (55,910), cupos y sobregiros por COP (6,171), garantías financieras por COP 3,609 e impuesto diferido por COP 948.

⁽³⁾ Corresponde a las utilidades retenidas reconocidas en balance de apertura y que fueron efectivamente realizadas durante el año 2018 como resultado de la venta de Bienes Inmuebles COP (3,821).


JUAN CARLOS MORA URIBE
 Representante legal
 (Ver mi certificación del 12 de febrero de 2020)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
 Contador Público T.P. 45155-T
 (Ver mi certificación del 12 de febrero de 2020)


JOAQUÍN GUILLERMO MOLINA MORALES
 Revisor Fiscal T.P. 47170-T
 (Ver mi informe del 12 de febrero de 2020)
 Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
BANCOLOMBIA S.A.**

 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Nota	2019	2018
Utilidad neta		3,356,381	2,715,736
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto:			
Amortización, depreciación y deterioro de bienes propios y colocados en arrendamiento operativo	26.3	640,093	334,949
Método de participación	7	(1,724,584)	(1,680,061)
Deterioro de inversiones		8,809	5,091
Deterioro de cartera de créditos y cuentas por cobrar	5	3,036,042	3,327,620
Deterioro (Recuperación) otros activos		24,651	(18,239)
Ingreso neto por intereses		(7,717,175)	(5,416,885)
Utilidad en venta de Instrumentos financieros a valor razonable - Títulos de deuda	25.1	-	(4,736)
Utilidad en venta de Instrumentos de patrimonio		169	(19,415)
Utilidad en venta de cartera y otros activos	25.4	(19,092)	(7,787)
Utilidad en venta de propiedad y equipo	25.4	(1,583)	(1,616)
Utilidad en venta de activos mantenidos para la venta	25.4	(64,292)	(68,059)
Utilidad en valoración de Instrumentos financieros a valor razonable - Títulos de deuda	25.1	(667,431)	(318,378)
Utilidad en valoración de Instrumentos financieros a costo amortizado		(37,429)	(47,185)
Pérdida en valoración de operaciones de contado	25.1	5,126	19,326
Pérdida (Utilidad) en valoración de derivados	25.1, 25.4	260,436	(245,189)
Otros ajustes que no generan flujo de efectivo		(30,627)	9,377
Gasto acciones preferenciales	19	57,907	58,714
Dividendos recibidos en acciones		-	(5,273)
Dividendos inversiones de patrimonio		(418,280)	(67,234)
Efecto por diferencia en cambio		(23,261)	249,612
Gasto impuesto de renta	12	622,922	427,665
Variación de activos y pasivos operativos:			
Disminución Instrumentos financieros medidos a valor razonable a través de resultados		1,988,046	64,531
(Aumento) Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(11,208,452)	(10,600,864)
(Aumento) Disminución Otras cuentas por cobrar		(615,622)	247,208
Disminución (Aumento) Derivados		228,968	(108,105)
(Aumento) Otros activos		(485,381)	(388,595)
(Aumento) Inventarios		(77,430)	(60,662)
Aumento Depósitos		10,919,693	6,303,550
(Disminución) Cuentas por pagar		(554,366)	(22,487)
Aumento Otros pasivos y provisiones		240,206	239,535
Intereses recibidos		12,383,170	9,660,915
Dividendos recibidos		702,265	168,210
Recuperación de cartera castigada		418,774	310,938
Intereses pagados		(4,614,954)	(4,311,827)
Impuesto de Renta pagado		-	(2,005)

Efectivo neto provisto (utilizado en) por las actividades de operación		6,633,699	748,375
Efectivo utilizado en las actividades de inversión:			
Compra de inversiones:		(2,262,715)	(1,982,273)
Inversiones a costo amortizado		(2,230,166)	(1,966,589)
Inversiones en subsidiarias		(1,889)	(10,684)
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos		(30,660)	(5,000)
Venta de inversiones:		2,375,403	2,194,706
Instrumentos financieros medidos a valor razonable a través de ORI - Títulos de deuda		3,468	5,511
Instrumentos financieros medidos a valor razonable a través de ORI - Instrumentos patrimoniales		71,681	66,225
Inversiones a costo amortizado		2,300,254	2,117,466
Inversiones en subsidiarias		-	5,504
Adquisición de propiedad y equipo	10, 11	(1,069,726)	(374,701)
Producto de la venta de propiedad y equipo		136,211	47,181
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		82,362	89,199
Adquisición de activos intangibles		(51,462)	(67,529)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(789,927)	(93,417)
Efectivo utilizado en las actividades de financiación:			
(Disminución) Aumento Interbancarios		(100,057)	20,017
(Disminución) operaciones mercado monetario y relacionadas		(1,005,129)	(912,230)
Apertura de obligaciones financieras		3,700,641	8,533,900
Cancelación de obligaciones financieras		(3,755,571)	(8,920,553)
Pasivos por arrendamientos		(92,867)	317,703
Emisión títulos de deuda		789,616	-
Cancelación de títulos de deuda		(619,006)	(929,123)
Dividendos pagados		(1,032,492)	(735,968)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación		(2,114,865)	(2,626,254)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio			
Efecto de las variaciones de la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		23,257	357,183
Aumento (Disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo		3,752,164	(1,614,113)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	3	10,500,220	12,114,333
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	14,252,384	10,500,220

Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

El Estado de flujos de efectivo incluye las siguientes transacciones no monetarias correspondientes a los periodos 2019 y 2018:

(a). Préstamos reestructurados que fueron transferidos a los activos en dación de pago para el año 2019 por COP 550,517y para el año 2018 por COP 384,859

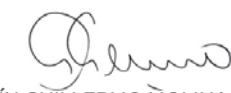
(b). Relacionado con la donación de activos en dación de pago para el año 2019 por COP 0 y para el año 2018 COP 139.



JUAN CARLOS MORA URIBE
Representante legal
(Ver mi certificación del 12 de febrero de 2020)



JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador Público T.P. 45155-T
(Ver mi certificación del 12 de febrero de 2020)



JOAQUÍN GUILLERMO MOLINA MORALES
Revisor Fiscal T.P. 47170-T
(Ver mi informe del 12 de febrero de 2020)
Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.

Certificación del Representante Legal y Contador de Bancolombia S.A.

Medellín, 12 de febrero de 2020

Los suscritos representante legal y contador de Bancolombia S.A. certificamos que los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

Los activos y pasivos incluidos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, existen y las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el año terminado en esa fecha.


Los hechos económicos ocurridos durante el año terminado en 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido reconocidos por los importes apropiados en los estados financieros.

Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo del Banco al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera emitidas por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), así mismo como las interpretaciones emitidas por "International Financial Reporting Interpretations Committee" (IFRIC), con excepción en la aplicación de la NIC 39 y NIIF 9 para la cartera de crédito e inversiones, las cuales se reconocen, clasifican y miden de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia contenidas en el capítulo I y II de la Circular Externa 100 de 1995, y de la NIIF 5 para la determinación del deterioro de los bienes recibidos en dación de pago, los cuales se provisionan de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Todos los hechos económicos que afectan el Banco han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.

Dando cumplimiento a la ley 964 de 2005 en su artículo 46 certificamos: que los estados financieros y otros informes relevantes para el público no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la entidad.


JUAN CARLOS MORA URIBE
Representante Legal


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador Público T.P. 45155-T



Informe del Revisor Fiscal sobre los estados financieros separados

A los señores Accionistas de Bancolombia S. A.

Opinión

He auditado los estados financieros separados adjuntos de Bancolombia S. A., los cuales comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2019 y los estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros separados adjuntos, fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Bancolombia S. A. al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia emitidas por el Gobierno Nacional y de carácter especial por la Superintendencia Financiera para la preparación de los estados financieros separados de las entidades financieras. Dichos estados financieros a su vez reflejan adecuadamente el impacto de los diferentes riesgos a que se ve expuesta la entidad en desarrollo de su actividad, medido de acuerdo con los sistemas de administración implementados.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de acuerdo con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección de Responsabilidad del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe.

Soy independiente de Bancolombia S. A., de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contaduría del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA – por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.



A los señores Accionistas de Bancolombia S. A.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según mi juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en mi auditoría de los estados financieros del periodo. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de mi opinión sobre éstos, y no expreso una opinión por separado sobre esos asuntos.

Asunto clave de auditoría	Modo en el que el asunto clave se ha tratado en la auditoría
<p>Estimación de la provisión de la cartera de créditos bajo normas de la Superintendencia Financiera de Colombia</p> <p>La estimación de la provisión de la cartera de créditos es el estimado más importante y complejo en la preparación de los estados financieros separados del Banco al 31 de diciembre de 2019, ya que corresponde al monto que resulta de la medición del deterioro de su portafolio de préstamos.</p> <p>La Superintendencia Financiera de Colombia tiene altos niveles de regulación en torno a la definición de provisiones de cartera y se tiene establecido un sistema de administración de riesgo de crédito que contempla modelos de referencia con % mínimos a aplicar en probabilidades de default por cada segmento de la cartera y % de pérdida dado el incumplimiento a considerar según el tipo de garantía.</p> <p>En consecuencia, los modelos de referencia bajo las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia tienen probabilidad baja de error, y por lo tanto el riesgo se considera normal. Para los clientes donde el Banco identifica un nivel de riesgo de crédito mayor a los parámetros mínimos establecidos en los modelos de referencia, principalmente en la cartera comercial, se realizan provisiones de acuerdo con los análisis de la variables cualitativas y cuantitativas, las cuales son definidas a través de una evaluación individual del cliente y donde interviene el juicio profesional, evaluando otros factores de riesgo de cada deudor relacionados principalmente con su capacidad de pago y generación de flujos de caja para cubrir la deuda.</p> <p>Por lo anterior se considera un asunto significativo la evaluación individual de la cartera comercial, ya que si bien su base inicial es la normatividad establecida en el Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, la gerencia realiza juicios y estimaciones que pueden cambiar la calificación del modelo o crear provisiones adicionales a las del modelo de referencia.</p> <p>Ver Nota 5 de las notas de los estados financieros separados adjuntos.</p>	<p>Mi trabajo sobre la estimación de la provisión de cartera de créditos se ha centrado en el diseño y evaluación del control interno, realizando pruebas sobre los controles, así como en la realización de pruebas de detalle.</p> <p>Respecto al control interno, me he centrado en el diseño, evaluación y operatividad de los controles de los siguientes procesos:</p> <p>Determinación de la morosidad de la cartera de créditos.</p> <p>La integridad y exactitud de los datos del sistema utilizados para el cálculo.</p> <p>El monitoreo e identificación de las variaciones en los indicadores de deterioro de los créditos de manera oportuna.</p> <p>Adicionalmente, he realizado pruebas de detalle consistentes en:</p> <p>Evaluación de la cartera individual (cartera comercial) para los casos donde se identifique riesgo de crédito significativo acorde con los niveles de materialidad definidos.</p> <p>Recálculo de los modelos de provisiones a través de pruebas asistidas por computador.</p> <p>Pruebas sobre recálculos de los días de mora e incumplimiento.</p> <p>Verificación de la adecuada segmentación de la cartera y las garantías.</p> <p>En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.</p>



Responsabilidades de la administración y de los responsables de la dirección del Banco sobre los estados financieros separados

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados, de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia emitidas por el Gobierno Nacional y de carácter especial por la Superintendencia Financiera para la preparación de los estados financieros separados de las entidades financieras, y por el control interno que la administración consideró necesario para que la preparación de estos estados financieros separados esté libre de error material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Banco de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el principio de negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar el Banco o de cesar sus operaciones, o bien que no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables de la dirección del Banco son responsables por la supervisión del proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidad del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. “Seguridad razonable” es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



A los señores Accionistas de Bancolombia S. A.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia, apliqué mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifiqué y valoro los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error; diseñé y apliqué procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalué lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones efectuadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evalué la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunico a los responsables de la dirección del Banco, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifique en el transcurso de la auditoría.

También proporcioné a los responsables de la dirección del Banco una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones que se puede esperar razonablemente que pudiesen afectar mi independencia y, en caso de presentarse, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables de la dirección del Banco, determiné las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones claves de la auditoría. Describo esas cuestiones en mi informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determine que una cuestión no se debería comunicar en mi informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios del interés público de la misma.



A los señores Accionistas de Bancolombia S. A.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La administración también es responsable por el cumplimiento de aspectos regulatorios en Colombia relacionados con la gestión documental contable, la preparación de informes de gestión y el pago oportuno y adecuado de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral. Mi responsabilidad como revisor fiscal en estos temas es efectuar procedimientos de revisión para emitir un concepto sobre su adecuado cumplimiento.

De acuerdo con lo anterior, en mi concepto:

- a) La contabilidad del Banco durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable y las operaciones registradas se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva.
- b) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- c) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores. Los administradores dejaron constancia en dicho informe de gestión, que no entorpecieron la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- d) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de diciembre de 2019 el Banco no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

En cumplimiento de las responsabilidades del revisor fiscal contenidas en los Numerales 1 y 3 del Artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores del Banco se ajustan a los estatutos y a las órdenes y a las instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 12 de febrero de 2020.

JOAQUÍN GUILLERMO MOLINA MORALES
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 47170-T
Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.
12 de febrero de 2020



Informe del revisor fiscal sobre el cumplimiento por parte de los administradores de las disposiciones estatutarias y de las órdenes e instrucciones de la Asamblea de Accionistas y sobre la existencia de adecuadas medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes del Banco o de terceros que estén en poder del Banco

A los señores Accionistas de Bancolombia S. A.

12 de febrero de 2020

Descripción del Asunto Principal

En desarrollo de mis funciones de revisor fiscal de Bancolombia S. A. y en atención a lo establecido en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, me es requerido informar a la Asamblea de Accionistas si durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020 en el Banco hubo y fueron adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de sus bienes o de terceros que estén en su poder y sobre el adecuado cumplimiento por parte de los administradores del Banco de ciertos aspectos regulatorios establecidos en diferentes normas legales y estatutarias del Banco que se describen a continuación:

- 1 “Sistema de Control Interno” incluido en el Parte I, capítulo IV de la Circular Básica Jurídica emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- 2 Sistemas de administración de riesgos establecidos en los capítulos II, VI, XXI y XXIII de la Circular Básica y Contable de la Superintendencia Financiera.
- 3 Sistemas de Prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo establecidos en el Título IV, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera.
- 4 Estatutos del Banco y actas de Asamblea de Accionistas.

Responsabilidad de la administración del Banco

La administración del Banco es responsable por establecer y mantener un adecuado sistema de control interno que permita salvaguardar sus activos o los de terceros en su poder y dar un adecuado cumplimiento a las normas regulatorias de administración de riesgos citadas en la descripción del asunto principal y a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.

Para dar cumplimiento a estas responsabilidades, la administración debe aplicar juicios con el fin de evaluar los beneficios esperados y los costos conexos de los procedimientos de control que buscan suministrarle a la administración seguridad razonable, pero no absoluta, de la salvaguarda de los activos contra pérdida por el uso o disposición no autorizado, que las operaciones del Banco se ejecutan y se registran adecuadamente y para permitir que la preparación de los estados financieros esté libre de incorrección material debido a fraude o error de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia y para dar adecuado cumplimiento a las normas de administración de riesgos establecidas por la Superintendencia Financiera.



A los señores Accionistas de Bancolombia S. A.

12 de febrero de 2020

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad como revisor fiscal es realizar un trabajo de aseguramiento para expresar un concepto, basado en los procedimientos ejecutados y en la evidencia obtenida, sobre si los actos de los administradores del Banco se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno establecidas por la administración del Banco para salvaguardar sus activos o los de terceros en su poder y si se ha dado adecuado cumplimiento a las normas citadas en el asunto principal.

Llevé a cabo mis funciones de conformidad con las normas de aseguramiento de la información aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y de independencia establecidos en el Decreto 2420 de 2015, los cuales están fundados en los principios de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional, y que planifique y realice los procedimientos que considere necesarios con el objeto de obtener una seguridad sobre el cumplimiento por parte de los Administradores del Banco de los estatutos y las órdenes o instrucciones de la Asamblea, y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes del Banco o de terceros que estén en poder del Banco al 31 de diciembre de 2019 y por el año terminado en esa fecha, en todos los aspectos importantes de evaluación, y de conformidad con la descripción de los criterios del asunto principal.

La firma de contadores a la cual pertenezco y de la cual soy designado como revisor fiscal del Banco aplica el Estándar Internacional de Control de Calidad No. 1 y, en consecuencia, mantiene un sistema comprensivo de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados sobre el cumplimiento de los requisitos éticos, las normas profesionales y los requisitos legales y reglamentarios aplicables.

Procedimientos de aseguramiento realizados

Las mencionadas disposiciones de auditoría requieren que planee y ejecute procedimientos de aseguramiento para obtener una seguridad razonable de que los controles internos implementados por el Banco son diseñados y operan efectivamente. Los procedimientos de aseguramiento seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación de los riesgos de incorrección material en los estados financieros debido a fraude o error, que no se logre una adecuada eficiencia y eficacia de las operaciones del Banco o que no se cumpla con la normatividad y regulaciones que le son aplicables en su gestión de riesgos. Los procedimientos ejecutados incluyeron pruebas selectivas del diseño y operación efectiva de los controles que consideré necesarias en las circunstancias para proveer una seguridad razonable que los objetivos de control determinados por la administración del Banco son adecuados.



A los señores Accionistas de Bancolombia S. A.

12 de febrero de 2020

Los procedimientos de aseguramiento realizados fueron los siguientes:

- Revisión de los estatutos del Banco, actas de Asambleas de Accionistas y otros órganos de supervisión, con el fin de verificar el adecuado cumplimiento por parte de los administradores del Banco de dichos estatutos y de las decisiones tomadas por la Asamblea de Accionistas.
- Indagaciones con la administración sobre cambios o proyectos de reformas a los estatutos del Banco durante el período cubierto y validación de su implementación.
- Comprensión y evaluación de los controles establecidos por el Banco en los procesos más relevantes que consideré necesario en las circunstancias, incluido el ambiente de control del Banco y sus procesos de valoración de riesgos, información y comunicación, monitoreo de controles y actividades de control.
- Validación de los controles considerados claves de los procesos de información financiera de cartera de créditos, inversiones, ingresos, manejo del efectivo, depósitos de clientes, pagos a terceros y de los controles generales establecidos en el departamento de sistemas.
- Entendimiento, evaluación y validación de los controles establecidos por el Banco para dar cumplimiento a las normas establecidas en la Circular Básica Contable y Financiera y Circular Básica Jurídica, mediante la cual la Superintendencia Financiera establece criterios y procedimientos relacionados con la evaluación, clasificación y revelación de la cartera de créditos - SARC, riesgo de mercado de las inversiones - SARM, administración de los riesgos operativos - SARO, riesgo de liquidez - SARL y el riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo - SARLAFT.
- Seguimiento a los planes de acción definidos por el Banco a las recomendaciones emitidas por la Revisoría Fiscal para mitigar las deficiencias en su sistema de control interno que se observaron en el desarrollo de mis pruebas de aseguramiento.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para el concepto que expreso más adelante.

Limitaciones inherentes

Debido a las limitaciones inherentes a la estructura del control interno, incluida la posibilidad de colusión o de una vulneración de los controles por parte de la administración, la incorrección material debido a fraude o error puede no ser prevenida o detectada oportunamente. Así mismo, es posible que los resultados de mis procedimientos puedan ser diferentes o cambien de condición durante el período evaluado, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas ejecutadas durante el período. Adicionalmente, las proyecciones de cualquier evaluación del control interno a períodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles se vuelvan inadecuados debido a cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda deteriorarse.

**A los señores Accionistas de Bancolombia S. A.**

12 de febrero de 2020

Concepto

Con base en la evidencia obtenida del trabajo efectuado y descrito anteriormente, y sujeto a las limitaciones inherentes planteadas, en mi concepto, durante el año 2019:

1. En el Banco hubo y fueron adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes del Banco o de terceros que estuvieron en su poder. Adicionalmente, he realizado seguimiento a mis recomendaciones de control interno efectuadas durante el año de las cuales 75% han sido implementadas y el 25% se encuentra en proceso de implementación por parte del Banco.
2. Los actos de los administradores del Banco se ajustaron a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas.
3. El Banco cumplió con las normas establecidas en la Circular Básica Contable y Financiera y Circular Básica Jurídica, mediante las cuales la Superintendencia Financiera establece criterios y procedimientos relacionados con la evaluación, clasificación y revelación de la cartera de créditos - SARC, con la valuación del riesgo de mercado - SARM, administración de los riesgos operativos - SARO, riesgo de liquidez - SARL y con la prevención del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo - SARLAFT.

Este informe se emite con destino a los señores Accionistas de Bancolombia S. A., para dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito ni distribuido a otros terceros.

JOAQUÍN GUILLERMO MOLINA MORALES
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 47170-T
Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS BANCOLOMBIA S.A.

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad básica y diluida por acción y el dividendo por acción que están en pesos colombianos.

Las cifras en moneda extranjera se encuentran expresadas en miles de la respectiva moneda.

NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE

Bancolombia S.A., en adelante el Banco, es un establecimiento de crédito privado, con domicilio principal en Medellín (Colombia) en la Carrera 48 N° 26-85 Avenida Los Industriales, que se constituyó bajo el nombre de Banco Industrial Colombiano (BIC) según escritura pública número 388 del 24 de enero de 1945 de la Notaría Primera de Medellín, autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia. El 3 de abril de 1998, mediante escritura pública N° 633, el Banco Industrial Colombiano S.A. (BIC) se fusionó con el Banco de Colombia S.A. y la entidad producto de la operación fue nombrada Bancolombia S.A.

Constituyen el objeto social del Banco todas las operaciones, negocios, actos y servicios propios de la actividad bancaria, así como los actos directamente relacionados con el mismo y los que tengan por finalidad ejercer los derechos o cumplir las obligaciones, legal o convencionalmente, derivadas de la existencia y actividad de la sociedad. El Banco podrá participar en el capital de otras sociedades, en los casos autorizados por la ley, en los términos y con los requisitos, límites o condiciones establecidos en ésta.

La duración prevista en los estatutos es hasta el 8 de diciembre de 2044, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El permiso de funcionamiento fue otorgado por la Superintendencia Financiera, con carácter definitivo, según Resolución número 3140 del 24 de septiembre de 1993.

Mediante escritura pública número 1,124 del 30 de septiembre de 2016 de la Notaría 14 de Medellín, debidamente registrada en la Cámara de Comercio de Medellín, se perfeccionó la fusión entre Bancolombia S.A. (entidad absorbente) y Leasing Bancolombia S.A. (entidad absorbida). Como consecuencia de la fusión, Bancolombia pasó a ser titular de todos los derechos y obligaciones de Leasing Bancolombia y continúa ofreciendo a sus clientes el portafolio de productos y servicios de leasing bajo la marca "Leasing Bancolombia, una marca Bancolombia".

El Banco cuenta con 20,522 empleados, opera a través de 686 oficinas, 15.765 corresponsales bancarios y 533 puntos de atención móviles en el territorio colombiano. Así mismo, Bancolombia a través de sus subsidiarias tiene operación bancaria y presencia internacional en Puerto Rico, Panamá, Guatemala, Barbados, Caimán y El Salvador.

Bancolombia es matriz del Grupo Bancolombia S.A., las siguientes son sus subordinadas:

Sociedad	Domicilio	Objeto social	% de participación y derechos de voto mantenidos a diciembre 2019	% de participación y derechos de voto mantenidos a diciembre 2018
Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria	Colombia	Negocios fiduciarios	98.81%	98.81%
Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación Financiera	Colombia	Servicios financieros	100.00%	100.00%
Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa	Colombia	Comisionista de bolsa	100.00%	100.00%
Renting Colombia S.A.S.	Colombia	Arrendamiento operativo	100.00%	100.00%
Transportempo S.A.S.	Colombia	Servicios de transporte	100.00%	100.00%
Valores Simesa S.A. ⁽¹⁾	Colombia	Inversionista	67.11%	67.73%
Inversiones CFNS S.A.S.	Colombia	Inversionista	99.94%	99.94%
Pasarela Colombia S.A.S (Antes BIBA Inmobiliaria S.A.S.)	Colombia	Inmobiliaria	100.00%	100.00%
FCP Fondo Inmobiliario Colombia. ⁽²⁾	Colombia	Inmobiliaria	49.96%	51.29%
Fideicomiso "Lote Abelardo Castro".	Colombia	Fiducia mercantil	66.77%	67.39%
Fideicomiso Lote Distrito Vera B1B2 ⁽³⁾	Colombia	Fiducia mercantil	66.77%	-
Fideicomiso Lote Distrito Vera B3B4 ⁽³⁾	Colombia	Fiducia mercantil	66.77%	-
Bancolombia Panamá S.A.	Panamá	Banco comercial	100.00%	100.00%
Sistemas de Inversiones y Negocios S.A. Sinesa	Panamá	Inversionista	100.00%	100.00%
Banagrícola S.A.	Panamá	Holder	99.17%	99.16%
Banistmo S.A.	Panamá	Banco comercial	100.00%	100.00%
Banistmo Investment Corporation S.A.	Panamá	Negocios fiduciarios	100.00%	100.00%
Financomer S.A.	Panamá	Servicios financieros	100.00%	100.00%
Leasing Banistmo S.A.	Panamá	Negocios leasing	100.00%	100.00%
Valores Banistmo S.A.	Panamá	Operaciones de Compra y venta de valores	100.00%	100.00%
Banistmo Panamá Fondo de Inversión S.A. (Antes Suvalor Panamá Fondos de Inversión S.A.)	Panamá	Holder	100.00%	100.00%
Fondo Renta Fija Valor, S.A. (Antes Suvalor Renta Fija Internacional Largo Plazo S.A.) ⁽⁴⁾	Panamá	Fondo de Inversión	-	100.00%
Suvalor Renta Fija Internacional Corto Plazo S.A.	Panamá	Fondo de Inversión	100.00%	100.00%
Suvalor Renta Variable Colombia S.A. ⁽⁵⁾	Panamá	Fondo de Inversión	100.00%	-
Banistmo Capital Markets Group Inc. ⁽⁶⁾	Panamá	Compra y venta de valores	100.00%	100.00%
Anavi Investment Corporation S.A. ⁽⁶⁾	Panamá	Inmuebles	100.00%	100.00%
Desarrollo de Oriente S.A. ⁽⁶⁾	Panamá	Inmuebles	100.00%	100.00%
Steens Enterprises S.A. ⁽⁶⁾	Panamá	Tenedor de cartera	100.00%	100.00%
Ordway Holdings S.A. ⁽⁶⁾	Panamá	Inmuebles	100.00%	100.00%
Grupo Agromercantil Holding S.A.	Panamá	Holder	60.00%	60.00%
Banco Agrícola S.A.	El Salvador	Comercial	97.36%	97.36%
Arrendadora Financiera S.A. Arfinsa	El Salvador	Leasing	97.37%	97.37%
Credibac S.A. de C.V.	El Salvador	Negocios fiduciarios	97.36%	97.36%
Valores Banagrícola S.A. de C.V.	El Salvador	Comisionista de bolsa	98.89%	98.89%
Inversiones Financieras Banco Agrícola S.A. IFBA	El Salvador	Holder	98.89%	98.89%
Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola S.A.	El Salvador	Administración de Fondos de Inversión	98.89%	98.89%
Arrendamiento Operativo CIB S.A.C. ⁽⁷⁾	Perú	Arrendamiento operativo	-	100.00%
FiduPerú S.A. Sociedad Fiduciaria. ⁽⁷⁾	Perú	Negocios fiduciarios	-	98.81%
Banco Agromercantil de Guatemala S.A.	Guatemala	Banco Comercial	60.00%	60.00%
Seguros Agromercantil de Guatemala S.A.	Guatemala	Seguros	59.17%	59.17%
Financiera Agromercantil S.A.	Guatemala	Servicios Financieros	60.00%	60.00%
Agrovalores S.A.	Guatemala	Comisionista de bolsa	60.00%	60.00%
Arrendadora Agromercantil S.A.	Guatemala	Arrendamiento financiero	60.00%	60.00%
Agencia de Seguros y Fianzas Agromercantil S.A.	Guatemala	Seguros	60.00%	60.00%
Asistencia y Ajustes S.A.	Guatemala	Servicios	60.00%	60.00%
Serproba S.A.	Guatemala	Servicios de mantenimiento y remodelación	60.00%	60.00%
Servicios de Formalización S.A.	Guatemala	Servicios legales	60.00%	60.00%
Consejería, Mantenimiento y Mensajería S.A.	Guatemala	Servicios de mantenimiento	60.00%	60.00%
Mercom Bank Ltd.	Barbados	Banco Comercial	60.00%	60.00%
New Alma Enterprises Ltd.	Bahamas	Inversionista	60.00%	60.00%
Bancolombia Puerto Rico Internacional Inc.	Puerto Rico	Banco comercial	100.00%	100.00%
Bancolombia Cayman S.A.	Islas Caimán	Banco comercial	100.00%	100.00%
Bagrícola Costa Rica S.A.	Costa Rica	Prestación remunerada de servicios laborales	99.17%	99.16%

⁽¹⁾ La disminución en la participación accionaria se debe al proceso de recompra de acciones en circulación llevado a cabo por la subsidiaria durante 2018 y 2019.

⁽²⁾ La participación del Grupo Bancolombia disminuye en un proceso de capitalización desarrollado entre 2018 y 2019, no obstante, se incluye dentro del listado de subsidiarias, dado el control e influencia significativa que se tiene sobre el PA. La Junta Directiva se encarga de nombrar al personal directivo y los empleados del PA hacen parte de la Fiduciaria Bancolombia.

⁽³⁾ Inversión realizada en el 2019

⁽⁴⁾ La compañía se dejó de consolidar en 2019, ya que no cumplía con los requisitos de Control descritos en IFRS 10.

⁽⁵⁾ Compañía consolidada en Banistmo a partir de 2019.

⁽⁶⁾ Inversiones de Banistmo S.A en etapa no operativa.

⁽⁷⁾ Compañías vendidas durante el 2019. Para más información Ver Nota 1. Entidad reportante.

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A. Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia de acuerdo con el Marco Técnico Normativo emitido mediante el Decreto Único Reglamentario 2420 del 2015 y sus modificatorios anuales, por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y de Comercio, Industria y Turismo.

El referido marco está basado en las normas internacionales de información financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), así mismo como las interpretaciones emitidas por International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), y exceptúa la aplicación de la NIIF 9, únicamente respecto de la cartera de crédito y su deterioro y la clasificación y valoración de las inversiones, las cuales se reconocen, clasifican y miden de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia contenidas en el capítulo I y II de la Circular Externa 100 de 1995, y de la NIIF 5 para la determinación del deterioro de los bienes recibidos en dación de pago, los cuales se provisionan de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Ver Nota 2 Políticas Contables Significativas literal C., numerales 5 y 14. Las anteriores disposiciones se consideran normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

La presentación de estados financieros de conformidad con el mencionado marco contable requiere que se realicen estimados y supuestos que afectan los montos reportados y revelados en los estados financieros, sin disminuir la fiabilidad de la información financiera, anotando que los resultados reales pueden diferir de dichos estimados. En razón a esto, los estimados y supuestos son revisados constantemente, reconociendo dicha revisión en el período en el cual se realiza si la misma afecta dicho período; o en el período de la revisión y los períodos futuros, si afecta tanto el período actual como el futuro.

Los activos y pasivos se miden a costo o costo amortizado, con algunas excepciones donde ciertos activos y pasivos financieros se miden a valor razonable. Dichos activos y pasivos financieros medidos a valor razonable corresponden a derivados, inversiones en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio cuyas variaciones de valor se reconocen a través de resultados o a través de patrimonio de acuerdo con las características del instrumento. Las inversiones en asociadas y negocios conjuntos son medidas a costo histórico y las subsidiarias a través de método de participación.

Los estados financieros se presentan en pesos colombianos y sus cifras están expresadas en millones, excepto la utilidad neta básica por acción, utilidad neta por acción diluida y la tasa de cambio

representativa del mercado, las cuales se expresan en pesos colombianos, mientras que las divisas (Dólares, Euros, Libras Esterlinas, etc.) se expresan en miles.

De acuerdo con la legislación colombiana, el Banco debe preparar estados financieros separados, los cuales han sido preparados de acuerdo con el Marco Técnico Normativo indicado anteriormente.

Los estados financieros separados son los que sirven de base para el cumplimiento regulatorio, la distribución de dividendos y otras apropiaciones por parte de los accionistas.

B. Presentación de estados financieros

El Banco presenta el Estado de Situación Financiera en orden de liquidez. El Estado de Resultados Integrales se presenta basado en la naturaleza de los gastos. Los ingresos y gastos no se compensan, a menos que dicha compensación sea permitida o requerida por alguna norma o interpretación contable, y sea descrita en las políticas del Banco.

El Estado de Resultados Integrales presenta los ingresos netos y las partidas del otro resultado integral clasificadas por naturaleza y agrupadas en aquellas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período y las que se reclasificarán cuando se cumplan ciertas condiciones. El Banco revela el importe de impuesto de renta por cada componente del otro resultado integral.

El Estado de Flujos de Efectivo se ha preparado utilizando el método indirecto, según el cual se parte de la utilidad o pérdida neta del ejercicio y se depura esta cifra por los efectos de las transacciones y partidas no monetarias, los cambios originados durante el período en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación, así como las pérdidas y ganancias atribuibles a las actividades de inversión y financiación.

C. Políticas contables significativas

A continuación, se detallan las políticas contables significativas que el Banco aplica en la preparación de sus estados financieros:

1. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que el Banco opera (moneda funcional). La moneda de presentación de los estados financieros es el peso colombiano. Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al peso colombiano son considerados como moneda extranjera.

2. Conversión de saldos y transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, en el momento del reconocimiento inicial, usando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones. Las ganancias y pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a tipos de cambio al final de período se reconocen generalmente en el Estado de Resultados. Las ganancias o pérdida son diferidas en el patrimonio si estos corresponden a operaciones de cobertura calificadas como cobertura de flujos de efectivo e inversiones netas en un negocio en el extranjero o son atribuibles como parte de una inversión neta en el extranjero. Los

tipos de cambio al final de periodo utilizados en la conversión de activos y pasivos monetarios fueron:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Tasa de cambio de final de período	3,277.14	3,249.75

Las partidas no monetarias que se midan a costo histórico se mantienen a la tasa de cambio de la fecha de la transacción. Las partidas no monetarias que se miden al valor razonable en una moneda extranjera se convierten utilizando la tasa de cambio de la fecha de la valoración. Cuando se reconozca en otro resultado integral una pérdida o ganancia derivada de una partida no monetaria, cualquier diferencia de cambio, incluida en esa pérdida o ganancia, también se reconocerá en otro resultado integral. Por el contrario, cuando la pérdida o ganancia, derivada de una partida no monetaria, sea reconocida en los resultados del periodo, cualquier diferencia de cambio, incluida en esta pérdida o ganancia, también se reconocerá en los resultados del periodo.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

El Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo al efectivo y saldos del Banco de la República, operaciones del mercado monetario tales como: interbancarios, acuerdos de reventa y otros préstamos con garantía similares que desde su fecha de adquisición tienen un vencimiento de hasta 90 días, tal como lo muestra la Nota 3 Efectivo y Equivalentes de Efectivo.

4. Activos entregados en garantía

Los activos entregados en garantía corresponden al efectivo que el Banco entrega en garantía a un tercero originados en operaciones con derivados futuros. El aumento de este valor se hace en el momento en el cual se presenta un llamado al margen o se requiere aumentar el cupo de negociación; caso contrario ocurre cuando se pretende disminuir dicho cupo. Los depósitos en garantía se reconocen por el monto desembolsado a favor de la contraparte y no son sujetos a reconocimiento de intereses. Estos activos son presentados en el rubro de “Otros activos” en el Estado de Situación Financiera.

5. Instrumentos financieros

5.1. Instrumentos financieros de inversión, subordinadas, negocios conjuntos y asociadas

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

El Decreto 2420 de diciembre de 2015 - Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información incorpora las excepciones para los estados financieros separados de los establecimientos de crédito y en ese sentido, exceptuó la aplicación de la NIIF 9, en relación con la clasificación y valoración de las inversiones. De igual manera, se otorgó facultades a la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) para impartir las instrucciones que se requieren en relación con las salvedades a las NIIF, así como el procedimiento a seguir para efectos del régimen prudencial. El 9 de diciembre de 2014, la Superintendencia

emitió la Circular Externa 034 para modificar el Capítulo I - “Clasificación, Valoración y Contabilización de inversiones para estados financieros individuales o separados” de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF), que aplica a los preparadores de información financiera sujetos a la vigilancia de la Superintendencia y que hacen parte del grupo 1, de acuerdo con lo anterior se tienen las siguientes políticas:

5.1.1. Títulos de deuda

5.1.1.1. Clasificación y medición

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, las inversiones en títulos de deuda se clasifican como negociables, disponibles para la venta y para mantener hasta el vencimiento.

• Negociables

Todos aquellos valores o títulos de deuda y, en general cualquier tipo de inversión que ha sido adquirida con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio a corto plazo.

La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior del respectivo valor se debe registrar como un mayor o menor valor de la inversión, afectando los resultados del período.

Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

• Disponibles para la venta

Corresponde a los valores o títulos de deuda, y en general, cualquier tipo de inversión que no sean clasificados como negociables o para mantener hasta el vencimiento, y respecto de los cuales el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos.

La variación en el valor presente por rendimientos exigibles se registra en cuentas de resultados y la diferencia entre el valor razonable y el valor presente determinado para cada fecha se registra en cuentas de Otro Resultado Integral.

Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se deben mantener como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

Cuando las inversiones disponibles para la venta sean enajenadas, las ganancias o pérdidas no realizadas, registradas en el otro resultado integral (ORI), se deben reconocer como ingresos o egresos en la fecha de la venta.

• Para mantener hasta el vencimiento

Se refiere a aquellos valores o títulos de deuda y, en general, cualquier tipo de inversión respecto de la cual el inversionista tiene el propósito y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. El propósito de mantener la inversión corresponde a la intención positiva e inequívoca de no enajenar el título o valor.

La actualización del valor presente de esta clase de inversiones se debe registrar como un mayor valor de la inversión, afectando los resultados del período.

Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

5.1.1.2. Valoración

La valoración de las inversiones tiene como objetivo fundamental el cálculo y la revelación del valor o precio justo de intercambio por el cual puede ser negociada una inversión en una fecha determinada, de acuerdo con el siguiente detalle:

• Títulos de deuda en moneda local y en unidades de valor real UVR

La valoración de las inversiones en títulos de deuda se efectúa en forma diaria, registrando sus resultados con la misma frecuencia.

El Banco determina el valor de mercado de las inversiones en títulos de deuda, negociables y disponibles para la venta, utilizando los precios publicados diariamente por el proveedor de precios seleccionado por el Banco y autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) para desempeñar esta función. Las inversiones en títulos de deuda para mantener hasta el vencimiento y las inversiones para las que no existe un precio publicado a una fecha determinada se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra y recalculada en los eventos determinados por la SFC.

Si el valor o título se encuentra denominado en unidades de valor real el valor determinado de conformidad con lo expresado anteriormente se convierte a pesos colombianos con la unidad de valor real (UVR) vigente y publicada por el Banco de la República para la fecha.

• Títulos de deuda en moneda extranjera

En primera instancia se determina el valor presente o el valor de mercado del respectivo valor o título en su moneda, utilizando el procedimiento establecido en el numeral anterior con base en precios publicados por el proveedor de precios seleccionado por la entidad y autorizado por la SFC para desempeñar esta función. Ante la ausencia de estos se utilizan los determinados en mercados internacionales publicados por Bloomberg o finalmente en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra y recalculada en los eventos determinados por la SFC.

Si el valor o título se encuentra denominado en una moneda distinta del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, el valor determinado de conformidad con el inciso anterior se convierte a dólar con base en las tasas de conversión de divisas autorizadas por la Superintendencia.

El valor así obtenido se debe reexpresar a pesos colombianos utilizando la tasa representativa del mercado (TRM) calculada el día de la valoración y certificada por la Superintendencia o por el valor de la unidad vigente para el mismo día, según sea el caso.

5.1.1.3. Reclasificación de las inversiones

El Banco procede a reclasificar una inversión de disponible para la venta a negociable, cuando pierde su calidad de matriz o controlante, si este evento involucra la decisión de enajenación de la inversión o el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio, a partir de esa fecha.

Cuando las inversiones disponibles para la venta se reclasifican a inversiones negociables, se observan las normas sobre valoración y contabilización de estas últimas. En consecuencia, las ganancias o pérdidas no realizadas deberán reconocerse y mantenerse en el "Otro Resultado Integral (ORI)" como ganancias o pérdidas no realizadas en la fecha de la reclasificación.

5.1.1.4. Provisiones o pérdidas por calificación de riesgo crediticio

A los títulos de deuda negociable y disponibles para la venta que no cuenten con precios justos de intercambio, así como los títulos clasificados para mantener hasta el vencimiento se les ajusta su precio en cada fecha de valoración, con fundamento en una calificación de riesgo crediticio, como se indica más adelante.

No están sujetos a este ajuste los valores o títulos de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras -FOGAFIN.

• Valores o títulos de emisiones o emisores que cuenten con calificaciones por riesgo de crédito externas

Los valores o títulos que cuenten con calificaciones por riesgo de crédito otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia, o los valores o títulos de deuda emitidos por entidades que se encuentren evaluadas por estas calificadoras, su valor en libros no puede exceder los siguientes porcentajes de su valor nominal, neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

Calificación largo plazo	Valor máximo %	Calificación corto plazo	Valor máximo %
BB+, BB, BB-	Noventa (90)	3	Noventa (90)
B+, B, B-	Setenta (70)	4	Cincuenta (50)
CCC	Cincuenta (50)	5 y 6	Cero (0)
DD, EE	Cero (0)		

En las inversiones clasificadas como para mantener hasta el vencimiento y respecto de las cuales se pueda establecer un precio justo de intercambio, la provisión corresponde a la diferencia entre su costo amortizado en libros y dicho precio.

• Valores o títulos de emisiones o emisores sin calificación externa por riesgo de crédito.

Estos valores o títulos son evaluados y clasificados de acuerdo con la metodología definida por el Banco. El valor máximo definido por la Superintendencia por el cual se registran estas inversiones de acuerdo con su calificación es:

Categoría	Valor máximo registrado % ⁽¹⁾	Características de las inversiones
B Riesgo aceptable, superior al normal	Ochenta (80)	Presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda y debilidades que pueden afectar su situación financiera.
C Riesgo apreciable	Sesenta (60)	Presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses y deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.
D Riesgo significativo	Cuarenta (40)	Presentan incumplimiento en los términos pactados en el título y deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa.
E Incobrible	Cero (0)	Se estima que es incobrible.

(1) Sobre el valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de la valoración para los valores o títulos de deuda o por el costo de adquisición menos la provisión, para los valores o títulos participativos.

5.2. Otros instrumentos financieros

5.2.1. Clasificación y medición

Para las inversiones en compañías que no poseen valor de mercado entregado por un proveedor de precios, su valor razonable será reconocido por las variaciones subsecuentes en el patrimonio del emisor de acuerdo con el porcentaje de participación.

• Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Son todas aquellas inversiones patrimoniales en las cuales el Banco no posee control o influencia significativa y que se hayan adquirido con el propósito de vender en el corto plazo y/o reflejar los efectos del cambio en el valor de mercado en el resultado del ejercicio.

Su valoración está determinada por los proveedores de precios autorizados por la Superintendencia Financiera.

• Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Son todas aquellas inversiones patrimoniales en las cuales el Banco no posee control o influencia significativa y que se hayan adquirido con el propósito de mantener estratégicamente en el largo plazo. El valor razonable de estas inversiones será determinado por los proveedores de precio autorizados por la Superintendencia Financiera.

Cuando el proveedor de precios no cuente con una metodología de valoración para estas inversiones, el Banco deberá afectar el valor de la inversión en el porcentaje de participación que corresponda, sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor.

El Banco puede elegir irrevocablemente al momento inicial, llevar los cambios en el valor de mercado a la cuenta otro resultado integral en el patrimonio.

5.3. Inversiones en subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad en la cual el Banco posee derechos que le den la capacidad de dirigir las actividades relevantes, siempre que reúna los siguientes elementos:

- Poder sobre la entidad participada que le otorguen 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.

Las inversiones en subsidiarias deben valorarse de tal manera que en los libros del Banco se reconozcan por el método de participación patrimonial, acorde con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia según Circular Externa 034 del 9 de diciembre de 2014.

Bajo el método de participación, la inversión se registra inicialmente al costo, y se ajusta con los cambios en la participación del Banco sobre los activos netos de la subsidiaria después de la fecha de adquisición, menos cualquier pérdida por deterioro de valor de la inversión. De manera adicional cuando se presenten indicios de deterioro, el valor en libros de la inversión, se evalúa su deterioro de acuerdo con NIC 36- Deterioro del valor de los activos, como un único activo.

Los dividendos recibidos en efectivo de la subsidiaria se reconocen reduciendo el valor en libros de la inversión.

5.4. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Una asociada es una entidad sobre la cual el Banco posee influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener control o control conjunto.

Aunque no definidas en la norma, políticas de operación generalmente incluyen las políticas para actividades tales como ventas, mercadeo, producción, recursos humanos y adquisición y venta de inversiones. Políticas financieras serán aquellas que guían actividades como políticas contables, aprobación de presupuestos, términos de préstamos, políticas sobre dividendos, emisión de deuda, administración de efectivo e inversiones en bienes de capital.

Como regla general, una participación en el derecho a voto en una entidad igual o superior al 20% (directa o indirectamente) presume que se tiene influencia significativa, pero esto es solo un indicador y no es necesariamente la conclusión en todos los casos; así mismo el Banco puede tener influencia significativa en otra entidad, aunque tenga menos del 20% del poder de voto.

Un negocio conjunto es una entidad que el Banco controla de forma conjunta con otros participantes, donde éstos mantienen un acuerdo contractual que establece el control conjunto sobre las actividades relevantes de la entidad.

Estas inversiones se reconocen al costo histórico. Cuando se presenten indicios de deterioro, el valor en libros de la inversión, se evalúa su deterioro de acuerdo con NIC 36- Deterioro del valor de los activos, como un único activo.

Los dividendos recibidos en efectivo de las asociadas y negocios conjuntos se reconocen en los resultados del período.

5.5. Operaciones de mercado monetario

• Fondos interbancarios activos y pasivos

Son fondos que el Banco coloca en otras instituciones financieras o recibe del Banco de la República y de otras instituciones financieras. Las operaciones activas con vencimientos entre uno y noventa días son clasificadas como equivalentes de efectivo. Las operaciones activas superiores a noventa días son medidas al costo amortizado y se presentan en el rubro Interbancarios como "Otros activos" o "Interbancarios" según corresponda.

• Operaciones en repos

• Posición activa

Son transacciones de colocación de fondos con garantía en otras entidades financieras, en las cuales el Banco compra inversiones en títulos de deuda con el compromiso de venderlas nuevamente a la contraparte a un precio determinado más intereses, a una tasa fija en una fecha específica, que no excede de un año. Los valores vendidos en estos acuerdos no son dados de baja en los estados financieros cuando el Banco conserva sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos.

Los Repos activos se reconocen inicialmente en el Estado de Situación Financiera por el valor de la contraprestación pagada y posteriormente son medidos al costo amortizado. La diferencia entre el valor de compra y los precios de reventa se registra en los ingresos netos por intereses durante la vida del acuerdo utilizando el método de tasa de interés efectiva.

• Posición pasiva

Son transacciones de recepción de fondos con garantía, en las cuales el Banco vende inversiones en títulos de deuda, con el compromiso de recomprarlas a un precio determinado más intereses, en una fecha específica que no excede de un año. La contraprestación recibida se reconoce inicialmente como un pasivo financiero y posteriormente es medida al costo amortizado. La diferencia entre el valor de venta y el valor de recompra se registra como gasto por interés durante la vida del acuerdo utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

5.6. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

De conformidad con el Decreto 2420 de 2015, se exceptuó a los preparadores de información financiera sujetos a la vigilancia de esta Superintendencia Financiera de Colombia que hacen parte del grupo 1, la aplicación de la NIIF 9 instrumentos financieros a las operaciones de cartera de crédito y su deterioro, manteniendo lo establecido en el Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995).

El Banco concede préstamos en los segmentos de comercial, consumo, hipotecario para vivienda y microcrédito, como se indica más adelante, en las modalidades de préstamos ordinarios, operaciones de leasing financiero, factoring, entre otros.

Los créditos otorgados son registrados por su valor nominal neto de los abonos recibidos de los clientes, excepto las compras de cartera

que son registradas por su costo de adquisición y los otorgados en moneda extranjera que son registrados a la tasa de cambio representativa del mercado vigente al día del desembolso. Los intereses acumulados son registrados como cuentas por cobrar y los anticipados como abono diferido en el pasivo.

Las operaciones de leasing financiero son registradas como cartera de créditos por el valor en libros del activo arrendado a los clientes y posteriormente se amortizan con el pago de los cánones en la parte que corresponde al abono del saldo principal.

5.6.1. Clasificación de los créditos

La estructura de la cartera de créditos y de operaciones de leasing financiero se clasifican en:

5.6.1.1. Vivienda

Son aquellos que independientemente de su cuantía, se otorgan a personas naturales, destinados a la adquisición de vivienda nueva o usada, o la construcción de vivienda individual y cumplen los términos de la Ley 546 de 1999, entre ellos: estar denominados en UVR o en moneda legal, ser garantizados con hipoteca de primer grado sobre el inmueble objeto de financiación y el plazo de amortización debe estar comprendido entre 5 y 30 años como máximo.

5.6.1.2. Consumo

Son aquellos 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.

5.6.1.3. Microcrédito

Son microcréditos los créditos constituidos por las operaciones activas de crédito a las cuales se refiere el Artículo 39 de la Ley 590 de 2000, o a 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 ingresos derivados de su actividad.

El saldo de endeudamiento del deudor no podrá 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.

5.6.1.4. Comerciales

Se clasifican como comerciales todos aquellos otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Las comisiones y cuentas por cobrar derivadas de las operaciones activas de crédito se clasifican en la modalidad que corresponda a cada uno de los créditos.

5.6.2. Evaluación, calificación y provisiones por riesgo de crédito

El Banco sigue el capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995, el cual establece los lineamientos para la administración del riesgo crediticio, a través del Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), el cual comprende las políticas, procesos, modelos, provisiones y mecanismos de control que le permitan a las entidades financieras identificar, medir y mitigar adecuadamente el riesgo crediticio.

El Banco evalúa mensualmente el riesgo de su cartera de créditos teniendo en cuenta la temporalidad de las obligaciones, así como el nivel de riesgo asociado al deudor, este último por lo menos con periodicidad semestral en los meses de mayo y noviembre de cada año, evaluando otros factores de riesgo de cada deudor relacionados principalmente con su capacidad de pago y generación de flujos de fondos para cubrir la deuda, de acuerdo a las condiciones pactadas.

Adicionalmente es obligatoria la evaluación inmediata del riesgo crediticio de los créditos que incurran en mora después de haber sido reestructurados.

El Banco califica y provisiona la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero así:

5.6.2.1. Provisión general

El Banco constituye una provisión general únicamente para las modalidades de vivienda y microcrédito, los cuales no cuentan con modelos de referencia, como mínimo del uno por ciento (1%) sobre el monto total de la cartera de créditos bruta.

5.6.2.2. Provisión individual

Para las categorías de cartera comercial y de consumo la calificación de provisión de la cartera del Banco se establece teniendo en cuenta los modelos de referencia establecidos por la Superintendencia a través de los anexos III y V, respectivamente, del Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia. Las modalidades de cartera de vivienda y microcrédito no tienen un modelo de referencia asociado por lo tanto su provisión se realiza con base en la altura de mora, según lo establecido en el Anexo I de la mencionada circular como se indica más adelante.

La provisión individual de cartera de créditos bajo los modelos de referencia se establece como la suma de dos componentes individuales, definidos de la siguiente forma:

Componente individual pro-cíclico (CIP): Corresponde a la porción de la provisión individual de la cartera de créditos que refleja el riesgo de crédito de cada deudor, en el presente.

Componente individual contra-cíclico (CIC): Corresponde a la porción de la provisión individual de la cartera de créditos que refleja los posibles cambios en el riesgo de crédito de los deudores en momentos en los cuales el deterioro de dichos activos se incrementa. Esta porción se constituye con el fin de reducir el impacto en el Estado de Resultados cuando tal situación se presente. Los modelos internos o de referencia deben tener en cuenta y calcular este componente con base en la información disponible que refleje esos cambios.

Para calcular estos componentes de la provisión individual la Superintendencia ha definido en los modelos de referencia antes citados las matrices “A” y “B” para la estimación de la probabilidad de incumplimiento asociada a períodos de crecimiento y de estabilidad económica que se indican más adelante.

En ningún caso, el componente individual contra-cíclico de cada obligación podrá ser inferior a cero y tampoco podrá superar el valor de la pérdida esperada calculada con la matriz B; así mismo, la suma de estos dos componentes no podrá superar el valor de la exposición.

Con el fin de determinar la metodología a aplicar para el cálculo de estos componentes, las entidades deben evaluar mensualmente los indicadores establecidos por la Superintendencia (relacionados con el deterioro, la eficiencia, el crecimiento de la cartera de créditos y la situación financiera de la entidad), los cuales una vez calculados determinarán la metodología de cálculo de los componentes de las provisiones individuales de cartera de créditos. De acuerdo con los anteriores indicadores, para el Banco aplica durante los años 2018 y 2019, la metodología de cálculo en fase acumulativa.

La estimación de la pérdida esperada o provisión individual bajo los modelos de referencia, se determina por la siguiente fórmula:

PÉRDIDA ESPERADA = [Exposición del activo en el momento del incumplimiento] x [Probabilidad de incumplimiento] x [Pérdida dado el incumplimiento]

Donde cada uno de los componentes se define de la siguiente manera:

• Probabilidad de incumplimiento (PI)

Corresponde a la probabilidad que en el lapso de los doce (12) meses siguientes a la fecha de corte de los estados financieros los deudores de un determinado portafolio incurran en incumplimiento (de acuerdo con los casos descritos en el literal b del numeral 1.3.3.1 del capítulo II, Circular Externa 100 de 1995). La probabilidad de incumplimiento se establece de acuerdo con matrices emitidas por la Superintendencia que se indican más adelante.

• Exposición del activo al momento del incumplimiento

Corresponde al valor expuesto por el Banco con el deudor, conformado por el saldo vigente de capital, intereses, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar.

• Pérdida dado el incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría la entidad en caso que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento a que hace referencia el literal b del numeral 1.3.3.1 del capítulo II, Circular Externa 100 de 1995, a saber, créditos comerciales que se encuentren en mora mayor o igual a 150 días, créditos de consumo que se encuentren en mora mayor a 90 días, créditos de vivienda que se encuentren en mora mayor o igual a 180 días, microcréditos que se encuentren en mora mayor o igual a 30 días.

La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento sufrirá un aumento paulatino de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría.

De acuerdo con lo anterior, la aplicación de los modelos de referencia y constitución de provisiones se efectúan de la siguiente manera:

• Cartera comercial

Inicialmente se realizan las siguientes clasificaciones y se toman en cuenta las siguientes variables derivadas de la segmentación de la cartera:

Clasificación de la cartera comercial por nivel de activos	
Tamaño de empresa	Nivel de activos en SMMLV
Grandes empresas	Más de 15.000
Medianas empresas	Entre 5.000 y 15.000
Pequeñas empresas	Menos de 5.000
SMMLV: Salario Mínimo Mensual Legal Vigente	

Clasificación de la cartera comercial por nivel de riesgo crediticio	
Categoría	Altura de mora (días)
Categoría AA	Entre 0 y 29
Categoría A	Entre 30 y 59
Categoría BB	Entre 60 y 89
Categoría B	Entre 90 y 119
Categoría CC	Entre 120 y 149
Incumplimiento	Más de 150

Adicionalmente a las condiciones mínimas de mora para la clasificación de la cartera comercial, el Banco evalúa semestralmente en mayo y noviembre, otros factores de riesgo para asignar la calificación de cada deudor. Esta evaluación de riesgo se fundamenta en información relacionada con el comportamiento histórico de la deuda, características particulares de los deudores, garantías que respaldan las obligaciones, comportamiento crediticio con otras entidades, variables sectoriales, información financiera hasta con un año de antigüedad, entre otros. En la evaluación de los créditos a entidades territoriales, además de los aspectos que aplican a los demás deudores, deben tenerse en cuenta las condiciones establecidas en la Ley 358 de 1997 y 617 de 2000.

La probabilidad de incumplimiento (PI) se asigna teniendo en cuenta las siguientes matrices establecidas por la Superintendencia, según el tipo de portafolio.

MATRIZ A				
Calificación	Gran empresa	Mediana empresa	Pequeña empresa	Personas naturales
AA	1.53%	1.51%	4.18%	5.27%
A	2.24%	2.40%	5.30%	6.39%
BB	9.55%	11.65%	18.56%	18.72%
B	12.24%	14.64%	22.73%	22.00%
CC	19.77%	23.09%	32.50%	32.21%
Incumplimiento	100%	100%	100%	100%

MATRIZ B				
Calificación	Gran empresa	Mediana empresa	Pequeña empresa	Personas naturales
AA	2.19%	4.19%	7.52%	8.22%
A	3.54%	6.32%	8.64%	9.41%
BB	14.13%	18.49%	20.26%	22.36%
B	15.22%	21.45%	24.15%	25.81%
CC	23.35%	26.70%	33.57%	37.01%
Incumplimiento	100%	100%	100%	100%

El Banco utiliza la matriz B en 2019 y 2018 para asignar la probabilidad de incumplimiento, de acuerdo con las instrucciones que ha dado la Superintendencia Financiera.

La PDI por tipo de garantía es la siguiente:

Como medida de prudencia y con base en la experiencia de recuperación de cartera establecida para los clientes, el Banco utiliza la siguiente matriz para la cartera comercial PY ME que permite reconocer de manera más temprana el incremento de la PDI, utilizando el límite de días mínimo que establece la Superintendencia y no el período máximo de días dentro del rango de tiempo permitido por la Superintendencia. La cartera comercial Banca Empresas y Gobierno utiliza la PDI dada por la Superintendencia.

PDI Banca Empresas y Gobierno

Tipo de Garantía	Días Incumplimiento	P.D.I.	Días Incumplimiento	Nuevo PDI	Días Incumplimiento	Nuevo PDI
Garantía no admisible	0 - 270	55%	271 - 540	70%	> 540	100%
Créditos subordinados	0 - 270	75%	271 - 540	90%	> 540	100%
Soberana nación, Cartas Crédito, Depósitos Garantía			0%			
Colateral financiero admisible: FNG, FAG			12%			
Bienes raíces comerciales y residenciales	0 - 540	40%	541 - 1080	70%	> 1080	100%
Bienes dados en leasing inmobiliario	0 - 540	35%	541 - 1080	70%	> 1080	100%
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	0 - 360	45%	361 - 720	80%	> 720	100%
Otros colaterales	0 - 360	50%	361 - 720	80%	> 720	100%
Derechos de cobro	0 - 360	45%	361 - 720	80%	> 720	100%
Sin Garantía	0 - 210	55%	211 - 420	80%	> 420	100%

PDI Personas y Pyme

Tipo de Garantía	Días Incumplimiento	P.D.I.	Días Incumplimiento	Nuevo PDI	Días Incumplimiento	Nuevo PDI	Días Incumplimiento	Nuevo PDI
Garantía no admisible	0	55%	> 0	100%				
Soberana nación, Cartas Crédito, Depósitos Garantía				0%				
Colateral financiero admisible: FNG, FAG	0 - 359	12%	360 - 539	70%	>= 540	100%		
Bienes raíces comerciales y residenciales	0	40%	1 - 90	60%	91 - 210	80%	> 210	100%
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	0	45%	1 - 720	80%	> 720	100%		
Otros colaterales	0	50%	1 - 89	90%	>90	100%		
Derechos de cobro	0	45%	1 - 90	60%	91 - 210	80%	> 210	100%
Sin garantía	0	55%	> 0	100%				
Bienes dados en leasing inmobiliario	0 - 540	35%	541 - 1.080	70%	> 1.080	100%		

Calificación Clientes Analizados Individualmente

Cuando un cliente presenta alguna de las siguientes condiciones:

- El cliente tiene una altura de mora de más de 90 días.
- Clientes que presentan al menos un instrumento castigado.
- Clientes en estados especiales de acuerdos de ley de reestructuración o reorganización empresarial e insolvencia.
- Clientes en lista de observación interna (Administración Especial de Clientes) con nivel de riesgo alto.

Adicionalmente, para lo clientes que presentan una exposición significativa (mayor a COP 15,000), El Banco realiza un análisis individual sobre la situación de riesgo del cliente la cual establece el porcentaje de provisión requerida bajo un modelo de pérdidas esperadas similares a IFRS 9. De manera mensual se revisarán los porcentajes de provisión estimados para cada cliente y de acuerdo a los siguientes rangos, se homologará la calificación del cliente bajo norma de la Superintendencia Financiera.

Rango Provisión VPN	Calificación Homologada
0% - 4%	A
4% - 15%	B
15% - 35%	C
35% - 80%	D
Mayor a 80%	E

Las anteriores provisiones adicionales se sustentan en que los modelos de referencia establecen parámetros mínimos que deben ser complementados con análisis de factores de riesgos, capacidad de generación de flujos futuros que en caso de ser insuficientes deben causar provisiones adicionales a las mínimas establecidas.

Los rangos serán evaluados semestralmente. La calificación del cliente será la de mayor riesgo entre la homologada según el porcentaje de provisión del análisis individual y la legal asignada, acorde al capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera, Anexo 3 Modelo de Referencia Cartera Comercial.

• Cartera de consumo

Inicialmente se realizan las siguientes clasificaciones y se toman en cuenta las siguientes variables:

Clasificación de la cartera de consumo por segmento	
General - automóviles	Créditos otorgados para adquisición de automóviles.
Tarjetas de crédito	Crédito rotativo para la adquisición de bienes de consumo que se utiliza a través de una tarjeta plástica.
General - otros	Créditos otorgados para adquisición de bienes de consumo diferentes a automóviles. En este segmento no se incluyen las tarjetas de crédito.

Se realiza la calificación de la cartera de consumo por categoría de riesgo de crédito. Para tal efecto los criterios para asignar la calificación varían según los segmentos antes descritos y está determinada por un puntaje denominado "Z", calculado a partir de las siguientes variables:

- Altura de mora al momento del cálculo de la provisión
- Máxima altura de mora registrada en los últimos tres años
- Alturas de mora en los últimos tres cortes trimestrales
- Tener o no otros créditos activos en el Banco
- Tipo de garantía: idónea, prenda, hipoteca
- Prepagos realizados a tarjeta de crédito

De acuerdo con el puntaje "Z" calculado en el punto anterior, se asigna la calificación por categorías de riesgo de crédito a partir de la siguiente tabla, teniendo en cuenta que a menor puntaje se obtiene una mejor calificación por categoría de riesgo.

Calificación	General - automóviles	Tarjeta de crédito	General - otros
AA	0,2484	0,3735	0,3767
A	0,6842	0,6703	0,8205
BB	0,81507	0,9382	0,89
B	0,94941	0,9902	0,9971
CC	1	1	1
Incumplimiento	1	1	1

• Probabilidad de incumplimiento (PI):

Se asigna teniendo en cuenta la siguiente matriz según el tipo de portafolio:

MATRIZ A Probabilidad de incumplimiento			
Calificación	General - automóviles	Tarjeta de crédito	General - otros
AA	0.97%	1.58%	2.10%
A	3.12%	5.35%	3.88%
BB	7.48%	9.53%	12.68%
B	15.76%	14.17%	14.16%
CC	31.01%	17.06%	22.57%
Incumplimiento	100%	100%	100%

MATRIZ B Probabilidad de incumplimiento			
Calificación	General - automóviles	Tarjeta de crédito	General - otros
AA	2.75%	3.36%	3.88%
A	4.91%	7.13%	5.67%
BB	16.53%	18.57%	21.72%
B	24.80%	23.21%	23.20%
CC	44.84%	30.89%	36.40%
Incumplimiento	100%	100%	100%

El Banco utiliza la matriz B para asignar la probabilidad de incumplimiento.

Se asigna la PDI por tipo de garantía de acuerdo con lo siguiente:

Como medida de prudencia y con base en la experiencia de recuperación de cartera establecida para los clientes del Banco, se utiliza la siguiente matriz que permite reconocer de manera más temprana el incremento de la PDI, utilizando el límite de días mínimo que establece la Superintendencia y no el límite máximo de días dentro del rango de tiempo permitido por la Superintendencia.

Tipo de Garantía	Días Incumplimiento	P.D.I.	Días Incumplimiento	Nuevo PDI	Días Incumplimiento	Nuevo PDI	Días Incumplimiento	Nuevo PDI
Garantía no admisible	0	75%	1 - 89	90%	>= 90	100%		
Colateral financiero admisible: FNG, FAG	0 - 359	12%	360 - 539	70%	> 540	100%		
Bienes raíces comerciales y residenciales	0	40%	1 - 29	80%	30 - 89	90%	>= 90	100%
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	0	45%	1 - 540	80%	>540	100%		
Otros colaterales	0	50%	1 - 29	85%	30 - 89	90%	>= 90	100%
Derechos de cobro	0	45%	1 - 29	80%	30 - 89	90%	>= 90	100%
Sin garantía	0	75%	1 - 89	90%	>= 90	100%		
Bienes dados en leasing inmobiliario	0	45%	1 - 540	80%	> 540	100%		
Sin garantía (Libranza)	< 30/06/2018	60%	> 30/06/2018	45%				

A partir del 1 de Julio del 2018 se realiza el cambio en la PDI para los créditos de Libranza de acuerdo con la Circular 013. Adicionalmente de acuerdo con la circular 026, la cual rige a partir del año 2017, se realiza la constitución de una provisión individual adicional, de carácter temporal, a las entidades cuyos balances hayan reportado saldos de cartera bruta de consumo como mínimo los últimos veinticinco (25) meses y cuyo parámetro "α" sea mayor a cero (α > 0).

Para estos efectos, se entiende "α" como el promedio móvil de 6 meses de la variación semestral de la tasa de crecimiento real anual de la cartera vencida de consumo.

• Cartera de vivienda

Para constitución de provisiones individuales de la cartera de vivienda se realizan las siguientes clasificaciones y se toman en cuenta las siguientes variables:

Clasificación por nivel de riesgo crediticio	
Categoría	Altura de mora (meses)
"A" Normal	Vigentes y hasta 2
"B" Aceptable	Más de 2 y hasta 5
"C" Apreciable	Más de 5 y hasta 12
"D" Significativo	Más de 12 y hasta 18
"E" Incobrable	Más de 18

El Banco mantiene en todo momento provisiones no inferiores a los porcentajes que se indican a continuación, calculadas sobre el saldo pendiente de pago:

Clasificación	Capital		Intereses y otros conceptos
	Sobre parte garantizada	Sobre parte no garantizada	
"A" Normal	1%	1%	1%
"B" Aceptable	3.2%	100%	100%
"C" Apreciable	50%	100%	100%
"D" Significativo	75%	100%	100%
"E" Incobrable	100%	100%	100%

• Cartera de microcrédito

Para constitución de provisiones individuales de la cartera de microcréditos se realizan las siguientes clasificaciones y se toman en cuenta las siguientes variables:

Clasificación por nivel de riesgo crediticio	
Categoría	Altura de mora (meses)
"A" Normal	Hasta 1 mes
"B" Aceptable	Más de 1 y hasta 2
"C" Apreciable	Más de 2 y hasta 3
"D" Significativo	Más de 3 y hasta 4
"E" Incobrable	Más de 4

El Banco debe mantener en todo momento provisiones no inferiores a los porcentajes que se indican a continuación, calculadas sobre el saldo pendiente de pago.

Clasificación	Capital		Intereses y otros conceptos
	Sobre parte garantizada	Sobre parte no garantizada	
"A" Normal	1%	1%	1%
"B" Aceptable	2.20%	3.20%	100%
"C" Apreciable	60%	60%	100%
"D" Significativo	100%	100%	100%
"E" Incobrable	100%	100%	100%

5.6.3. Homologación de calificaciones

Para homologar las calificaciones de riesgo en los reportes de endeudamiento y en el registro en los estados financieros con las calificaciones del modelo de referencia de cartera comercial (MRC) y modelo de referencia de cartera de consumo (MRCO) se aplica la siguiente tabla:

Categoría agrupada	Categoría de reportes	
	Comercial	Consumo
A	AA	AA
		A con mora de 0 a 30 días
B	A	A con mora mayor a 30 días
	BB	BB
	B	B
C	CC	CC
	C	C
D	D	D
E	E	E

5.6.4. Reglas de alineamiento

Cuando el Banco califica en categorías de riesgo B, C, D o E cualquiera de los créditos de un deudor, lleva a la categoría de mayor riesgo los demás créditos de la misma modalidad de un mismo deudor, salvo que se demuestre a la Superintendencia la existencia de razones suficientes para su calificación en una categoría de menor riesgo.

Las entidades financieras vinculadas al Banco en los términos del Artículo 260 a 262 del Código de Comercio, los cuales se refieren a la subordinación y control, deben dar la misma calificación que da el Banco, salvo que se demuestre a la Superintendencia razones para mantenerlas en una menor categoría de riesgo.

La Superintendencia puede ordenar reclasificaciones y recalificaciones de las categorías asignadas por las instituciones financieras. Igualmente podrá ordenar recalificaciones de cartera para un sector económico, zona geográfica, o para un deudor o conjunto de deudores, cuyas obligaciones deban acumularse según las reglas de cupos individuales de endeudamiento.

5.6.5. Provisiones al 100% intereses y otros conceptos

Se constituirá una provisión del 100% para los intereses y otros conceptos cuando la obligación cumpla las siguientes condiciones:

- Las obligaciones que estén calificadas en CC, C e I (Calificación de riesgo).
- Las obligaciones cuyo contador de causal de causación sea mayor a 1 y sus días de mora sean mayores a cero.
- Las obligaciones con días de mora mayor a:

Modalidad de crédito	Mora superior a
Comercial	3 meses
Consumo	2 meses
Vivienda	2 meses
Microcrédito	1 mes

Esta provisión se debe constituir en cualquiera de las cuatro clasificaciones de cartera que se manejan actualmente: Comercial (bajo MRC), consumo (bajo MRCO), Microcrédito e Hipotecario (bajo endeudamiento).

5.6.6. Suspensión de causación de intereses

Los créditos de vivienda dejarán de causar intereses, cuando el crédito presente dos (2) meses en mora, en virtud de lo dispuesto en el numeral 2.3.1.1 del capítulo II, Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia.

El Banco tiene establecida como política, que los créditos de cualquier modalidad, diferente a vivienda y comercial constructor (que es a partir de 60 días), que se encuentren con más de 30 días de vencidos, dejarán de causar intereses en el Estado de Resultados y su registro se efectuará en cuentas de control extracontable, hasta tanto el cliente no proceda a su cancelación. Aquellos créditos que entren en mora y que alguna vez hayan dejado de causar intereses, corrección monetaria,

UVR, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos, dejarán de causar intereses al primer día de estado en mora.

Antes de la suspensión, los intereses se provisionan de acuerdo a las políticas antes mencionadas para cada modalidad. En el momento de la suspensión dejan de ser provisionados en cuentas de balance y se reconocen en cuentas contingentes. Cuando una obligación tiene intereses suspendidos los intereses corrientes causados se provisionan al 100%.

5.6.7. Efecto de las garantías sobre las provisiones

Para efectos de la constitución de provisiones individuales, las garantías sólo respaldan el capital de los créditos; en consecuencia, los saldos por amortizar de los créditos amparados con seguridades que tengan el carácter de garantías idóneas, se provisionan así:

• Vivienda

Para el cálculo de las provisiones de vivienda se tienen en cuenta solamente las garantías idóneas, las cuales se toman por el 100% de su valor.

Se considera garantía idónea aquellos respaldos debidamente perfeccionados que además de cumplir con los requisitos de admisibilidad, es decir, con un valor establecido con base en criterios técnicos y objetivos y ofrecer al Banco un respaldo jurídicamente eficaz al pago de la obligación garantizada, otorgan al Banco una posibilidad de realización razonablemente adecuada. Igualmente se considerarán como garantías idóneas aquellos respaldos que a juicio de la Superintendencia tengan tal carácter en forma expresa, tales como las fuentes de pago que de manera incondicional atiendan suficientemente el crédito por el simple requerimiento del Banco y los avales otorgados por la Nación que cuenten con la respectiva apropiación presupuestal certificada y aprobada por la autoridad competente.

• Microcrédito

Tratándose de microcrédito, a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el setenta por ciento (70%) del valor de la garantía, se aplica el porcentaje que corresponda según lo establecido en el anexo 1 del capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 emitida por la Superintendencia.

5.6.8. Castigos

Los castigos se podrán realizar sobre una o varias obligaciones a cargo del deudor que cumplan con las condiciones establecidas de irrecuperabilidad; esto es, la probabilidad de recuperación de una obligación en función del tiempo, acuerdos de pago propuestos por el cliente y/o la probabilidad de realización de garantías en caso de que éstas existan.

En términos de la altura de mora, se tiene establecidos las siguientes consideraciones para proceder con el castigo; para cada modalidad de crédito:

Consumo: 180 días
Comercial: 360 días
Microcrédito: 180 días

Adicionalmente sólo se podrá efectuar el castigo cuando todas las obligaciones del deudor cumplan con una calificación de Incumplimiento según la modalidad, esto es que se encuentren

provisionadas al 100% (Capital, Intereses y otros conceptos).

5.6.9. Titularización de cartera de créditos

El Banco ha llevado a cabo procesos de titularización de cartera de vivienda (en UVR y tasa fija). El proceso de titularización de cartera de vivienda se enmarca en lo dispuesto por el inciso primero del Artículo 12 de la Ley 546 de 1999 y el capítulo XV – Titularización de Cartera de Créditos, Circular Externa 100 de 1995. El Banco procedió a separar y aislar completamente de su patrimonio la totalidad de los activos subyacentes objeto de titularización conformando una universalidad, de acuerdo a lo señalado en el Artículo 2 de la resolución 775 de 2001 de la Superintendencia Financiera, emitiendo títulos representativos de crédito otorgados para financiar la construcción y la adquisición de vivienda clasificados como A, B y C. Los títulos A son vendidos a la titularizadora y los B y C son adquiridos por el Banco y registrados como inversiones, en atención a instrucciones recibidas de la Superintendencia. Los gastos en que se incurre para tomar posesión de la garantía son por cuenta del Banco; a cambio el Banco recibe el remanente después de pagar la totalidad del capital e intereses de dichos títulos.

El retiro de la cartera objeto de titularización y demás activos subyacentes se realiza por el valor neto en libros a la fecha de la negociación. Si en la transacción se presenta diferencia entre el valor en libros de los activos transferidos y el valor recibido en dinero u otros bienes, se registra una utilidad o una pérdida del ejercicio según corresponda, si se cumple con los siguientes requisitos:

- La transferencia de activos destinados a formar parte del proceso de titularización debe haber sido realizada exclusivamente a favor de sociedades titularizadoras, para la conformación de universalidades denominados vehículos de propósito especial.

- La enajenación de activos debe llevarse a cabo mediante la separación patrimonial de los activos objeto de titularización y la creación de la universalidad correspondiente.

- La enajenación o transferencia de los activos objeto de titularización no debe estar sujeta a ningún tipo de condición resolutoria expresa ni tácita.

- En desarrollo de la enajenación o transferencia de los activos objeto de titularización se deben haber transferido la totalidad de beneficios y riesgos inherentes o derivados de tales activos.

- En ningún evento el originador puede tener respecto de los activos titularizados facultades potestativas de disposición, control, limitación, afectación o sustitución, readquisición, uso o aprovechamiento sobre los activos transferidos o enajenados.

En aquellos eventos en los cuales se cumple con los anteriores requerimientos y se genere un derecho residual positivo, el Banco, como beneficiario de dichos derechos, podrá reconocer contablemente como inversión, la proporción que le corresponda sobre tales derechos residuales en la universalidad respectiva con sujeción a las condiciones definidas para el efecto en el reglamento de emisión; los cambios producto de la valoración de esta inversión se reconocerán en el otro resultado integral (ORI). Este valor deberá ajustarse como mínimo con una periodicidad anual, y en todo caso a la fecha de cierre contable del ejercicio del mismo.

Estos derechos residuales se dan como consecuencia del proceso de valoración por parte del administrador del proceso de titularización, de los flujos de caja tanto del activo subyacente como del pasivo correlativo, descontados a la tasa interna de retorno (TIR) del pasivo

correspondiente a los títulos emitidos. Su valor puede fluctuar en el futuro dependiendo del comportamiento de los índices de prepago y de mora de los activos subyacentes.

5.6.10. Modificaciones y Reestructuraciones

A partir del 01 de Noviembre del 2017 Bancolombia asume los lineamientos definidos en la Circular Externa 026 de la Superintendencia Financiera de Colombia, modificada por la Circular Externa 016 en julio de 2019, en la que se exponen los requisitos para realizar cambios sobre las condiciones inicialmente pactadas de los créditos. En esta se definen dos tipologías: Modificaciones y Reestructuraciones; además se establecen los requisitos para ser catalogados en una u otra de acuerdo con el hábito de pago y la viabilidad financiera. Así mismo, se dan lineamientos para establecer la calificación en caso de un eventual incumplimiento.

5.6.10.1. Modificaciones

Se entiende por modificación de créditos aquellos cambios a las condiciones inicialmente pactadas, permitiéndole al cliente la atención adecuada de su obligación ante el real o potencial deterioro de su capacidad de pago. La modificación puede traer consigo cambio en todas o algunas de las condiciones de la operación, como plazo, tasa, plan de amortización, entre otras.

Para que un cliente sea sujeto de Modificación debe cumplir:

Viabilidad financiera: Se debe hacer un análisis de riesgo y capacidad de pago de manera integral, teniendo en cuenta todas las operaciones del cliente.

Hábito de pago: De acuerdo a la modalidad de crédito, la mora máxima durante los últimos 6 meses no podrá superar:

- Para Microcrédito y Consumo 60 días de mora
- Para Comercial e Hipotecario 90 días de mora

Adicionalmente, las políticas de modificaciones deberán definir como mínimo:

- Seguimiento para retirar marcación como cartera modificada de acuerdo a lo definido en la circular 026 de la Superintendencia financiera.

- Seguimiento de mora 30 días para cambiar el estado del crédito a reestructurado de acuerdo con lo definido en la circular 026 de la Superintendencia financiera.

- Mecanismo para informar al cliente de las nuevas condiciones e implicaciones de quedar en mora.

- Los órganos que al interior de la entidad analizarán y tomarán las decisiones de aprobación de modificación, sus responsabilidades y atribuciones.

Seguimiento a las Modificaciones:

Los créditos Modificados entrarán en un periodo de monitoreo el cual consiste en vigilar el correcto pago de capital e intereses de forma ininterrumpida, dicho periodo estará en función de la modalidad del crédito de la siguiente manera:

- 9 meses para microcrédito.

- 12 meses para consumo, comercial y vivienda.

Si durante este periodo la obligación modificada alcanza una mora igual o superior a 30 días, esta será marcada como reestructurada. Para aquellas que durante este tiempo no alcance una mora igual o superior a 30 se le retirará la marca de Modificado.

5.6.10.2. Reestructuraciones

La reestructuración de créditos se constituye en una alternativa para llevar a cabo una adecuada gestión de la cobranza en aquellos casos en los que no se cumplan las condiciones establecidas en la Circular 016 de SFC para ser modificados. Se debe entender como un recurso excepcional para regularizar el comportamiento de la cartera de créditos, instrumentado mediante la celebración y/o ejecución de cualquier negocio jurídico, que tiene como propósito modificar las condiciones originalmente pactadas con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación ante el real o potencial deterioro de su capacidad de pago. Las reestructuraciones se llevan a cabo mediante las modificaciones de los términos contractuales, de las tasas y de las condiciones de pago. En todos los casos, al momento de la reestructuración se conservan, como mínimo, las garantías de la obligación inicial y de ser posible, se procura mejorar la posición del Banco mediante la obtención de nuevas garantías y/o avales que respalden las obligaciones.

Las políticas para la reestructuración de los créditos deben definir como mínimo lo siguiente:

a. Los requisitos y criterios para que un deudor pueda ser sujeto de reestructuración, los cuales deben guardar relación con los niveles de tolerancia al riesgo y el plan de negocio definidos por la entidad.

b. Los mecanismos que se implementarán para la identificación y seguimiento de las operaciones reestructuradas, incluida la calificación de riesgo de las mismas.

c. Los órganos que al interior de la entidad analizarán y tomarán las decisiones de aprobación de reestructuración, sus responsabilidades y atribuciones, así como su nivel de independencia respecto de las áreas responsables del otorgamiento.

d. Las consecuencias del incumplimiento de las políticas de reestructuración.

e. Los mecanismos mediante los cuales se divulgará al consumidor las condiciones para acceder a una reestructuración.

En la instrumentación de la reestructuración, se pueden recibir bienes muebles o inmuebles en dación en pago para cancelar parcial o totalmente obligaciones a su favor, así mismo, se pueden conceder descuentos sobre los intereses u otros conceptos como comisiones y de ser necesario sobre el capital, a clientes, bien sea porque las garantías o fuentes de pago no tienen cobertura sobre el total de las deudas o porque la fórmula de arreglo a que se llegue con el cliente no permita la recuperación total de las deudas. En cada negociación se revisan las condiciones del cliente para definir si se mantiene la relación comercial en el futuro, y en caso tal, definir las condiciones para restablecer dicha relación comercial después de un determinado tiempo.

Previamente a las reestructuraciones se realiza un análisis de la capacidad de pago o flujo de caja proyectado del cliente para atender el plan de reestructuración propuesto.

Las reestructuraciones se clasifican de la siguiente manera:

- **Acuerdo Privado**

Son aquellos acuerdos pactados con el cliente, luego de una negociación entre ambas partes, sin que éste se haya acogido a algún régimen especial contemplado en la ley.

- **Acuerdos Regulados por la Ley**

Estos acuerdos son el resultado de que el cliente se acoja a un acuerdo de Ley de reestructuración o reorganización empresarial e insolvencia (Proceso Concursal).

- **Seguimiento a las Reestructuraciones:**

Los créditos reestructurados entraran en un periodo de monitoreo el cual consiste en vigilar el correcto pago de capital e intereses de forma ininterrumpida, dicho periodo estará en función de la modalidad del crédito de la siguiente manera:

- 12 meses para microcrédito.
- 24 meses para consumo, comercial y vivienda.

Si durante este periodo la obligación reestructurada alcanza una mora igual o superior a 30 días para microcrédito, 60 días para consumo y comercial y 90 días para vivienda, será calificada en incumplimiento. Para aquellas que durante este tiempo no alcance una mora igual o superior a 30 se le retirara la marca de reestructurado.

6. Arrendamientos

6.1. El Banco como arrendatario

Aplicable a partir del 01 de enero de 2019:

En la fecha de inicio de un arrendamiento, El Banco reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. Tanto el activo por derecho de uso como el pasivo por arrendamiento se miden al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se han pagado en esa fecha. Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de préstamo incremental del arrendatario. Además, el activo por derecho de uso incluye: 1) pagos de arrendamiento realizados antes o después de la fecha de inicio, menos los incentivos recibidos por el arrendamiento 2) los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario y 3) una estimación de los costos a incurrir por desmantelamiento y/o restauración.

Posteriormente, el Banco mide sus activos por derecho al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas debido al deterioro del valor; y ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento. El pasivo de arrendamiento de su parte se mide aumentando su valor para reflejar el interés; reduciéndola para reflejar los pagos de arrendamiento realizados; y midiéndolo para reflejar las nuevas medidas o modificaciones del arrendamiento, y también para reflejar los pagos por arrendamientos fijos en esencia que se han revisado.

El interés de un pasivo de arrendamiento en cada período durante el término del arrendamiento será el monto que produce una tasa periódica constante (tasa incremental de préstamos) de interés sobre el saldo restante del pasivo de arrendamiento.

El Banco optó por aplicar las exenciones de reconocimiento para arrendamientos a corto plazo (arrendamientos de 12 meses o menos y sin opción de compra) y arrendamientos de activos de bajo valor, estos contratos se reconocerán en el resultado del período en línea recta durante el plazo del contrato de arrendamiento.

El Banco reconoce en el resultado del período, a menos que los costos se incluyan de acuerdo con otras normas aplicables en el valor en libros de otro activo: intereses sobre el pasivo por arrendamiento; y los pagos de arrendamiento variables no incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento en el período en el que se produce el evento o condición que da lugar a esos pagos y el cargo por depreciación y pérdida por deterioro de valor, si corresponde.

Política contable aplicable hasta el 31 de diciembre de 2018.

Los activos tomados en arriendo bajo arrendamiento financiero se reconocen por el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento y se presentan como propiedades y equipo en el Estado de Situación Financiera.

Los activos arrendados bajo arrendamiento financiero se deprecian a lo largo de la vida útil del activo mediante el método de la línea recta. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que el Banco obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se deprecia a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor. Los pagos del arrendamiento se dividen entre el interés y la reducción de la deuda. Los cargos financieros se reconocen en el Estado de Resultados.

Los pagos por arrendamientos operativos son reconocidos en el Estado de Resultados como gasto de forma lineal, en el transcurso del plazo del arrendamiento. Los incentivos recibidos son reconocidos como parte integrante del total de gastos del arrendamiento en el plazo del contrato.

6.2 El Banco como arrendador

Los bienes entregados en arrendamiento por el Banco, son clasificados en el momento inicial del contrato como arrendamientos financieros u operativos.

Un contrato de arrendamiento se clasifica como financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien y se reconocen en el rubro Cartera de créditos y operaciones de leasing por un valor igual al de la inversión neta en el arrendamiento, correspondiente a la suma de los pagos mínimos a recibir y cualquier valor residual no garantizado, descontada a la tasa de interés implícita en el arrendamiento. En caso contrario, es clasificado como un arrendamiento operativo reconociendo y midiendo los activos bajo los principios de propiedad y equipo. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen como gasto a lo largo del plazo del arrendamiento. Las cuotas contingentes de los arrendamientos se reconocen como ingresos en el período en el que se reciben.

Entre los riesgos transferidos se encuentran la posibilidad de pérdidas por infrautilización, obsolescencia tecnológica, disminución de la rentabilidad o cambios en el entorno económico. Entre los beneficios derivados del uso se encuentran la expectativa de una operación rentable a lo largo de la vida económica del activo, así como por una ganancia por revalorización o por una realización del valor residual del activo.

Son indicios de transferencia de riesgos y beneficios inherentes propiedad del bien:

- En el contrato se indica que el arrendatario tiene la opción de comprar el activo a un precio que se espera sea igual o inferior al 10% del valor razonable del activo una vez terminado el contrato de arrendamiento.

- El plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo incluso si la propiedad no se transfiere al final de la operación. Se entiende que el plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo, cuando el plazo mínimo del arrendamiento represente el 75% o más de la vida económica del bien arrendado.

- Al inicio del arrendamiento, el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento es al menos equivalente al 90% del valor razonable del activo objeto de la operación.

- Los activos objeto del contrato de arrendamiento son de una naturaleza tan especializada que sólo el arrendatario tiene la posibilidad de usarlos sin realizar en ellos modificaciones importantes.

Si en algún momento el arrendador y el arrendatario acuerdan cambiar las condiciones del contrato, y los cambios acordados resultarían en una clasificación diferente con respecto a las condiciones anteriores, entonces el acuerdo modificado se considerará como un nuevo arrendamiento con nuevas estipulaciones que darán lugar a la clasificación de un arrendamiento financiero u operativo, según proceda.

7. Pasivos financieros

En el reconocimiento inicial, el Banco mide los pasivos financieros a su valor razonable. Los costos de transacción directamente atribuibles al pasivo financiero se deducen de su valor razonable si estos posteriormente se miden a costo amortizado o se reconocen en el Estado de Resultados si los pasivos son medidos a su valor razonable.

Los derivados pasivos son medidos al valor razonable y las ganancias o pérdidas de estos pasivos son reconocidas en el Estado de Resultados. En atención a las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia y en particular a lo establecido en el Capítulo XVIII de la Circular Básica Contable y Financiera, el Banco modifica metodología para el cálculo del ajuste por riesgo de contraparte (Credit Value Adjustment 'CVA' /Debit Value Adjustment 'DVA') de los derivados Over The Counter (OTC) con respecto la práctica bajo normas NIIF.

El cambio en la metodología consiste en limitar el sentido del ajuste por riesgo de contraparte, en función del valor de mercado neto del portafolio asociado a una contraparte específica. En este sentido, si el portafolio neto es de naturaleza activa, se debe obtener un ajuste neto de CVA (desvalorización del portafolio); mientras si el neto es de naturaleza pasiva, el ajuste neto debe corresponder a DVA (valorización del portafolio). De esta manera, en los casos en los que antes de la modificación, se obtenía en el neto un ajuste opuesto al indicado anteriormente, se procedió a aplicar un valor de cero para el ajuste por riesgo de contraparte.

Los pasivos financieros no derivados son medidos al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva; los gastos por intereses son reconocidos en el resultado del período excepto si se trata de un pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios en resultados para los cuales se requiere presentar en el otro resultado integral el efecto de los cambios en el riesgo de crédito propio.

¹ Parámetros utilizados por el Banco para medir y gestionar el riesgo de crédito tanto de sus contrapartes (CVA) como el propio (DVA).

7.1 Instrumentos compuestos

Los instrumentos financieros compuestos que contienen tanto componente pasivo como de patrimonio son reconocidos por separado. Por tanto, para la medición inicial, el componente pasivo corresponde al valor razonable de un pasivo similar que no tenga asociado un componente de patrimonio (determinado como los flujos de caja futuro descontados a la tasa de mercado en la fecha de emisión). La diferencia entre el valor razonable del componente pasivo y el valor razonable del instrumento financiero compuesto considerado en su conjunto, es el residual designado al componente de patrimonio. Para la medición posterior, el componente pasivo es medido a costo amortizado incluyendo el efecto de los costos de amortización, intereses y dividendos. El componente de patrimonio conserva la medición del reconocimiento inicial. El componente pasivo reconocido actualmente corresponde a los dividendos preferenciales relacionados con el 1% del precio de suscripción de las acciones preferenciales, asociado al pago del dividendo mínimo de las acciones preferenciales para cada periodo de acuerdo con los estatutos del Banco.

7.2 Contratos de garantía financiera y compromisos de créditos

Con el fin de satisfacer las necesidades de los clientes, el Banco emite compromisos de crédito, cartas de crédito y garantías bancarias. Los compromisos de crédito son aquellos compromisos de préstamo irrevocables aprobados, en los cuales, a pesar de haberse adquirido un compromiso para su otorgamiento, en razón del contrato o convenio o por cualquier otro motivo se encuentran aún pendientes de desembolso. Los contratos de garantía financiera que emite el Banco son aquellos contratos que requieren que se haga un pago específico para reembolsar al tenedor por la pérdida en la que se incurre cuando un deudor específico incumple su obligación de pago, de acuerdo con las condiciones originales o modificadas, de un instrumento de deuda.

Tanto los compromisos de préstamos como los contratos de garantía financiera se reconocen inicialmente como un pasivo al valor razonable, ajustado por los costos de transacción directamente atribuibles a la emisión de la garantía. Generalmente, el valor razonable al momento inicial es igual al valor de la comisión recibida en el momento de la apertura del producto. Posteriormente, el pasivo se mide al valor mayor entre el importe de la provisión calculada de acuerdo con la NIIF 9 Deterioro de Valor y el importe inicialmente reconocido menos, cuando proceda la amortización acumulada reconocida de acuerdo a la NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se reconocen como ingresos por comisiones en las cuentas de resultados y durante el tiempo establecido en el contrato.

8. Baja en cuentas

Los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando han expirado los derechos de recibir flujos de efectivo de los activos financieros o los mismos han sido transferidos y el Banco ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad o en los que el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y no retiene el control del activo financiero.

En la baja en cuentas, la diferencia entre: (a) el valor en libros (medido a la fecha de la baja) y (b) la contraprestación recibida (incluido cualquier activo recibido menos nuevos pasivos asumidos) es

reconocida en el resultado del periodo.

Las transacciones en las cuales no se transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero, el Banco continúa reconociendo el activo financiero en la medida de su implicación continuada, determinada por la exposición a los cambios en el valor del activo transferido.

Un pasivo financiero es dado de baja del Estado de Situación Financiera cuando este se extingue, es decir, cuando la obligación contractual haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Intercambio de deuda

El Banco evalúa si los instrumentos sujetos al intercambio son sustancialmente diferentes entre sí, considerando aspectos cualitativos como Monedas, plazos, tasas, condiciones de subordinación, marco de regulación, entre otras; y cuantitativos, en el cual se evalúa si el valor presente de los flujos de efectivo descontados bajo las condiciones de los nuevos instrumentos, (incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida) y utilizando la tasa de interés efectiva original para calcular el descuento, difiere al menos en un 10% del valor presente descontado de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original.

Cuando se concluye que los instrumentos sujetos a intercambio de deuda no son sustancialmente diferentes, la transacción se reconoce como una modificación de la deuda y en este caso, el costo amortizado del pasivo modificado se ajusta al valor presente de los flujos de efectivo contractuales estimados que se descuentan a la tasa de interés efectiva original del instrumento financiero y la ganancia o pérdida se reconoce inmediatamente en resultados.

Los costos incrementales y comisiones ajustan el valor en libros del pasivo, y se amortizan a lo largo de la vida restante del pasivo modificado, siguiendo su medición posterior a Costo Amortizado. En los intercambios de deuda que son considerados sustancialmente diferentes, se reconoce la baja en cuentas con cargo al estado de resultados y se procede al reconocimiento de un nuevo pasivo financiero.

9. Instrumentos financieros derivados

Un derivado financiero es un instrumento cuyo valor varía como respuesta a los cambios en una variable como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero, una calificación o índice de carácter crediticio. Este instrumento no requiere una inversión inicial o es inferior en relación con otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y se liquida, generalmente, en una fecha futura.

El Banco realiza transacciones con derivados con el fin de facilitar los negocios de los clientes relacionados con su gestión de riesgos de mercado y de crédito; gestionar la exposición en posición propia a los cambios en tasas de interés y riesgos en las tasas de cambio; o para beneficiarse de las variaciones de valor que experimenten estos instrumentos en el mercado. Los derivados se reconocen y miden a su valor razonable con cambios en resultados, excepto si tales derivados son designados como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo o de una inversión neta en una inversión en el extranjero, siempre que estos resulten efectivos en relación con la partida cubierta, los cuales se reconocen en otro resultado integral. Todos los derivados se registran como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo.

9.1. Contabilidad de coberturas

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

El Banco utiliza instrumentos de cobertura de flujos de efectivo para protegerse frente a los cambios en el valor razonable de los instrumentos de inversión atribuibles a las variaciones en las tasas de interés y para reducir las variaciones en los flujos de efectivo de los depósitos con ocasión a los cambios en las tasas de interés. Cuando la relación de cobertura cumple con los requerimientos de eficacia de la cobertura, los cambios en el valor del instrumento de cobertura son reconocidos acorde a su clasificación en cobertura de valor razonable, cobertura de flujos de efectivo y cobertura de inversiones netas en operaciones extranjeras, tal como se establece en el párrafo siguiente.

Al inicio de una relación de cobertura y en una base mensual, el Banco evalúa si la cobertura usada en la transacción se espera que cumpla con los requisitos de eficacia de la cobertura, es decir:

- Debe existir una relación económica entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta.

- El efecto de riesgo de crédito no predomina sobre el valor de la relación económica.

- La razón de cobertura debe reflejar la cantidad real del instrumento de cobertura utilizada para cubrir la cantidad real de la partida cubierta.

El Banco discontinúa la contabilidad de cobertura cuando la relación de cobertura no cumple con los requerimientos de la evaluación de eficacia, el instrumento de cobertura termine, sea vendido o ejercido, la partida deja de cumplir las condiciones de contabilidad de cobertura o si la relación de cobertura deja de cumplir el objetivo de gestión de riesgos.

Cuando la contabilidad de cobertura para una cobertura del valor razonable termina, los ajustes previos relacionados con los cambios en el valor razonable de la partida cubierta son reconocidos posteriormente en las ganancias de la misma manera que otros componentes del valor en libros del activo. Cuando la contabilidad de cobertura para una cobertura de flujos de efectivo termina, los importes acumulados en el patrimonio serán reclasificados posteriormente al resultado del periodo o en la medida en que se vayan realizando los flujos de efectivo cubiertos.

Previo al establecimiento de la operación de cobertura, el Banco documenta la relación entre las partidas cubiertas y los instrumentos de cobertura, así como los objetivos de gestión del riesgo y las estrategias de cobertura, los cuales son aprobados por el Comité de Administración de Riesgo como el cuerpo designado por la Junta Directiva.

Para propósitos de la contabilidad de cobertura, las coberturas se clasifican y se contabilizan de la siguiente manera, una vez se cumplan los criterios estrictos para su contabilización:

Coberturas del valor razonable:

El Banco reconoce una cobertura del valor razonable cuando se cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocidos.

El cambio en el valor razonable de un derivado que sea un instrumento

de cobertura se reconoce en el resultado del periodo como “Interés y valoración de inversiones”. El cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo se registra como parte del valor en libros de la partida cubierta, y también se reconoce en el mismo rubro del estado de resultados.

Para las coberturas del valor razonable que se relacionan con partidas contabilizadas al costo amortizado, los ajustes al valor en libros se amortizan a través del estado de resultados durante el plazo restante hasta su vencimiento. La amortización de la tasa de interés efectiva podrá comenzar en cuanto exista un ajuste al valor en libros de la partida cubierta, pero comienza a más tardar cuando la partida cubierta ya no se ajuste por cambios a su valor razonable atribuibles al riesgo que se está cubriendo.

La amortización de los ajustes al valor en libros se basa en la tasa de interés efectiva recalculada en la fecha de inicio de la amortización. Si la partida cubierta se da de baja, el valor razonable no amortizado se reconoce inmediatamente en el estado de resultados. Si el instrumento de cobertura expira, se liquida o se vende, o cuando la cobertura no cumpla con los requisitos para la contabilidad de cobertura, la relación de cobertura se discontinúa prospectivamente.

Para los elementos cubiertos al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros de la partida cubierta en la terminación de la cobertura y el valor nominal es amortizado utilizando el método de la tasa efectiva durante el tiempo remanente de los términos originales de la cobertura. Si la partida cubierta se da de baja, el valor pendiente por amortizar es reconocido inmediatamente en el estado de resultados.

Cuando un compromiso en firme no reconocido se designe como una partida cubierta, el cambio acumulado posterior en el valor razonable del compromiso en firme atribuible al riesgo cubierto se reconocerá como un activo o pasivo con su correspondiente ganancia o pérdida reconocida en el estado de resultados.

Coberturas de flujo de efectivo:

Cuando cubren la exposición a la variación en los flujos de efectivo atribuidas, ya sea a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable.

La porción eficaz de la ganancia o pérdida por la medición del instrumento de cobertura se reconoce inmediatamente en el otro resultado integral, mientras que la porción ineficaz se reconoce en el estado de resultados como gasto financiero.

Si el instrumento de cobertura expira o se vende, se resuelve, o se ejerce sin un reemplazo o renovación sucesiva de un instrumento de cobertura por otro instrumento de cobertura, o si se deja de cumplir los requerimientos de eficacia de la cobertura posterior a cualquier reequilibrio de la relación de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el resultado integral permanece en el resultado integral, hasta que la operación prevista o el compromiso en firme afecte al resultado.

El Banco discontinúa la contabilidad de coberturas cuando la relación de cobertura deja de cumplir el objetivo de gestión del riesgo cubierto, el instrumento de cobertura expira o es vendido, terminado o ejercido, o cuando ya no aplica la contabilidad de cobertura. Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otro resultado integral y acumulada a la fecha en patrimonio se mantiene y es reconocida finalmente en el resultado del periodo cuando la transacción esperada ocurra. Cuando ya no se espera que una transacción prevista ocurra, la ganancia o pérdida acumulada en patrimonio se reconoce inmediatamente en resultados.

Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero:

Dando aplicación a la NIIF 9 instrumentos financieros y a CINIIF 16 coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero, el Banco dispuso cubrir el riesgo de tasa de cambio que surge de la conversión de estados financieros y plusvalía de la inversión en la subsidiaria Banistmo S.A. designando bonos emitidos en moneda extranjera por el Banco, como instrumentos de cobertura. La aplicación de la contabilidad de coberturas requiere que la entidad registre la parte de la ganancia o pérdida en cambio que se considera efectiva, generada en la conversión de los bonos emitidos en moneda extranjera con cargo al mismo rubro del estado de resultado integral (ORI) en el que se registra, en este caso, las diferencias por cambios derivados de la conversión de la operación en Banistmo aplicando la NIC 21, tal como se menciona en el detalle de la política C.2. ‘Conversión de saldos y transacciones en moneda extranjera’. Ver Nota 4.2 Instrumentos financieros derivados – Contabilidad de cobertura en un negocio en el extranjero y Nota 18. Títulos de deuda emitidos.

Política aplicable hasta el periodo terminado en diciembre 31 de 2018

El Banco aplicaba su contabilidad de coberturas de acuerdo con lo establecido bajo NIC 39 Instrumentos financieros.

Al inicio de una relación de cobertura y en una base mensual, el Banco evaluaba si la cobertura usada en la transacción se esperaba que fuera altamente efectiva (efectividad prospectiva), y consideraba la efectividad actual de la cobertura en forma permanente (efectividad retrospectiva). El Banco interrumpía la contabilidad de coberturas cuando el instrumento de cobertura terminara o fuera vendido, terminado o ejercido, la partida dejara de cumplir las condiciones de contabilidad de cobertura o si la designación era revocada. Cuando la contabilidad de coberturas para una cobertura del valor razonable terminaba, los ajustes previos relacionados con los cambios en el valor razonable de la partida cubierta eran reconocidos posteriormente en las ganancias de la misma manera que otros componentes del valor en libros del activo.

9.2. Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se informe el valor neto en el Estado de Situación Financiera solamente si (i) existe, en el momento actual un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el valor neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea. El Banco no compensa partidas de ingresos y gastos a menos que una norma lo requiera.

10. Propiedades y equipo y depreciación

Las propiedades y equipo incluyen los activos para su uso actual o futuro y que espera utilizar durante más de un ejercicio, así como los bienes que se encuentran arrendados a terceros.

Los elementos de propiedad y equipo se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro. La depreciación se carga a los resultados del periodo, sobre una base de línea recta, con el fin de dar de baja el importe depreciable de propiedad y equipo sobre su vida útil estimada. El importe depreciable es el costo de un activo menos su valor residual. Las tasas de depreciación anual por cada clase de activo son:

Grupo de activo	Rango de vida útil
Edificaciones	10 a 75 años
Muebles y enseres	5 a 20 años
Equipo de tecnología	3 a 20 años
Maquinaria y equipo	3 a 40 años
Vehículos	3 a 6 años

Al menos, al final del ejercicio, se procede a revisar las vidas útiles estimadas de los elementos del activo fijo de uso propio, cuando las mismas hayan sufrido un cambio significativo, se ajusta el valor de la depreciación y el cargo al Estado de Resultados con base en la nueva estimación.

En cada cierre contable, el Banco, evalúa sus activos para identificar indicios, tanto externos como internos, de reducciones en sus valores recuperables. Si existen evidencias de deterioro, los bienes de uso son sometidos a pruebas para evaluar si sus valores contables son plenamente recuperables. Las pérdidas por reducciones en el valor recuperable son reconocidas por el monto en el cual el valor contable del activo (o grupo de activos) excede su valor recuperable (el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso) y es reconocido en el Estado de Resultados como “Amortización, depreciación y deterioro de bienes propios y colocados en arrendamiento operativo”.

Cuando el valor en libros exceda al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable, modificando los cargos futuros en concepto de depreciación, de acuerdo con su nueva vida útil remanente.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo, se estima el valor recuperable del activo y se reconoce en resultados, registrando la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores, y se ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su depreciación. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

A efectos de evaluar una eventual reducción en el valor recuperable, los activos son agrupados al nivel mínimo para el cual pueden ser identificados flujos de efectivo independientes (unidades generadoras de efectivo). La evaluación puede ser efectuada al nivel de un activo individual cuando el valor razonable menos el costo de venta puede ser determinado en forma confiable.

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 gastos de administración y generales.

Las ganancias y pérdidas en la venta de bienes de uso son registradas en el Estado de Resultados, en el rubro de “Otros ingresos operacionales, neto”.

11. Propiedades de inversión

Se reconocen como propiedades de inversión los terrenos y edificios que tiene el Banco con el fin de obtener una renta o plusvalía, en lugar de mantenerlas para su uso o venta en el curso ordinario de las operaciones.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluido

los costos de transacción. El valor en libros incluye el costo de reposición o sustitución de una parte de una propiedad de inversión existente al momento en que el costo se incurre, si se cumplen los criterios de reconocimiento.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden al valor razonable que refleja las condiciones del mercado a la fecha de presentación. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en los valores razonables de las propiedades de inversión, se incluyen en el estado de resultados en el rubro de otros ingresos.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su disposición, o cuando se retira del uso en forma permanente y no se espera ningún beneficio económico futuro. La diferencia entre el valor de baja del activo y el valor en libros se reconoce en el resultado del ejercicio en el período correspondiente.

Se realizan transferencias a, o desde las propiedades de inversión, solamente cuando exista un cambio en su uso. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia activos fijos, el costo tomado en cuenta para su contabilización posterior es el valor razonable a la fecha del cambio de uso. Si un activo fijo se convierte en una propiedad de inversión, se contabilizará por su valor razonable.

12. Activos intangibles

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física. Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente a su costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y pérdida acumulada por deterioro del valor. Los costos de los activos intangibles generados internamente, excluidos los costos de desarrollo que cumplan con los criterios de reconocimiento, no se capitalizan y el desembolso se refleja en el Estado de Resultados, en el momento en el que se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles se determinan como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de su vida útil de forma lineal y se evalúan, al cierre del período, para determinar si tuvieron algún deterioro del valor, siempre que haya indicios de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período de amortización y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan, al menos, al cierre de cada período. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros del activo se contabilizan al cambiar el período o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el Estado de Resultados. La vida útil de los activos intangibles con vida finita está comprendida entre 1 y 10 años.

Las ganancias o pérdidas que surgen cuando se da de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el valor obtenido en la disposición y el valor en libros del activo, y se reconoce en el Estado de Resultados.

El rubro de intangibles que posee el Banco corresponde principalmente a intangibles de vida útil finita como licencias, programas y aplicaciones informáticas.

12.1. Costos de investigación y desarrollo

Los costos de investigación se contabilizan como gastos a medida que se incurre en ellos.

Los desembolsos directamente relacionados con el desarrollo en un proyecto individual se reconocen como activo intangible cuando el Banco pueda demostrar:

- La factibilidad técnica de completar el activo intangible para que esté disponible para su uso o venta.

- La intención del Banco es completar el activo para usarlo o venderlo.

- Existe la capacidad de usar o vender el activo intangible.

- Se puede demostrar cómo el activo generará beneficios económicos futuros.

- La disponibilidad de adecuados recursos técnicos, financieros y otros recursos para completar el desarrollo y usar o vender el activo intangible están disponibles; y

- Existe la capacidad de medir de manera fiable el desembolso durante el desarrollo.

En el Estado de Situación Financiera, el activo por desembolsos por desarrollo se contabiliza al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

La amortización del activo comienza cuando el desarrollo ha sido completado y el activo se encuentra disponible para ser utilizado. El activo se amortiza a lo largo del período del beneficio económico futuro esperado. Durante el período de desarrollo, el activo se somete a pruebas de deterioro anuales para determinar si existe pérdida de su valor.

Los costos de investigación y los costos de desarrollo que no califican para su capitalización se contabilizan como gastos en el resultado del período.

13. Inventarios

Los inventarios de bienes restituidos son aquellos activos que provienen de una cancelación anticipada de un arrendamiento (bienes restituidos) o aquellos sobre los cuales el arrendamiento ya finalizó (propiedad y equipo), y que se esperan vender en el curso normal de la operación, que son controlados por el Banco y se espera obtener en el futuro beneficios económicos.

El inventario de bienes restituidos se reconoce como activo a partir de la fecha en la cual el Banco asume los riesgos y beneficios de los inventarios, el costo del mismo puede ser medido fiablemente y es probable que genere beneficios económicos futuros.

Los inventarios de bienes restituidos se valoran utilizando el método de identificación específica, a partir de la asignación a cada bien del precio o costo que le sea específicamente imputable a la fecha de ser transferidos, teniendo en cuenta que cada bien en el momento de la restitución tiene características y condiciones de uso y valor diferentes.

Los inventarios se miden al menor entre el costo y el valor neto realizable. El valor neto realizable (VNR) es el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados necesarios para efectuar la venta. El importe ajustado en el valor en libros para alcanzar el valor neto realizable se reconoce en los resultados del período en que ocurre. El valor de cualquier reversión que resulte de un incremento en el valor neto realizable se reconoce como un menor valor del gasto en el período en que ocurra.

Provisión de inventarios:

Con la expedición de la Circular Externa 036 del 12 de diciembre de 2014, los preparadores de información financiera sujetos a la vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia deberán provisionar los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, de conformidad con las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.

Para determinar las provisiones, el Banco tienen establecidos ciertos parámetros según la clase de activo:

Bienes inmuebles: Se constituye provisión con cargo a resultados en alícuotas mensuales en el primer año de recepción del bien, una provisión equivalente al 40% de su valor de recepción, la cual debe incrementarse en alícuotas mensuales dentro del segundo año en un 40% adicional hasta alcanzar el 80% del costo de adquisición del bien. El 20% restante será provisionado en el año siguiente.

Vehículos: Se constituye provisión con cargo a resultados en alícuotas mensuales en el primer año de recepción del bien, una provisión equivalente al 35% de su valor de recepción, la cual debe incrementarse en alícuotas mensuales dentro del segundo año en un 35% adicional hasta alcanzar el 70% del costo de adquisición del bien. El 30% restante será provisionado en el año siguiente.

Bienes muebles: Por política del Banco, todos los bienes muebles, maquinaria y equipo de cómputo se provisionan al 100% en el momento de la recepción del bien.

Derechos en fideicomisos: Los derechos en fideicomisos cuyos activos subyacentes sean inmuebles comercializables, se constituye provisión con cargo a resultados en alícuotas mensuales en el primer año de recepción del bien, una provisión equivalente al 40% de su valor de recepción, la cual debe incrementarse en alícuotas mensuales dentro del segundo año en un 40% adicional hasta alcanzar el 80% del costo de adquisición del bien. El 20% restante será provisionado en el año siguiente.

Los inventarios que ingresan con restricciones de comercialización, sin importar su clasificación se provisionan al 100%.

14. Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

14.1. Activos mantenidos para la venta

Un activo no corriente o un grupo de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se recupera a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado. Estos activos o grupos de activos se presentan de forma separada, en el Estado de Situación Financiera por el menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de venta y no se deprecian ni amortizan desde la fecha de su clasificación.

Esta condición se cumple si el activo o el grupo de activos se encuentran disponibles, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata y si la transacción de venta es altamente probable y se espera concretar dentro del año siguiente a la fecha de clasificación.

Una operación discontinua es un componente de una entidad que ha sido dispuesto o ha sido clasificado como mantenido para la venta y, es una línea de negocio o un área geográfica importante separada del resto de las operaciones, representa una parte de un único y coordinado plan para disponer de una línea de negocio o área geográfica separada de las demás operaciones o es una filial adquirida exclusivamente con el fin de revenderla.

Los ingresos y gastos procedentes de una operación discontinuada se presentan de forma separada de los procedentes de las actividades continuadas, en una sola partida después del impuesto sobre la renta, en el Estado de Resultados separado del período corriente y del período comparativo del año anterior, aun cuando el Banco retiene una participación no controladora en la subsidiaria después de la venta.

14.2. Provisión activos mantenidos para la venta

Con la expedición de la Circular Externa 036 del 12 de diciembre de 2014, los preparadores de información financiera sujetos a la vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia deberán provisionar los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, de conformidad con las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.

Para determinar las provisiones el Banco, tiene establecidos ciertos parámetros según la clase de activo:

Bienes inmuebles: Se constituye provisión con cargo a resultados en alícuotas mensuales en el primer año de recepción del bien, una provisión equivalente al 40% de su valor de recepción, la cual debe incrementarse en alícuotas mensuales dentro del segundo año en un 40% adicional hasta alcanzar el 80% del costo de adquisición del bien recibido en pago. El 20% restante será provisionado en el año siguiente.

Vehículos: Se constituye provisión con cargo a resultados en alícuotas mensuales en el primer año de recepción del bien, una provisión equivalente al 35% de su valor de recepción, la cual debe incrementarse en alícuotas mensuales dentro del segundo año en un 35% adicional hasta alcanzar el 70% del costo de adquisición del bien. El 30% restante será provisionado en el año siguiente.

Bienes muebles: Por política del Banco, todos los bienes muebles, maquinaria, equipo de cómputo y derechos en fideicomisos que no contengan inmuebles se provisionan al 100% en el momento de la recepción del bien.

Derechos en fideicomisos: Los derechos en fideicomisos cuyos activos subyacentes sean inmuebles comercializables, se constituye provisión con cargo a resultados en alícuotas mensuales en el primer año de recepción del bien, una provisión equivalente al 40% de su valor de recepción, la cual debe incrementarse en alícuotas mensuales dentro del segundo año en un 40% adicional hasta alcanzar el 80% del costo de adquisición del bien. El 20% restante será provisionado en el año siguiente.

Los activos que ingresen con restricciones de comercialización, sin importar su clasificación se provisionan al 100%.

15. Deterioro de activos, unidades generadoras de efectivo

El Banco evalúa al final de cada período si hay algún indicio que sus unidades generadoras de efectivo están deterioradas. Si algún indicio existe, el Banco estima el monto recuperable de los activos y la pérdida por deterioro.

Si un activo no genera flujos de efectivo que son independientes del resto de activos o grupo de activos, el monto recuperable es determinado por la unidad generadora de efectivo a la cual el activo pertenece.

Una unidad generadora de efectivo es el grupo identificable más

pequeño de activos que generan entradas de efectivo, que son en gran medida independientes de las entradas de otros activos o grupos de activos.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el período se muestran en el Estado de Resultados como “Amortización, depreciación y deterioro de bienes propios y colocados en arrendamiento operativo”.

16. Otros activos

Se encuentran en este rubro, entre otros, (a) los gastos pagados por anticipado en que incurre el Banco en el desarrollo de su actividad con el fin de recibir en el futuro servicios, los cuales se amortizan durante el período en que se reciben los servicios o se causen los costos o gastos y (b) los bienes recibidos en pago (BRP) que no cumplen con lo requerido para ser reconocidos como activo mantenido para la venta y que no sean destinados al uso propio.

El reconocimiento inicial de los BRP se realiza por el menor entre el importe neto de los activos financieros cancelados y el valor neto realizable del bien recibido en pago (el valor neto realizable será el precio estimado de venta del activo o su valor de adjudicación, menos los costos estimados necesarios para llevar a cabo su venta), en espera de la obtención de un plan para su comercialización.

Para este grupo de activos, es evidencia de deterioro el hecho de que permanezcan en el Estado de Situación Financiera durante un período de tiempo superior a un año a partir de su recepción, sin que se haya conseguido un comprador y a pesar de llevar a cabo gestiones permanentes en busca de su realización, incluso ajustando su precio de venta.

Provisión otros activos

Con la expedición de la Circular Externa 036 del 12 de diciembre de 2014, los preparadores de información financiera sujetos a la vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia deberán provisionar los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, de conformidad con las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.

Para determinar las provisiones, el Banco tiene establecidos, ciertos parámetros según la clase de activo:

Bienes inmuebles: Se constituye provisión con cargo a resultados en alícuotas mensuales en el primer año de recepción del bien, una provisión equivalente al 40% de su valor de recepción, la cual debe incrementarse en alícuotas mensuales dentro del segundo año en un 40% adicional hasta alcanzar el 80% del costo de adquisición del bien recibido en pago. El 20% restante será provisionado en el año siguiente.

Vehículos: Se constituye provisión con cargo a resultados en alícuotas mensuales en el primer año de recepción del bien, una provisión equivalente al 35% de su valor de recepción, la cual debe incrementarse en alícuotas mensuales dentro del segundo año en un 35% adicional hasta alcanzar el 70% del costo de adquisición del bien. El 30% restante será provisionado en el año siguiente.

Bienes muebles: Por política del Banco, todos los bienes muebles, maquinaria, equipo de cómputo y derechos en fideicomisos que no contengan inmuebles se provisionan al 100% en el momento de la recepción del bien.

Derechos en fideicomisos: Los derechos en fideicomisos cuyos activos

subyacentes sean inmuebles comercializables, se constituye provisión con cargo a resultados en alícuotas mensuales en el primer año de recepción del bien, una provisión equivalente al 40% de su valor de recepción, la cual debe incrementarse en alícuotas mensuales dentro del segundo año en un 40% adicional hasta alcanzar el 80% del costo de adquisición del bien. El 20% restante será provisionado en el año siguiente.

Los activos que ingresen con restricciones de comercialización, sin importar su clasificación se provisionan al 100%.

17. Beneficios a empleados

17.1. Beneficios de corto plazo

El Banco otorga a sus empleados beneficios de corto plazo correspondientes, entre otros, a salarios, aportaciones a la seguridad social, seguros, bonificaciones, subsidios, compensación variable (SVA) y auxilios escolares, los cuales se esperan liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del período anual sobre el que se informa. Los beneficios de corto plazo se reconocen como gastos en el rubro de ‘salarios y beneficios para empleados’ en la medida en que los empleados prestan el servicio, por el valor esperado a pagar.

17.2. Beneficios a los empleados a largo plazo

El Banco otorga a sus empleados la prima de antigüedad como único beneficio de largo plazo, el cual tiene un pago que supera los doce meses siguientes al cierre del período anual en el cual los empleados han prestado sus servicios. El costo de este beneficio se distribuye en el tiempo que medie entre el ingreso del empleado y la fecha esperada de la obtención del mismo. Este beneficio se proyecta hasta la fecha de pago, se descuenta a través del método de Unidad de Crédito Proyectada y se reconoce como gasto en el rubro de ‘salarios y beneficios para empleados’.

17.3. Pensiones y otros beneficios post-empleo

• Planes de contribuciones definidas

Son los aportes mensuales que realiza el Banco a un fondo de pensiones y cesantías (AFP en Colombia), por ambos conceptos. Básicamente, es una obligación que se limita a la cantidad que el Banco está legalmente obligado o acordó pagar o contribuir a un fondo y no tiene que realizar aportes adicionales.

Los aportes a los planes de contribuciones definidas se reconocen como gastos en el estado de resultado en el rubro ‘salarios y beneficios para empleados’, a medida que se devenga la aportación de los mismos.

• Planes de beneficios definidos

Son planes de beneficios post-empleo aquellos en los que el Banco tiene la obligación legal o implícita de responder por los pagos de los beneficios que quedaron a su cargo.

Corresponde a cesantías, bonificación por reconocimiento de pensión y los pensionados que son responsabilidad del Banco y debe asumir el riesgo actuarial sobre tales obligaciones, para lo cual realiza el cálculo actuarial utilizando el método de Unidad de Crédito Proyectada y la tasa libre de riesgo de cada país que mejor refleje el valor del dinero en el tiempo (TES), relacionada con las características y la duración

promedio ponderada de los flujos de los beneficios, para descontar tal obligación.

18. Provisiones, pasivos y activos contingentes

Las provisiones se registran cuando el Banco tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, donde es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación.

Las provisiones se determinan por la mejor estimación de la administración de los desembolsos requeridos para liquidar la obligación presente y es descontada utilizando la tasa libre de riesgo de cada país que mejor refleje el valor del dinero en el tiempo (TES)⁽¹⁾ con base a la curva de rendimiento de los bonos del gobierno.

El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultado, neto de todo reembolso. El aumento de la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

Los montos reconocidos en el Estado de Situación Financiera corresponden principalmente a:

- Provisiones por compromisos de préstamos (irrevocables) y contratos de garantías financieras. Estas provisiones se calculan de acuerdo a la NIIF 9 Deterioro de valor.

- Provisiones por litigios, calificados como probables de fallo en contra del Banco.

Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos, que no están enteramente bajo el control del Banco, o las obligaciones presentes que surgen de eventos pasados, pero que no es probable, sino posible, que una salida de recursos que incluye beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación o si el monto de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad, no se reconocen en el Estado de Situación Financiera sino que se revelan como pasivos contingentes. El Banco revela como pasivos contingentes, principalmente, los litigios en los cuales actúa en calidad de demandado, cuya estimación de fallo en contra es posible.

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

⁽¹⁾ Se refiere a la tasa de interés de los títulos de tesorería (TES), representativos de la deuda pública de la nación.

19. Programa de fidelización de clientes

El Banco mantiene un programa de fidelización a sus tarjetas de crédito para proporcionar incentivos a sus clientes, el cual permite adquirir bienes y servicios, con base en el canje de puntos de premiación, los cuales son otorgados en función de las compras efectuadas con tarjetas de crédito expedidas por el Banco y el cumplimiento de ciertas condiciones establecidas en dicho programa. El canje de los puntos por premios es efectuado por un tercero. De acuerdo con NIIF 15” Ingresos de actividades ordinarias procedentes

de contratos con clientes” los costos de los compromisos del Banco con sus clientes derivados de este programa son una obligación de desempeño y se reconocen como un menor valor del ingreso por comisiones, considerando el total de los puntos susceptibles de ser canjeados sobre el total de premios acumulados y también la probabilidad de canje de los mismos.

20. Ingresos ordinarios

El Banco reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. El reconocimiento y la medición de los ingresos por intereses de los instrumentos de deuda y los ingresos por dividendos de los instrumentos de patrimonio no están dentro del alcance de la NIIF 15. En su lugar, están dentro del alcance de la NIIF 9.

El Banco evalúa los contratos y compromisos establecidos con los clientes identificando el cumplimiento de los cinco pasos establecidos en la NIIF 15, así:

1. Identificación del contrato con el cliente: se identifican los derechos de las partes, condiciones de pago, evaluación del fundamento comercial, características de las contraprestaciones y se evalúa si hay lugar a modificaciones o combinaciones dentro de los mismos.

2. Identificación de las obligaciones del contrato: El Banco evalúa los compromisos incluidos en los contratos de la entidad para identificar cuando el cliente hace uso del servicio y si las obligaciones son identificables de forma separada.

3. Determinación del precio: Se revisa en los contratos del Banco las características de los importes a los que se tiene derecho a cambio de los servicios comprometidos, con el fin de estimar el efecto de las contraprestaciones variables en especie, u otras pagaderas al cliente.

4. Distribución del precio: En la evaluación de los precios a los contratos del Banco, estos son designados de forma individual a los servicios prestados por el Banco, incluso en los productos donde hay empaquetamientos de compromisos.

5. Satisfacción de las Obligaciones: Las obligaciones establecidas en los contratos con clientes se satisfacen cuando el control del servicio se transfiere al cliente y el reconocimiento se realiza conforme lo establece NIIF 15 a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

El Banco cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

a) El desempeño del Banco no crea un activo con un uso alternativo para el Banco, y el Banco tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.

b) El desempeño del Banco crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.

c) El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño del Banco a medida que este trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño. Cuando el Banco cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo contractual por el monto de la consideración obtenida con el desempeño.

Un activo de contrato es el derecho del Banco a recibir un pago a cambio de bienes o servicios que el Banco ha transferido a un cliente, cuando ese derecho está supeditado a otra cosa que no sea el paso del tiempo (por ejemplo, la facturación o entrega de otros elementos parte del contrato). El Banco percibe los activos contractuales como activos corrientes, ya que se espera realizarlos dentro del ciclo operativo normal.

Los costos de contratos elegibles para capitalización como costos incrementales al obtener un contrato se reconocen como un activo contractual. Los costos contractuales se capitalizan al ser incurridos si el Banco espera recuperar dichos costos. Los costos contractuales constituyen activos no corrientes en la medida que se espera recibir los beneficios económicos de dichos activos en un periodo mayor a doce meses. Los contratos se amortizan de forma sistemática y consistente con la transferencia al cliente de los servicios una vez se han reconocido los ingresos correspondientes. Los costos contractuales capitalizados se deterioran si el cliente se retira o si el monto en libros del activo supera la proyección de los flujos de caja descontados que están relacionados con el contrato.

Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo contractual. Los pasivos de contratos constituyen la obligación del Banco a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales el Banco ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. Incluyen también el ingreso diferido relacionado con bienes o servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado, pero aún no están vencidos.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. El Banco reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto de impuestos, reembolsos y descuentos y tras eliminar las ventas al interior del Banco El Banco evalúa sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente. El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia el Banco y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso de que los haya.

20.1. Intereses e ingresos y gastos

Para los instrumentos financieros valorados a costo amortizado, los ingresos o gastos por interés se reconocen con la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros estimados de efectivo o los recibidos a través de la vida esperada del instrumento financiero o un período más corto, en el valor neto en libros del activo financiero o pasivo financiero. El cálculo tiene en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago) e incluye los honorarios o costos incrementales que son directamente atribuibles al instrumento y son una parte integral de la TIR, pero no las pérdidas crediticias futuras.

Para los títulos de deuda de valor razonable, las ganancias y pérdidas que surgen del valor razonable se incluyen en el Estado de Resultados como intereses y valoración de inversiones.

20.2. Comisiones y similares

El Banco cobra comisiones percibidas de los servicios que presta a sus clientes. Los ingresos por comisiones se pueden dividir en las siguientes tres categorías:

Ingresos por comisiones que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva de un instrumento financiero:

Las comisiones por compromisos de préstamo que tienen una alta probabilidad de ser utilizados son diferidas (junto con cualquier costo incremental) vía tasa de interés efectiva una vez se otorga el préstamo. Si el compromiso expira y no se realiza un préstamo, la comisión se reconoce como un ingreso en el momento de la extinción.

Las comisiones de apertura recibidas por la emisión de un activo financiero medido al costo amortizado se incluyen en la tasa de interés efectiva del instrumento financiero, y su reconocimiento como ingreso se genera durante la vida estimada del activo.

Ingresos por comisiones obtenidos de los servicios que se prestan durante un cierto período de tiempo:

Son las comisiones devengadas por la prestación de servicios durante un período de tiempo. Estos pagos incluyen los ingresos por comisiones y administración de activos, custodia y otras comisiones de administración y asesoramiento.

En los compromisos de préstamo cuando no es posible demostrar la probabilidad de que un préstamo va a ser utilizado, las comisiones de apertura del préstamo se reconocen durante el período de compromiso sobre una base de línea recta.

Ingresos por prestación de servicios de transacción:

Honorarios derivados de negociación o la participación en la negociación de una transacción para un tercero, como la adquisición de acciones u otros valores o la compra o venta de empresas, se reconocen a la finalización de la transacción subyacente. Comisiones o componentes de los honorarios que están vinculados a una determinada actuación se reconocen después de cumplir con los criterios correspondientes.

20.3. Ingresos por dividendos

Los dividendos sobre las inversiones en instrumentos de patrimonio e inversiones en asociadas se reconocen cuando se establece el derecho del Banco a recibir el pago, que es generalmente cuando los accionistas decretan el dividendo. Estos dividendos se presentan en el Estado de Resultados en el rubro de “Dividendos”.

20.4. Ingreso neto

Los resultados derivados de las operaciones comerciales (trading) incluyen todas las ganancias y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable y los ingresos o gastos por intereses relacionados y dividendos de activos financieros y pasivos financieros. Esto incluye cualquier ineficacia registrada en las operaciones de cobertura.

20.5. Ingresos por método de participación

Registra el valor correspondiente a la participación en las utilidades del período de las subordinadas producto de la aplicación del método de participación, según lo dispuesto en la Circular 034 de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

21. Impuestos a las ganancias

El Banco reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los activos, pasivos y sus bases fiscales. La medición de los activos y pasivos por

impuestos diferidos se efectúa con base en la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente en Colombia, se deba aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Las bases fiscales del impuesto diferido deben ser calculadas teniendo en cuenta la definición de la NIC 12 y el valor de los activos y pasivos que serán realizados o liquidados en el futuro según la legislación fiscal vigente en Colombia.

Los pasivos por impuestos diferidos en los casos de diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en entidades subordinadas, asociadas o participaciones en negocios conjuntos se reconocen excepto cuando el Banco es capaz de controlar el momento de la reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no se revertirá en un futuro previsible.

Los activos por impuestos diferidos, identificados como diferencias temporarias, sólo se reconocen en el caso que se considere probable que el Banco va a tener en el futuro suficientes rentas fiscales que permitan recuperarlo.

El crédito fiscal de las pérdidas fiscales y los excesos de renta presuntiva sobre la renta líquida, son reconocidos como un activo diferido, siempre y cuando sea probable que el Banco genere en el futuro las suficientes rentas líquidas que permitan su compensación.

El impuesto diferido se registra de naturaleza débito y crédito de acuerdo con el resultado de la operación y para efecto de la revelación en el Estado de Situación Financiera se revela neto.

El gasto de impuesto diferido es reconocido en el estado de resultados en el rubro Impuesto a las ganancias, excepto cuando se refiere a valores reconocidos directamente en el Otro Resultado Integral (ORI) o en el patrimonio.

Los impuestos corriente y diferido son reconocidos en el estado de resultados en el rubro Impuesto a las ganancias o en el Otro Resultado Integral (ORI); mientras que los intereses y multas son reconocidos en el estado de resultados en el rubro otros gastos generales y administrativos.

El Banco evalúa periódicamente las posiciones tributarias adoptadas en las declaraciones de impuestos y de acuerdo con los resultados de las auditorías tributarias realizadas por el ente de control, determina las posibles contingencias fiscales siempre y cuando, tenga una obligación presente y sea más probable que el Banco deba desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, para lo cual hace la mejor estimación del importe de la obligación. Las sumas reconocidas se basan en la cantidad estimada en forma razonable que se espera permita cubrir en el futuro el valor de la posición incierta.

Las revisiones de las declaraciones de renta deben ser documentadas, así como las posiciones tributarias inciertas que sean tomadas en ellas.

Política precios de transferencia

El Banco reconoce las operaciones con vinculados económicos del exterior aplicando el Principio de Plena Competencia. Estas operaciones se documentan y reportan a la administración tributaria.

22. Utilidad por acción

Las ganancias por acción básicas se calculan dividiendo el resultado del período atribuible a los tenedores de acciones ordinarias, entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

Para calcular las ganancias por acción diluidas, se ajusta el resultado del período atribuible a los tenedores de acciones ordinarias, y el promedio ponderado del número de acciones en circulación, por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales. A la fecha de corte de los estados financieros, no se tienen efectos dilusivos sobre las ganancias por acción.

23. Prima en colocación de acciones

Corresponde al mayor importe pagado por los accionistas sobre el valor nominal de la acción.

D. Uso de estimaciones y juicios

Para la preparación de los estados financieros, se requiere que la administración del Banco realice juicios, estimaciones y supuestos los cuales afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos presentados.

Las estimaciones y los supuestos utilizados se revisan de forma continua y bajo supuesto de negocio en marcha. Los cambios en las estimaciones contables se reconocen en el período en que se modifica la estimación, si el cambio afecta sólo a ese período, o al período de la revisión y períodos posteriores si éste afecta períodos actuales y futuros.

Los cambios en los supuestos pueden tener un impacto significativo en los estados financieros en los períodos en que tales cambios suceden. Los juicios o cambios en los supuestos se revelan en las notas a los estados financieros. La administración basa sus estimaciones y juicios en la experiencia histórica y en varios otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones si las suposiciones y las condiciones cambian.

A continuación, se detallan las principales estimaciones contables que el Banco utiliza en la preparación de sus estados financieros:

1. Deterioro del riesgo de crédito

Este estimado se mide y contabiliza con base en las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia. El deterioro del riesgo de crédito es reconocido a la fecha del balance como una pérdida esperada en la cartera de créditos. La determinación de la provisión para pérdidas de cartera requiere un criterio acorde de la administración para las estimaciones que incluyen, entre otros, la calificación de cartera, la cual depende de la capacidad de los clientes para pagar y la estimación del valor actual de la garantía subyacente o de los flujos de caja que se esperan recibir.

Estas estimaciones son consideradas como criterio crítico porque:

(i) Son altamente susceptibles al cambio de período a período.

(ii) Los supuestos sobre la valoración de potenciales pérdidas relacionadas con la cartera calificada en incumplimiento están basados en la experiencia actual de desempeño y son superiores a los parámetros dados por la SFC. Adicional a los criterios de objetivos de altura de mora, requieren evaluaciones cualitativas sobre la capacidad de generación de flujos futuros que permitan recuperar el crédito o en

caso contrario estimar un deterioro que implica el registro de una provisión sobre el monto no recuperable.

(iii) Cualquier diferencia significativa entre las pérdidas estimadas (reflejadas en las provisiones) y las pérdidas reales, requerirán al Banco hacer provisiones que, si son significativamente diferentes, podrían tener un impacto material en los resultados financieros del Banco.

Para mayor información sobre la administración del riesgo, ver sección Gestión de Riesgos.

2. Impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido se registran sobre las diferencias temporarias deducibles o gravadas originadas entre las bases fiscales y las bases contables, teniendo en cuenta las normas fiscales vigentes y aplicables en Colombia. Debido a las condiciones cambiantes del entorno político, social y económico, las constantes modificaciones en la legislación fiscal y los cambios permanentes en la doctrina tributaria, la determinación de las bases fiscales del impuesto diferido implica difíciles juicios para estimar futuras ganancias, compensaciones o deducciones fiscales.

La determinación del impuesto diferido es considerada como una política contable crítica, ya que su determinación implica estimaciones futuras de utilidades o pérdidas que pueden verse afectadas por cambios en las condiciones económicas, cambiarias, sociales y políticas, y en interpretaciones por parte del contribuyente y las autoridades fiscales.

Para más información relacionada con la naturaleza de los activos y pasivos por impuesto diferido reconocidos por el Banco, ver la Nota 12 Impuesto a las ganancias.

3. Provisiones y pasivos contingentes

Dentro de los pasivos contingentes del Banco se incluyen aquellos relacionados con procedimientos judiciales, regulatorios y arbitraje y de impuestos de renta y otras reclamaciones derivadas de la realización de actividades normales del Banco. Estas contingencias son evaluadas teniendo en cuenta las mejores estimaciones que realiza la gerencia y se han establecido las provisiones necesarias para las reclamaciones legales y otras reclamaciones, validando la probabilidad de ocurrencia, si esta es probable, posible o remota. Las contingencias son provisionadas y registradas cuando toda la información disponible indique que es factible su ocurrencia, el Banco esté obligado en el futuro a realizar desembolsos para los eventos que sucedieron antes de la fecha del balance y los montos pueden ser razonablemente estimados. Para hacer una adecuada evaluación de la probabilidad y estimación de los montos involucrados, el Banco tiene en cuenta las opiniones de expertos internos y externos.

A lo largo de la existencia de una contingencia, el Banco puede obtener información adicional que puede afectar las evaluaciones relacionadas con la probabilidad de ocurrencia o a los estimados de los montos involucrados; cambios en estas evaluaciones pueden conllevar a cambios en las provisiones.

El Banco considera las estimaciones usadas para determinar las provisiones para pasivos contingentes como estimaciones críticas porque la probabilidad de su ocurrencia y los montos que el Banco puede requerir para pagarlos están basados en los criterios del Banco y de sus expertos internos y externos, los cuales no necesariamente coinciden con los resultados futuros de los procedimientos. Para más información relacionada con procedimientos legales y contingencias,

ver Nota 22 Provisiones y pasivos contingentes.

4. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros registrados al valor razonable en el Estado de Situación Financiera del Banco incluyen contratos sobre derivados, títulos de deuda y de patrimonio, medidos al valor razonable con cambios en resultados, títulos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral e instrumentos de patrimonio designados irrevocablemente al valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar relacionada, NIIF 13 establece una jerarquía de valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. Esta norma requiere que el Banco clasifique los instrumentos financieros como se muestra a continuación:

Nivel 1: Los activos y pasivos se clasifican como nivel 1 si existen insumos observables que reflejan precios cotizados (no ajustados) para activos o pasivos idénticos en mercados activos. Un mercado activo es aquel en el que las transacciones se producen con suficiente volumen y frecuencia para proporcionar información de precios de manera continua. Los instrumentos se valoran con referencia a precios cotizados no ajustados para activos o pasivos idénticos en mercados activos donde el precio cotizado está fácilmente disponible y el precio representa transacciones de mercado reales y periódicas.

Nivel 2: En ausencia de un precio de mercado para un instrumento financiero específico, su valor razonable se estima usando modelos, cuyos datos de entrada o insumos son observables para transacciones recientes de instrumentos idénticos o similares.

Nivel 3: Los activos y pasivos se clasifican como nivel 3 si en la medición del valor razonable se han utilizado datos de entrada no observables que están soportados en una pequeña o nula actividad del mercado y que son significativos en el valor razonable de estos activos o pasivos.

Las transferencias entre los niveles del valor razonable mencionados son asumidas como ocurridas al final del período contable.

La medición del valor razonable de los instrumentos financieros generalmente implica un alto grado de complejidad y requiere la aplicación de juicios, en especial cuando los modelos utilizan datos de entrada no observables (nivel 3) construidos a partir de los supuestos que serían utilizados en el mercado para determinar el precio del activo o pasivo.

Para mayor detalle y análisis de sensibilidad, ver Nota 30 Valor razonable de activos y pasivos.

5. Medición de beneficios a empleados

La medición de las obligaciones por beneficios Post-empleo y Beneficios de largo plazo implica una gran variedad de premisas y la realización de supuestos de eventos futuros a largo plazo determinados sobre bases actuariales. El método de Unidad de Crédito Proyectada es utilizado para la determinación del valor presente de la obligación por los beneficios definidos y el costo asociado a estos. Las mediciones futuras de las obligaciones pueden variar significativamente de las que se presentan en los estados financieros,

entre otras, debido a cambios en las hipótesis económicas y demográficas y eventos significativos. Para mayor información, ver Nota 20 Beneficios a empleados.

6. Determinación del precio de la transacción

Para la determinación del precio de la transacción el Banco le asigna a cada uno de los servicios el importe que represente el valor que espera recibir como contraprestación por cada compromiso de forma independiente, es decir con base en el precio relativo de venta independiente. El precio lo determina definiendo el costo de cada servicio, impuestos relacionados y riesgos asociados a la operación e inherentes a la transacción más el margen que espera recibir en cada uno de los servicios, tomando como referencia los precios y las condiciones de mercado, así como la segmentación del cliente. El Banco tiene precios fijos y variables considerando las características de cada servicio, eventos futuros, descuentos, devoluciones y demás variables que puedan variar el precio. En las transacciones evaluadas en los contratos no se identifican componentes de financiación significativos.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, no se han producido cambios significativos en las estimaciones y juicios realizados al cierre del ejercicio, distintos de los indicados en estos estados financieros.

7. Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta

En el proceso de determinación del impuesto corriente y el impuesto diferido para periodos sujetos a revisión por parte de la autoridad fiscal, han sido aplicadas las normas correspondientes y se han realizado interpretaciones para tomar posiciones, sobre las cuales podrían surgir diferentes interpretaciones a las realizadas por la entidad. Debido a la complejidad del sistema tributario, las continuas modificaciones a las normas fiscales, los cambios contables con implicaciones en las bases impositivas y, en general, la inestabilidad legal del país, en cualquier momento la autoridad tributaria podría tener criterios diferentes a los del Banco. Por lo tanto, una disputa o inspección por parte de la autoridad fiscal sobre un tratamiento fiscal específico puede afectar la contabilidad del activo o pasivo por impuesto diferido o corriente, de acuerdo con los requisitos de la NIC 12.

La administración y sus asesores consideran que sus acciones sobre las estimaciones y juicios realizados en cada período fiscal corresponden a las indicadas por la normativa tributaria vigente, por lo que no han considerado necesario reconocer ninguna disposición adicional. Para más información, ver Nota 12. Impuesto a las ganancias.

8. Arrendamientos

Aplicable a partir del 01 de enero de 2019:

La medición del activo por derecho de uso y del pasivo por arrendamiento requiere una serie de juicios, entre los que se encuentran la determinación del plazo del arrendamiento y la tasa utilizada para descontar los flujos de efectivo. El plazo del arrendamiento se definió de acuerdo con la información histórica de los contratos y las expectativas de permanencia en cada uno de ellos. En el Banco no fue posible obtener la tasa implícita de los contratos de arrendamiento y, por lo tanto, se utiliza una tasa incremental para descontar los flujos asociados con el arrendamiento.

E. Pronunciamientos contables emitidos recientemente

a) Pronunciamientos contables aplicados recientemente y aplicables en 2019

NIIF 16, Arrendamientos: El 13 de enero de 2016 el IASB emitió la NIIF 16 Arrendamientos que reemplaza la NIC 17 arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 Incentivos en contratos de arrendamiento y SIC 27 Evaluación de la sustancia de la transacción. Esta norma es efectiva a partir del 1 de enero de 2019 y establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos sus arrendamientos bajo un mismo modelo de balance similar a la contabilización bajo NIC 17 de los arrendamientos financieros. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamiento de activos de bajo monto (por ejemplo, computadores personales) y arrendamientos de corto plazo (es decir, arrendamientos con un término menor a 12 meses). Al inicio del arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para el pago de los cánones (pasivo por arrendamiento) y un activo que representaría el derecho a usar el activo subyacente durante el término del arrendamiento (derecho de uso del activo). Los arrendatarios deberán reconocer de manera separada el gasto por intereses del pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación del derecho de uso.

Los arrendatarios deberán también remedir el pasivo por arrendamiento a partir de la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, un cambio en los cánones futuros como resultado de un cambio en el índice o tasa usada para determinar dichos cánones). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste en el activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador bajo NIIF 16 no tiene modificaciones sustanciales con respecto a la efectuada bajo los requerimientos de NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos sus arrendamientos usando los mismos principios de clasificación de la NIC 17, entre arrendamientos financieros y operativos. Para conocer el proceso de aplicación inicial de NIIF 16 y el impacto esperado en los estados financieros del Banco, ver Nota 31 Impactos en la aplicación de nuevos estándares.

NIIF 9, instrumentos financieros: En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de esta norma que completó el proyecto de sustitución de NIC 39 -Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición, introduciendo, principalmente, nuevos criterios para la clasificación y medición posterior de activos y pasivos financieros, requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de pérdidas esperadas y la contabilidad de coberturas. El Banco adoptó la versión final de NIIF 9 a partir del 01 de enero de 2018. Excepto para la aplicación de la contabilidad de coberturas.

Contabilidad de coberturas: Los nuevos requerimientos alinean la contabilidad de coberturas más estrechamente con la gestión del riesgo, establecen un enfoque más basado en principios para la contabilidad de coberturas y abordan incongruencias y debilidades del modelo de contabilidad de coberturas de la NIC 39. A partir del 1 de enero de 2019, el Banco ha decidido realizar el proceso de transición para la contabilidad de coberturas de acuerdo con la NIIF 9 y lo expuesto en el párrafo 7.2.25, donde se determina que una entidad podrá aplicar los requerimientos de la contabilidad de coberturas de acuerdo con esta norma, desde el momento en que se decida no continuar utilizando los requerimientos de la contabilidad de coberturas de la NIC 39.

Para conocer el impacto de contabilidad de coberturas de la transición a NIIF 9 versión 2014 en los estados financieros del Banco, ver Nota 31

Impactos en la aplicación de nuevos estándares.

• Mejoras anuales ciclo 2015-2017:

Durante 2019, las siguientes modificaciones han sido evaluadas por el Banco sin identificar un impacto significativo en los estados financieros ni revelaciones:

- Mejoras a NIIF 3 Combinaciones de negocios: Cuando una parte de un acuerdo conjunto obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta sobre el cual antes de la fecha de adquisición tenía derecho a los activos y obligaciones respecto a los pasivos, aplicará los requisitos de una combinación de negocios por etapas incluyendo una nueva medición del interés mantenido previamente a la fecha de adquisición.

- NIIF 11 Acuerdos conjuntos: La mejora aclara que cuando una parte que participa en una operación conjunta, sin tener control conjunto, obtiene dicho control de la operación conjunta que constituye un negocio, no requiere medir nuevamente el interés mantenido previamente.

- Mejoras a NIC 12 Impuesto a las ganancias: Esta mejora aclara que el reconocimiento de los efectos fiscales por dividendos como se define en la NIIF 9 tendrá lugar cuando se reconozca un pasivo por pago del dividendo. Los efectos fiscales de los dividendos están relacionados más directamente con transacciones o sucesos pasados que generaron ganancias distribuibles que por distribuciones a los propietarios. Por consiguiente, se contabilizarán de acuerdo al suceso pasado correspondiente, en el resultado, otro resultado integral o patrimonio.

- Mejoras a NIC 23 Costos por préstamos: Esta mejora específica que en la ponderación de los costos por préstamos capitalizables se excluirán los préstamos específicamente acordados para financiar un activo apto hasta que todas sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso previsto o venta estén completadas.

No se estima impactos en los estados financieros del Banco producto de esta modificación, dado que a la fecha el Banco no aplica la capitalización de costos por préstamos de la NIC 23.

De acuerdo con el IASB, estas mejoras aplican a partir del 01 de enero de 2019.

CINIIF 23 Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a las ganancias: Esta interpretación tiene como finalidad disminuir la diversidad que se presenta en el reconocimiento y medición de un pasivo por impuestos o un activo cuando se presenta incertidumbre sobre el tratamiento de los impuestos.

Se aplica a todos los aspectos de la contabilidad del impuesto a las ganancias cuando existe una incertidumbre con respecto al tratamiento de un elemento, incluida la ganancia o pérdida fiscal, las bases fiscales de activos y pasivos, pérdidas y créditos fiscales y tasas impositivas. De acuerdo con IASB, esta Interpretación entrará en vigencia para los períodos anuales que comiencen a partir del 01 de enero de 2019, sin embargo, aún no ha sido incorporada a la regulación colombiana.

No obstante, la vigencia anterior, el Banco refleja el efecto de una posición tributaria incierta en el impuesto a las ganancias, cuando se concluya que no es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y por ello, es probable que pague

importes relacionados con dicho tratamiento.

En la determinación del impuesto corriente y diferido de vigencias sujetas a revisión por la autoridad fiscal se han aplicado las normas pertinentes y realizado interpretaciones para tomar posiciones, sobre las cuales eventualmente podrían originarse interpretaciones diferentes a las realizadas por la entidad; debido a la complejidad del sistema fiscal, las continuas modificaciones a las normas fiscales, los cambios contables con implicaciones en las bases fiscales y en general la inestabilidad jurídica del país en algunos temas como los gastos deducibles por ejemplo provisiones, depreciaciones, amortizaciones y gastos en general o en los ingresos no gravados que en cualquier momento podría la autoridad tributaria tener diferente criterio al del Banco; sin embargo la Administración y sus asesores consideran que sus actuaciones frente a las estimaciones y juicios realizados en cada vigencia fiscal corresponde a los indicados por las normas tributarias vigentes y por lo tanto no ha considerado necesario reconocer provisión adicional alguna a las indicadas en la Nota 12. Impuesto a las ganancias.

Mejoras a NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos: El consejo aclara que las participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto que, en esencia, forman parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto están en el alcance de la NIIF 9 y por tanto los requerimientos de deterioro de valor de la NIIF 9 aplican a estas participaciones. Una entidad aplica esas modificaciones de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 a los períodos anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 01 de enero de 2019.

Desde el punto de vista de la Administración, las enmiendas eliminan la ambigüedad en la redacción de la NIC 28. Sin embargo, no se identificaron impactos que deban reconocerse en las utilidades retenidas.

Modificaciones a la NIC 19 Beneficios a los Empleados: Esta modificación se emitió en febrero de 2018 y requiere que una entidad use suposiciones actuariales actualizadas para determinar el costo de los servicios del periodo presente y el interés neto para el resto del periodo anual sobre el que se informa después de la modificación, reducción o liquidación del plan cuando la entidad mide nuevamente su pasivo (activo) por beneficios definidos neto. Una entidad aplica esas mejoras a las modificaciones, reducciones o liquidaciones del plan que tengan lugar a partir del primer periodo anual sobre el que se informa que comience desde el 01 de enero de 2019. A la fecha no se presentan impactos en los estados financieros del Banco por la implementación de esta modificación.

Impuesto diferido: Las modificaciones a esta norma contable que empiezan aplicar a partir de enero 1 de 2019 implican ajuste al impuesto diferido calculado a diciembre 31 de 2018, al modificarse la base contable del pasivo (activo) por el uso de suposiciones actuariales actualizadas para determinar el costo de los servicios del periodo presente y el interés neto para el resto del periodo anual.

b) Pronunciamientos contables emitidos recientemente y aplicables a periodos futuros

Modificación al Marco Conceptual: El IASB publicó en marzo de 2018 el Marco Conceptual, que establece un conjunto completo de conceptos para reportes financieros, establecimiento de estándares, guía para preparadores en el desarrollo de políticas contables consistentes y apoyo para otros usuarios en su esfuerzo por entender e interpretar las normas. El Marco conceptual incluye conceptos

nuevos, definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y clarifica algunos conceptos importantes. La modificación del marco conceptual aplica para periodos iniciados a partir del 01 de enero de 2020.

La administración está evaluando el impacto de los cambios que tendría esta modificación en los estados financieros y revelaciones del Banco.

• Mejoras anuales ciclo 2018-2020:

Durante 2019, las siguientes modificaciones han sido evaluadas por el Banco, los impactos de las mismas y las fechas de aplicación serán determinados una vez IASB emita las modificaciones definitivas:

- **NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera:** El Consejo propone requerir a una subsidiaria que opta por aplicar el párrafo D16(a) de la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera que mida las diferencias de conversión acumuladas usando los importes presentados por la controladora, basados en la fecha de transición a las NIIF de la controladora.

Esta modificación propuesta se aplicaría también a una asociada o negocio conjunto que opte por aplicar el párrafo D16(a) de la NIIF 1.

- **NIIF 9 Instrumentos Financieros:** Al determinar si dar de baja un pasivo financiero en cuentas que ha sido modificado o intercambiado, una entidad evalúa si los términos son sustancialmente diferentes. El Consejo propone aclarar las comisiones que una entidad incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los del pasivo financiero original.

Ejemplos Ilustrativos complementarios NIIF 16 Arrendamientos: El Consejo propone modificar el Ejemplo Ilustrativo 13 que acompaña a la NIIF 16 Arrendamientos para eliminar el ejemplo de pagos de un arrendador relacionados con mejoras de la propiedad arrendada. La modificación propuesta eliminaría una potencial confusión con respecto al tratamiento de los incentivos en arrendamientos aplicando la NIIF 16.

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Para propósitos del estado de flujo de efectivo y el Estado de Situación Financiera, se consideran efectivo y equivalentes de efectivo los siguientes activos:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Efectivo		
Caja	5,371,465	4,019,935
Depósitos Banco de la República ⁽¹⁾	4,451,211	3,219,483
Bancos y otras entidades financieras	1,029,848	1,469,342
Canje	3,712	4,996
Remesas en tránsito	905	703
Total efectivo	10,857,141	8,714,459
Operaciones de mercado monetario		
Interbancarios	419,223	901,501
Repos	2,976,020	884,260
Total operaciones de mercado monetario	3,395,243	1,785,761
Total efectivo y equivalentes de efectivo	14,252,384	10,500,220

⁽¹⁾ Según la Resolución Externa No. 005 de 2008 del Banco de la República, se debe mantener el equivalente al 11% sobre las exigibilidades citadas en el Artículo 1, literal (a), y el equivalente al 4.5% sobre los depósitos recibidos de clientes a término menores de 18 meses literal (b), como encaje ordinario, representados en depósitos en el Banco de la República o como efectivo en caja, por lo anterior los saldos totales que se muestran en dicha cuenta computan para tales efectos. Los depósitos inactivos y abandonados que hayan sido trasladados a la Dirección General de Crédito Público y Tesoro Nacional y al Fondo Especial del Instituto Colombiano de Crédito Educativo y Estudios Técnicos en el Exterior -ICETEX- respectivamente, conforme a las disposiciones legales, tendrán el porcentaje de encaje señalado en el literal c) (0%).

A diciembre 31 de 2019 y 2018, el Banco tiene efectivo restringido por COP 284,185 y COP 208,302, respectivamente, incluidos en otros activos en el Estado de Situación Financiera. Dichos activos representan los depósitos por llamados al margen entregados como garantía en contratos de instrumentos derivados negociados a través de cámaras de compensación colombianas.

NOTA 4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN Y DERIVADOS

El portafolio de instrumentos de inversión y derivados del Banco a 31 de diciembre de 2019 y 2018, se describe a continuación:

Instrumentos de inversión y derivados	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Inversiones títulos de deuda		
Inversiones negociables	5,446,008	5,387,163
Inversiones disponibles para la venta	-	2,942
Inversiones hasta el vencimiento	1,994,534	2,027,735
Subtotal títulos de deuda⁽¹⁾	7,440,542	7,417,840
Activos financieros pignorados ⁽¹⁾	974,966	2,354,426
Provisión ⁽¹⁾	(19,020)	(10,211)
Total títulos de deuda	8,396,488	9,762,055
Total instrumentos de patrimonio⁽¹⁾	325,010	346,726
Total inversiones en activos financieros	8,721,498	10,108,781
Total derivados activos⁽²⁾	1,674,173	1,782,092
Total derivados pasivos⁽²⁾	1,651,097	1,269,582

⁽¹⁾ Ver Nota 4.1. Instrumentos financieros de inversión, neto.

⁽²⁾ Ver Nota 4.2. Instrumentos financieros derivados.

4.1. Instrumentos financieros de inversión, neto

El siguiente es el detalle de los instrumentos financieros de inversión:

A 31 de diciembre de 2019

Títulos de deuda	Metodología de medición			
	Inversiones negociables	Inversiones disponibles para la venta	Inversiones hasta el vencimiento	Total valor en libros
En millones de pesos colombianos				
Títulos de Tesorería - TES	4,484,872	-	-	4,484,872
Títulos de Desarrollo Agropecuario - TDA	-	-	1,828,446	1,828,446
Títulos hipotecario - TIPS	40,910	-	166,088	206,998
Otros instrumentos financieros de inversión	920,226	-	-	920,226
Total títulos de deuda	5,446,008	-	1,994,534	7,440,542

A 31 de diciembre de 2018

Títulos de deuda	Metodología de medición			
	Inversiones negociables	Inversiones disponibles para la venta	Inversiones hasta el vencimiento	Total valor en libros
En millones de pesos colombianos				
Títulos de Tesorería - TES	4,517,661	-	-	4,517,661
Títulos de Desarrollo Agropecuario - TDA	-	-	1,862,741	1,862,741
Títulos hipotecario - TIPS	42,055	1,164	162,554	205,773
Otros instrumentos financieros de inversión	827,447	1,778	2,440	831,665
Total títulos de deuda	5,387,163	2,942	2,027,735	7,417,840

El detalle de maduración de los títulos de deuda es el siguiente:

A 31 de diciembre de 2019

Activo financiero	Hasta un año	Entre uno y tres años	Más de tres y no más de cinco años	Más de Cinco años	Total
En millones de pesos colombianos					
Inversiones negociables					
Títulos de Tesorería - TES	1,336,682	2,597,249	108,417	442,524	4,484,872
Títulos hipotecario - TIPS	-	1,964	10,172	28,774	40,910
Otros instrumentos financieros de inversión	522,356	293,136	67,309	37,425	920,226
Subtotal inversiones negociables	1,859,038	2,892,349	185,898	508,723	5,446,008
Inversiones hasta el vencimiento					
Títulos de Desarrollo Agropecuario - TDA	1,828,446	-	-	-	1,828,446
Títulos hipotecario - TIPS	-	-	-	166,088	166,088
Subtotal inversiones hasta el vencimiento	1,828,446	-	-	166,088	1,994,534
Total	3,687,484	2,892,349	185,898	674,811	7,440,542

A 31 de diciembre de 2018

Activo financiero	Hasta un año	Entre uno y tres años	Más de tres y no más de cinco años	Más de Cinco años	Total
En millones de pesos colombianos					
Inversiones negociables					
Títulos de Tesorería - TES	1,102,100	1,330,893	538,948	1,545,720	4,517,661
Títulos hipotecario - TIPS	-	-	4,798	37,257	42,055
Otros instrumentos financieros de inversión	267,367	347,392	108,669	104,019	827,447
Subtotal inversiones negociables	1,369,467	1,678,285	652,415	1,686,996	5,387,163
Inversiones disponibles para la venta					
Títulos hipotecario - TIPS	-	-	-	1,164	1,164
Otros instrumentos financieros de inversión	-	-	1,778	-	1,778
Subtotal inversiones disponibles para la venta	-	-	1,778	1,164	2,942
Inversiones hasta el vencimiento					
Títulos de Desarrollo Agropecuario - TDA	1,862,741	-	-	-	1,862,741
Títulos hipotecario - TIPS	-	-	-	162,554	162,554
Otros instrumentos financieros de inversión	-	-	2,440	-	2,440
Subtotal inversiones hasta el vencimiento	1,862,741	-	2,440	162,554	2,027,735
Total	3,232,208	1,678,285	656,633	1,850,714	7,417,840

Para más información relacionada con las revelaciones del valor razonable de las inversiones clasificadas hasta el vencimiento, ver Nota 30 Valor razonable de activos y pasivos

El efecto neto en el Estado de Resultados Integrales correspondiente a títulos de deuda en el año 2019 es de COP (16) y en el 2018 COP (38). Ver Estado de Resultados Integrales- Utilidad neta en valoración de instrumentos financieros.

El siguiente es el detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio:

Valor en libros	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	321,415	343,254
Instrumentos financieros medidos a variación patrimonial con cambios en el ORI	3,595	3,472
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados ⁽¹⁾	-	-
Total, otros instrumentos financieros - Inversiones patrimoniales	325,010	346,726

⁽¹⁾ En la categoría de inversiones con cambios en resultados está incluida la acción privilegiada de Compañía de Financiamiento TUYA S.A., por valor inferior a un millón de pesos.

La siguiente tabla detalla los instrumentos de patrimonio designados al valor razonable con cambios en ORI:

Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	Valor en libros	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Derechos Residuales ⁽¹⁾	193,917	227,917
Asociación Gremial de Instituciones Financieras Credibanco S.A.	96,539	84,807
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	22,847	23,595
Derecho Fiduciario Inmobiliaria Cadenalco	3,163	2,964
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A Bladex	4,949	3,971
Total, inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	321,415	343,254

⁽¹⁾ En el mes de enero de 2019 se realizó proceso de liquidación del residual TIPS PESOS E5, valor de liquidación COP (189) y valor de realización de ORI COP (14).

Las inversiones en instrumentos de patrimonio que se han designado a medir a valor razonable con cambios en resultado integral son consideradas estratégicas para el Banco y por ello, no hay intención de venderlas en un futuro previsible. Esta es la principal razón por la cual se usa esta alternativa para su presentación.

El efecto neto en el estado de resultados integrales correspondiente a las inversiones en instrumentos de patrimonio es COP 50,120 y COP 50,496 a 31 de diciembre de 2019 y 2018. Ver estado de resultados integrales - Utilidad neta en valoración de instrumentos financieros.

Los dividendos recibidos de los instrumentos de patrimonio durante el año 2019 ascienden a COP 71,033, principalmente por dividendo privilegiado de Tuya S.A. el cual asciende a COP 42,631 y COP 40,819. Ver Nota 25.5 Ingresos por dividendos, participación patrimonial.

Durante los años 2019 y 2018 no se presentaron bajas por deterioro en los instrumentos de patrimonio. Estas inversiones no tienen una fecha de vencimiento, por lo tanto no se incluyen en el detalle de maduración.

Estos activos no poseen restricciones o limitaciones para el año 2019, excepto los indicados a continuación:

31 de diciembre de 2019

Activos financieros pignorados	Plazo	Tipo de título	Importe en libros
En millones de pesos colombianos			
Títulos emitidos por el gobierno colombiano			
Inversiones entregadas en garantía en operaciones repo	Hasta un mes	TES - Títulos de tesorería	759,031
Inversiones entregadas en garantía en operaciones derivadas	De uno a tres meses	TES - Títulos de tesorería	215,935
Total títulos emitidos por el gobierno colombiano			974,966
Total activos financieros pignorados			974,966

31 de diciembre de 2018

Activos financieros pignorados	Plazo	Tipo de título	Importe en libros
En millones de pesos colombianos			
Títulos emitidos por el gobierno colombiano			
Inversiones entregadas en garantía en operaciones repo	De uno a tres meses	TES - Títulos de tesorería	2,177,546
Inversiones entregadas en garantía en operaciones derivadas	De uno a tres meses	TES - Títulos de tesorería	176,880
Total títulos emitidos por el gobierno colombiano			2,354,426
Total activos financieros pignorados			2,354,426

La siguiente tabla muestra el movimiento de las provisiones para inversiones en títulos de deuda:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Saldo Inicial	10,211	5,136
Provisión cargada a gastos	10,480	5,328
Recuperaciones	(1,671)	(253)
Saldo final	19,020	10,211

En el siguiente detalle se presentan las provisiones para inversiones en títulos de deuda a 31 de diciembre de 2019 y diciembre de 2018:

31 de diciembre de 2019

Títulos hasta el vencimiento			
En millones de pesos colombianos			
Emisor	Descripción	Categoría de riesgo	Provisión
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips UVR U3 Serie MZ	BBB+	3,861
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP N19 Serie MZ	BB+	1,810
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips UVR U3 Serie C	BB+	1,552
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP U4 Serie MZ	BBB	1,374
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP N19 Serie B	BB	1,167
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP N20 Serie MZ	BB+	1,110
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips UVR U2 Serie C	BBB-	1,102
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP N18 Serie B	A	1,088
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP N20 Serie B	A-	970
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips UVR U2 Serie MZ	BBB+	906
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP U4 Serie C	BB+	729
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COPN18 Serie MZ	BB+	689
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP N19 Serie C	BB	602
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP N18 Serie C	BB	541
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP N16 Serie C	BB	530
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP N20 Serie C	BB-	505
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP N16 Serie MZ	BB+	484
Total provisión títulos de deuda hasta el vencimiento			19,020

31 de diciembre de 2018

Títulos hasta el vencimiento			
En millones de pesos colombianos			
Emisor	Descripción	Categoría de riesgo	Provisión
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips UVR U3 Serie MZ	BBB+	3,717
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips UVR U2 Serie MZ	BBB+	1,744
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP N16 Serie MZ	BB+	1,614
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips UVR U3 Serie C	BB+	1,493
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips UVR U2 Serie C	BBB-	1,060
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP N16 Serie C	BB	530
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP N7 Serie C	BB	53
Total provisión títulos de deuda hasta el vencimiento			10,211

4.2. Instrumentos financieros derivados

Las actividades derivadas del Banco no generan posiciones abiertas significativas en el portafolio de derivados. El Banco realiza transacciones de derivados para facilitar el negocio de clientes, para fines de cobertura y actividades de arbitraje, en forwards, opciones o swaps donde los subyacentes son tipos de cambio, tipos de interés y valores.

Un contrato de swap es un contrato entre dos partes para intercambiar flujos de efectivo sobre la base de valores nocionales subyacentes especificados, activos y/o índices. Los futuros financieros y los contratos de liquidación a plazo son acuerdos para comprar o vender una cantidad de un instrumento financiero (incluyendo otro instrumento financiero derivado), índice, moneda o mercancía a un precio o precio predeterminado durante un período o en una fecha futura. Los contratos de futuros y opciones son acuerdos estandarizados para entrega futura, negociados en bolsas que normalmente actúan como una plataforma.

Para más información relacionada con los objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo del Banco, consulte la sección Gestión de Riesgos.

La siguiente tabla presenta los derivados del Banco por tipo de riesgo al 31 de diciembre de 2019 y diciembre de 2018:

Derivados	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Contratos forward		
Activo		
Monedas	504,178	265,421
Títulos	2,108	955
Subtotal Activo	506,286	266,376
Pasivo		
Monedas	(581,749)	(276,878)
Títulos	(4,281)	(7,440)
Subtotal Pasivo	(586,030)	(284,318)
Total Contratos Forward	(79,744)	(17,942)
Activo		
Monedas	747,955	1,177,209
Tasa de interés	368,172	242,434
Subtotal Activo	1,116,127	1,419,643
Pasivo		
Monedas	(656,459)	(702,133)
Tasa de interés	(374,385)	(253,318)
Subtotal Pasivo	(1,030,844)	(955,451)
Total Contratos Swaps	85,283	464,192
Opciones		
Activo		
Monedas	51,760	96,073
Subtotal Activo	51,760	96,073
Pasivo		
Monedas	(34,223)	(29,813)
Subtotal Pasivo	(34,223)	(29,813)
Total opciones	17,537	66,260
Derivados activos	1,674,173	1,782,092
Derivados pasivos	(1,651,097)	(1,269,582)
Derivados neto	23,076	512,510

A continuación se presentan los montos nominales de los contratos de derivados al 31 de diciembre de 2019 y Diciembre de 2018:

Derivados	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Contratos forward		
Activo		
Tasa de cambio	14,536,309	10,856,569
Títulos	790,715	495,124
Subtotal Activo	15,327,024	11,351,693
Pasivo		
Tasa de cambio	(16,608,764)	(11,380,317)
Títulos	(1,781,398)	(2,278,708)
Subtotal Pasivo	(18,390,162)	(13,659,025)
Total Contratos Forward	(3,063,138)	(2,307,332)
Contratos Swaps		
Activo		
Tasa de cambio	9,045,406	10,504,017
Tasa de interés	26,432,477	20,848,433
Subtotal Activo	35,477,883	31,352,450
Pasivos		
Tasa de cambio	(8,261,925)	(4,962,024)
Tasa de interés	(17,455,147)	(16,873,166)
Subtotal Pasivo	(25,717,072)	(21,835,190)
Total Contratos Swaps	9,760,811	9,517,260
Opciones		
Activos		
Tasa de cambio	2,445,445	1,797,496
Subtotal Activos	2,445,445	1,797,496
Pasivos		
Tasa de cambio	(2,412,778)	(1,638,795)
Subtotal Pasivos	(2,412,778)	(1,638,795)
Total opciones	32,667	158,701
Futuros		
Activo		
Tasa de cambio	5,785,153	1,420,141
Títulos	-	54,000
Subtotal Activos	5,785,153	1,474,141
Pasivos		
Títulos	-	(1,433,140)
Subtotal Pasivos	-	(1,433,140)
Total Futuros	5,785,153	41,001
Derivados activos	59,035,505	45,975,780
Derivados pasivos	(46,520,012)	(38,566,150)
Derivados neto	12,515,493	7,409,630

El siguiente es el detalle de los derivados por maduración:

A 31 de diciembre de 2019

Periodo	Forward	Swaps	Opciones	Total
En millones de pesos colombianos				
Menor a un año	(49,210)	21,343	20,186	(7,681)
Entre 1 y 3 años	(30,534)	49,668	(2,649)	16,485
Mayor a 3 años	-	14,272	-	14,272
Total neto	(79,744)	85,283	17,537	23,076

A 31 de diciembre de 2018

Periodo	Forward	Swaps	Opciones	Total
En millones de pesos colombianos				
Menor a un año	(22,350)	368,234	51,154	397,038
Entre 1 y 3 años	4,408	77,436	15,106	96,950
Mayor a 3 años	-	18,522	-	18,522
Total neto	(17,942)	464,192	66,260	512,510

• Garantía de los derivados

La siguiente tabla presenta las garantías en efectivo de los derivados para diciembre 31, 2019 y 2018:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Garantías recibidas	(324,768)	(459,966)
Garantías entregadas	495,783	384,944
Total garantías	171,015	(75,022)

• Cobertura de inversión extranjera

El Banco ha designado títulos de deuda emitidos por un valor de USD 2,200,000 como cobertura de su inversión en Banistmo. Por consecuencia, la diferencia en cambio relacionada con la conversión de la inversión en dólares a la moneda de presentación del Banco (pesos colombianos), se reconocen directamente en el patrimonio (ORI). El ajuste reconocido en otros resultados integrales ORI ascendió a COP (60,258) y COP (584,650) para los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

Para más información ver Nota 18 Títulos de deuda emitidos.

• Compensación de derivados

El Banco celebra acuerdos de compensación maestros con la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (ISDA) o acuerdos similares con prácticamente todas las contrapartes derivadas del Banco. En los casos en que sea legalmente aplicable, y en función de la

intención del Banco, estos acuerdos de compensación maestra otorgan al Banco, en caso de incumplimiento de la contraparte, el derecho a liquidar valores y equivalentes de efectivo mantenidos en garantía y compensar cuentas por cobrar con la misma contraparte.

Los instrumentos derivados sujetos a un acuerdo marco de compensación y otros acuerdos similares, pero no compensados en el estado de situación financiera por derivado y riesgo, se detallan a continuación:

A 31 de diciembre de 2019

	Derivados activos	Derivados pasivos
En millones de pesos colombianos		
Fuera del mercado regulado		
Contratos de tasa de cambio		
Swaps	747,955	(656,459)
Forwards	504,178	(581,749)
Opciones	51,760	(34,223)
Contratos de tasa de interés		
Swaps	368,172	(374,385)
Contratos de títulos		
Forwards	2,108	(4,281)
Derivados brutos	1,674,173	(1,651,097)
Acuerdos maestros de compensación exigibles	(1,566,423)	1,501,824
Garantías en efectivo recibida/entregada	(107,750)	149,273
Total derivados después de garantías y acuerdos compensados	-	-

A 31 de diciembre de 2018

	Derivados activos	Derivados pasivos
En millones de pesos colombianos		
Fuera del mercado regulado		
Contratos de tasa de cambio		
Swaps	1,177,209	(702,133)
Forwards	265,421	(276,878)
Opciones	96,073	(29,813)
Contratos de tasa de interés		
Swaps	242,434	(253,318)
Contratos de títulos		
Forwards	955	(7,440)
Derivados brutos		
	1,782,092	(1,269,582)
Acuerdos maestros de compensación exigibles	(1,092,736)	1,269,582
Garantías en efectivo recibida/entregada	(459,966)	-
Total derivados después de garantías y acuerdos compensados	229,390	-

NOTA 5. CARTERA DE CRÉDITOS DE CLIENTES E INSTITUCIONES FINANCIERAS, NETA

Ver Nota 2.C.5.6 Políticas contables significativas – Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero.

• Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, por modalidad:

Composición	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Comercial ⁽¹⁾	63,150,315	63,697,455
Consumo	29,021,573	22,406,091
Leasing financiero ⁽²⁾	22,916,052	21,355,563
Vivienda	13,315,840	12,707,113
Microcrédito	763,655	649,341
Total cartera de créditos de clientes e instituciones financieras	129,167,435	120,815,563
Total deterioro de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(9,258,488)	(8,567,704)
Total cartera de créditos de clientes e instituciones financieras, neta	119,908,947	112,247,859

⁽¹⁾ Incluye los créditos con instituciones financieras, los cuales ascienden a COP 4,207,460 y COP 4,293,323 a diciembre 31 de 2019 y 2018, respectivamente.

⁽²⁾ Ver Nota 6.1 El Banco como arrendador.

Por categoría de riesgo

El portafolio de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero se encuentra distribuido en las siguientes categorías de riesgo al cierre de los periodos 31 de diciembre de 2019 y 2018:

31 de diciembre de 2019

Comercial	Cartera			Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	
En millones de pesos colombianos							
A - Riesgo normal	56,432,994	498,355	8,218	822,514	9,278	1,564	56,106,211
B - Riesgo aceptable	986,965	20,569	741	40,553	1,424	171	966,127
C - Riesgo apreciable	620,610	2,910	600	77,923	2,369	564	543,264
D - Riesgo significativo	2,880,933	33,634	5,345	2,092,413	33,634	5,330	788,535
E - Riesgo de incobrabilidad	1,630,481	24,004	3,956	1,518,490	24,004	3,874	112,073
Total	62,551,983	579,472	18,860	4,551,893	70,709	11,503	58,516,210

Consumo	Cartera			Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	
En millones de pesos colombianos							
A - Riesgo normal	26,380,877	237,210	41,106	824,264	12,065	3,252	25,819,612
B - Riesgo aceptable	515,546	9,823	2,227	56,667	2,341	873	467,715
C - Riesgo apreciable	378,510	6,170	2,013	73,051	4,956	1,798	306,888
D - Riesgo significativo	585,179	11,655	4,294	559,514	11,655	4,293	25,666
E - Riesgo de incobrabilidad	827,885	11,334	7,744	810,484	11,334	7,729	17,416
Total	28,687,997	276,192	57,384	2,323,980	42,351	17,945	26,637,297

Leasing financiero	Cartera			Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	
En millones de pesos colombianos							
A - Riesgo normal	17,365,067	89,932	3,413,568	297,706	2,152	56,845	20,511,864
B - Riesgo aceptable	316,161	3,625	90,683	12,101	228	2,745	395,395
C - Riesgo apreciable	180,079	1,861	6,191	18,971	1,616	3,665	163,879
D - Riesgo significativo	1,010,765	47,844	133,659	575,674	47,819	127,167	441,608
E - Riesgo de incobrabilidad	199,202	34,074	23,341	185,652	34,012	23,341	13,612
Total	19,071,274	177,336	3,667,442	1,090,104	85,827	213,763	21,526,358

Vivienda	Cartera			Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	
En millones de pesos colombianos							
A - Riesgo normal	12,469,674	44,020	1,033	259,499	496	10	12,254,722
B - Riesgo aceptable	216,495	530	547	16,466	530	547	200,029
C - Riesgo apreciable	141,032	911	912	73,773	911	912	67,259
D - Riesgo significativo	134,502	1,150	955	102,224	1,150	955	32,278
E - Riesgo de incobrabilidad	293,200	2,608	8,271	293,200	2,608	8,256	15
Total	13,254,903	49,219	11,718	745,162	5,695	10,680	12,554,303

Microcrédito	Cartera			Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	
En millones de pesos colombianos							
A - Riesgo normal	658,372	9,555	696	14,075	177	34	654,337
B - Riesgo aceptable	15,864	514	111	430	514	111	15,434
C - Riesgo apreciable	11,507	353	92	6,924	353	92	4,583
D - Riesgo significativo	12,080	364	126	12,031	364	126	49
E - Riesgo de incobrabilidad	50,435	2,292	1,294	50,059	2,292	1,294	376
Total	748,258	13,078	2,319	83,519	3,700	1,657	674,779

Total cartera	Cartera			Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	
En millones de pesos colombianos							
A - Riesgo normal	113,306,984	879,072	3,464,621	2,218,058	24,168	61,705	115,346,746
B - Riesgo aceptable	2,051,031	35,061	94,309	126,217	5,037	4,447	2,044,700
C - Riesgo apreciable	1,331,738	12,205	9,808	250,642	10,205	7,031	1,085,873
D - Riesgo significativo	4,623,459	94,647	144,379	3,341,856	94,622	137,871	1,288,136
E - Riesgo de incobrabilidad	3,001,203	74,312	44,606	2,857,885	74,250	44,494	143,492
Total	124,314,415	1,095,297	3,757,723	8,794,658	208,282	255,548	119,908,947

31 de diciembre de 2018

Comercial	Cartera			Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	
En millones de pesos colombianos							
A - Riesgo normal	56,070,851	522,328	10,808	805,559	9,726	511	55,788,191
B - Riesgo aceptable	1,509,902	25,082	1,004	70,764	2,054	227	1,462,943
C - Riesgo apreciable	570,167	13,720	639	70,648	12,888	523	500,467
D - Riesgo significativo	3,333,931	70,172	6,350	2,205,293	70,172	6,324	1,128,664
E - Riesgo de incobrabilidad	1,524,961	34,981	2,559	1,448,258	34,980	2,501	76,762
Total	63,009,812	666,283	21,360	4,600,522	129,820	10,086	58,957,027

Consumo	Cartera			Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	
En millones de pesos colombianos							
A - Riesgo normal	20,308,083	200,415	27,948	630,601	12,002	3,097	19,890,746
B - Riesgo aceptable	378,326	6,554	1,648	40,997	1,688	743	343,100
C - Riesgo apreciable	338,074	4,702	1,611	65,976	3,675	1,433	273,303
D - Riesgo significativo	600,431	9,684	3,245	560,772	9,684	3,243	39,661
E - Riesgo de incobrabilidad	513,198	7,347	4,825	501,941	7,347	4,819	11,263
Total	22,138,112	228,702	39,277	1,800,287	34,396	13,335	20,558,073

Leasing financiero	Cartera			Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	
En millones de pesos colombianos							
A - Riesgo normal	16,166,095	83,094	2,752,325	264,766	1,933	45,279	18,689,536
B - Riesgo aceptable	687,574	7,429	32,858	32,064	503	1,631	693,663
C - Riesgo apreciable	347,394	5,380	1,810	35,069	4,817	1,208	313,490
D - Riesgo significativo	1,010,744	46,884	28,651	547,068	46,730	28,084	464,397
E - Riesgo de incobrabilidad	148,253	23,972	13,100	138,290	23,939	13,100	9,996
Total	18,360,060	166,759	2,828,744	1,017,257	77,922	89,302	20,171,082

Vivienda	Cartera			Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	
En millones de pesos colombianos							
A - Riesgo normal	11,865,900	51,231	542	247,331	562	19	11,669,761
B - Riesgo aceptable	238,062	531	653	20,697	531	653	217,365
C - Riesgo apreciable	161,212	451	1,162	84,222	451	1,162	76,990
D - Riesgo significativo	122,440	914	1,101	93,543	914	1,101	28,897
E - Riesgo de incobrabilidad	253,123	1,530	8,261	253,123	1,530	8,261	-
Total	12,640,737	54,657	11,719	698,916	3,988	11,196	11,993,013

Microcrédito	Cartera			Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	
En millones de pesos colombianos							
A - Riesgo normal	551,894	8,686	581	11,883	158	25	549,095
B - Riesgo aceptable	15,270	460	100	410	460	100	14,860
C - Riesgo apreciable	10,978	285	79	6,588	285	79	4,390
D - Riesgo significativo	11,361	277	93	11,238	277	92	124
E - Riesgo de incobrabilidad	46,350	1,799	1,128	46,155	1,799	1,128	195
Total	635,853	11,507	1,981	76,274	2,979	1,424	568,664

Total cartera	Cartera			Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	
En millones de pesos colombianos							
A - Riesgo normal	104,962,823	865,754	2,792,204	1,960,140	24,381	48,931	106,587,329
B - Riesgo aceptable	2,829,134	40,056	36,263	164,932	5,236	3,354	2,731,931
C - Riesgo apreciable	1,427,825	24,538	5,301	262,503	22,116	4,405	1,168,640
D - Riesgo significativo	5,078,907	127,931	39,440	3,417,914	127,777	38,844	1,661,743
E - Riesgo de incobrabilidad	2,485,885	69,629	29,873	2,387,767	69,595	29,809	98,216
Total	116,784,574	1,127,908	2,903,081	8,193,256	249,105	125,343	112,247,859

- Por ubicación geográfica

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero según la zona donde se origina el crédito al cierre de los periodos 31 de diciembre de 2019 y 2018:

31 de diciembre de 2019

Región	Cartera			Provisión			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	
En millones de pesos colombianos							
Antioquia	40,084,292	311,162	1,802,213	2,193,763	43,052	45,342	39,915,510
Bogotá y Sabana	40,571,905	374,547	1,183,459	3,344,819	86,579	109,285	38,589,228
Centro	10,161,799	105,475	120,059	850,707	29,618	15,354	9,491,654
Norte	14,071,154	136,020	409,957	1,071,639	24,340	17,409	13,503,743
Sur	17,342,951	155,341	242,035	1,276,684	24,471	68,158	16,371,014
Panamá	2,082,314	12,752	-	57,046	222	-	2,037,798
Total	124,314,415	1,095,297	3,757,723	8,794,658	208,282	255,548	119,908,947

31 de diciembre de 2018

Región	Cartera			Provisión			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	
En millones de pesos colombianos							
Antioquia	38,661,284	312,041	1,371,801	2,007,739	53,510	36,398	38,247,479
Bogotá y Sabana	38,774,820	410,939	898,483	2,985,052	99,652	44,177	36,955,361
Centro	8,995,275	100,033	90,439	781,164	27,510	11,680	8,365,393
Norte	12,750,563	135,789	325,773	1,348,390	37,819	15,815	11,810,101
Sur	15,934,215	156,828	216,585	1,049,760	30,466	17,273	15,210,129
Panamá	1,668,417	12,278	-	21,151	148	-	1,659,396
Total	116,784,574	1,127,908	2,903,081	8,193,256	249,105	125,343	112,247,859

- Por unidades monetarias

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero según la unidad monetaria en la que se origina el crédito al cierre de los periodos 31 de diciembre de 2019 y 2018:

31 de diciembre de 2019

Unidades monetarias				
Modalidad	Moneda legal	Moneda extranjera	UVR	Total
En millones de pesos colombianos				
Comercial	53,483,247	5,377,125	4,289,943	63,150,315
Consumo	28,488,433	533,140	-	29,021,573
Vivienda	11,987,485	-	1,328,355	13,315,840
Microcrédito	763,283	372	-	763,655
Leasing Financiero	22,777,616	138,436	-	22,916,052
Total	117,500,064	6,049,073	5,618,298	129,167,435

31 de diciembre de 2018

Unidades monetarias				
Modalidad	Moneda legal	Moneda extranjera	UVR	Total
En millones de pesos colombianos				
Comercial	53,067,839	6,261,896	4,367,720	63,697,455
Consumo	21,900,876	505,215	-	22,406,091
Leasing Financiero	21,207,621	147,942	-	21,355,563
Vivienda	11,512,262	-	1,194,851	12,707,113
Microcrédito	648,867	474	-	649,341
Total	108,337,465	6,915,527	5,562,571	120,815,563

- Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero reestructurados

- Por tipo de reestructuración:

31 de diciembre de 2019

Tipo	Cartera			Provisiones			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	
En millones de pesos colombianos							
Ley 550 y/o 1116	881,938	17,349	8,854	692,191	17,367	8,796	189,787
Normales	3,595,569	31,343	67,888	2,039,253	26,120	67,663	1,561,764
Total	4,477,507	48,692	76,742	2,731,444	43,487	76,459	1,751,551

31 de diciembre de 2018

Tipo	Cartera			Provisiones			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	
En millones de pesos colombianos							
Ley 550 y/o 1116	793,715	15,644	8,210	570,443	15,638	8,174	223,314
Normales	2,464,768	46,000	12,472	1,388,484	39,205	11,834	1,083,717
Total	3,258,483	61,644	20,682	1,958,927	54,843	20,008	1,307,031

- Créditos reestructurados por calificación

31 de diciembre de 2019

Calificación	Cartera			Provisiones			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	
En millones de pesos colombianos							
A - Riesgo normal	172,273	1,772	143	4,855	127	83	169,123
B - Riesgo aceptable	200,950	2,654	225	14,811	670	137	188,211
C - Riesgo apreciable	292,374	1,628	900	42,982	1,386	881	249,653
D - Riesgo significativo	2,245,650	22,098	66,246	1,391,944	21,477	66,227	854,346
E - Riesgo de incobrabilidad	1,566,260	20,540	9,228	1,276,852	19,827	9,131	290,218
Total	4,477,507	48,692	76,742	2,731,444	43,487	76,459	1,751,551

31 de diciembre de 2018

Calificación	Cartera			Provisiones			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	
En millones de pesos colombianos							
A - Riesgo normal	211,648	3,084	174	6,286	187	26	208,407
B - Riesgo aceptable	273,442	4,763	448	20,402	863	93	257,295
C - Riesgo apreciable	369,847	4,033	332	55,209	3,695	249	315,059
D - Riesgo significativo	1,509,052	33,187	11,333	1,066,477	33,308	11,307	442,480
E - Riesgo de incobrabilidad	894,494	16,577	8,395	810,553	16,790	8,333	83,790
Total	3,258,483	61,644	20,682	1,958,927	54,843	20,008	1,307,031

• Créditos reestructurados por ubicación geográfica

31 de diciembre de 2019

Zona	Cartera			Provisiones			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	
En millones de pesos colombianos							
Antioquia	657,116	6,170	2,333	319,110	4,568	2,240	339,701
Bogotá y Sabana	2,144,669	25,059	62,439	1,347,835	22,876	62,380	799,076
Centro	332,058	7,636	2,573	225,610	7,164	2,506	106,987
Norte	448,897	4,374	2,445	290,532	3,990	2,412	158,782
Sur	894,767	5,453	6,952	548,357	4,889	6,921	347,005
Total	4,477,507	48,692	76,742	2,731,444	43,487	76,459	1,751,551

31 de diciembre de 2018

Zona	Cartera			Provisiones			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	
En millones de pesos colombianos							
Antioquia	648,995	12,631	2,408	401,484	11,008	2,281	249,261
Bogotá y Sabana	789,592	18,983	4,921	513,945	17,573	4,677	277,301
Centro	516,375	7,563	3,407	311,586	6,559	3,297	205,903
Norte	490,702	15,954	2,928	306,651	14,665	2,818	185,450
Sur	812,819	6,513	7,018	425,261	5,038	6,935	389,116
Total	3,258,483	61,644	20,682	1,958,927	54,843	20,008	1,307,031

• Créditos reestructurados por sector económico

31 de diciembre de 2019

Sector	Cartera			Provisiones			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	
En millones de pesos colombianos							
Agropecuario, silvicultura pesca y caza	165,446	2,059	1,135	112,409	1,803	1,096	53,332
Cartera clientes personas naturales	988,627	9,240	3,881	420,548	6,266	3,776	571,158
Comercio, restaurantes y hoteles	486,429	6,701	3,133	301,417	6,546	3,073	185,227
Manufactura	1,226,638	26,340	5,286	820,946	24,679	5,226	407,413
Servicios comunales sociales y personales	125,699	1,915	807	78,645	1,785	798	47,193
Servicios financieros, bienes inmuebles, empresas	11,721	96	13	9,450	91	12	2,277
Transporte y comunicaciones	1,472,947	2,341	62,487	988,029	2,317	62,478	484,951
Total	4,477,507	48,692	76,742	2,731,444	43,487	76,459	1,751,551

31 de diciembre de 2018

Sector	Cartera			Provisiones			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	
En millones de pesos colombianos							
Agropecuario, silvicultura pesca y caza	217,087	6,485	1,264	145,256	6,021	1,190	72,369
Cartera clientes personas naturales	590,569	8,170	3,715	361,274	5,962	3,506	231,712
Comercio, restaurantes y hoteles	434,812	7,626	2,816	292,890	6,773	2,651	142,940
Manufactura	1,246,937	31,901	5,556	756,238	29,240	5,385	493,531
Servicios comunales sociales y personales	152,842	2,603	774	86,827	2,256	741	66,395
Servicios financieros, bienes inmuebles, empresas	6,497	9	3	2,770	8	3	3,728
Transporte y comunicaciones	609,739	4,850	6,554	313,672	4,583	6,532	296,356
Total	3,258,483	61,644	20,682	1,958,927	54,843	20,008	1,307,031

- Deterioro de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero

La siguiente tabla muestra el movimiento de las provisiones para el deterioro de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero al cierre de los periodos 31 de diciembre de 2019 y 2018.

31 de diciembre de 2019

Cartera	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
En millones de pesos colombianos						
+ Saldo final año anterior	4,740,433	1,848,018	714,096	80,676	1,184,481	8,567,704
- Provisiones cartera vendida	1,756	-	4,188	-	-	5,944
+ Recuperaciones de cartera castigada	164,207	180,989	17,040	-	56,538	418,774
+ Deterioro cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto	996,642	1,618,123	87,522	56,976	276,779	3,036,042
- Castigos del periodo	1,265,241	1,262,854	52,933	48,776	128,104	2,757,908
- Diferencia en cambio, neta	180	-	-	-	-	180
Saldo final	4,634,105	2,384,276	761,537	88,876	1,389,694	9,258,488

31 de diciembre de 2018

Cartera	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
En millones de pesos colombianos						
+ Saldo final año anterior	4,312,407	1,731,574	612,530	100,743	976,622	7,733,876
- Provisiones cartera vendida	1,542	-	-	-	-	1,542
+ Recuperaciones de cartera castigada	111,968	132,566	6,878	7,965	51,561	310,938
+ Deterioro cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto	1,478,117	1,404,238	137,942	36,656	270,667	3,327,620
- Castigos del periodo	1,163,590	1,420,367	43,254	64,688	119,637	2,811,536
+ Reclasificación provisión otras cuentas por cobrar	2,101	7	-	-	5,268	7,376
+ Diferencia en cambio netas	972	-	-	-	-	972
Saldo final	4,740,433	1,848,018	714,096	80,676	1,184,481	8,567,704

- Castigos cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

La siguiente tabla muestra los castigos de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero al cierre de los periodos 31 de diciembre de 2019 y 2018:

31 de diciembre de 2019

Concepto	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	Total
En millones de pesos colombianos				
Comercial	1,193,241	65,256	6,744	1,265,241
Consumo	1,207,297	28,275	27,282	1,262,854
Vivienda	41,549	10,193	1,191	52,933
Microcrédito	44,451	2,556	1,769	48,776
Leasing Financiero	102,903	19,385	5,816	128,104
Total	2,589,441	125,665	42,802	2,757,908

31 de diciembre de 2018

Concepto	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros Conceptos	Total
En millones de pesos colombianos				
Comercial	1,095,728	58,376	9,486	1,163,590
Consumo	1,356,868	37,747	25,752	1,420,367
Vivienda	19,094	23,334	826	43,254
Microcrédito	59,450	2,977	2,261	64,688
Leasing Financiero	96,062	15,170	8,405	119,637
Total	2,627,202	137,604	46,730	2,811,536

- Compra y venta de cartera

La siguiente tabla muestra las compras y ventas de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero al cierre de los periodos 31 de diciembre de 2019 y 2018:

31 de diciembre de 2019

Compra de cartera			
Nombre de la entidad	Precio de compra	Unidad de Valor	% compra
Titularizadora Colombiana	534	COP	100%
Titularizadora Colombiana	262	UVR	100%
Total	796		

Compra de cartera			
Nombre de la entidad	Precio de compra	Unidad de Valor	% compra
Titularizadora Colombiana ⁽¹⁾	328.784	COP	100%
Titularizadora Colombiana ⁽¹⁾	90.355	UVR	100%
P.A. Cartera Factoring - Credivalores ⁽²⁾	14.994	COP	100%
P.A. Cartera Factoring - Transportes Icerberg Colombia S.A. ⁽²⁾	31.113	COP	100%
P.A. Cartera Factoring - Kajuan ⁽²⁾	20.087	COP	100%
P.A. Cartera Factoring - Constructora San Francisco S.A. ⁽²⁾	8.016	COP	100%
P.A. Cartera Factoring - Constructora Mag S.A.S. ⁽²⁾	7.973	COP	100%
P.A. Cartera Factoring - P.U. Javeriana ⁽²⁾	15.048	COP	100%
P.A. Cartera Factoring - VYP - Pronesa ⁽²⁾	7.013	COP	100%
P.A. Cartera Factoring - Caja de compensación Familiar ⁽²⁾	15.902	COP	100%
P.A. Cartera Factoring - Mechi, Sorex y Texsaor ⁽²⁾	9.917	COP	100%
P.A. Cartera Factoring - Ingervear, Auragan, Arbe Rojas ⁽²⁾	6.899	COP	100%
P.A. Cartera Factoring - Griffith Foods ⁽²⁾	10.066	COP	100%
Total	566.167		

⁽¹⁾ En la titularización de cartera, el Banco transfiere a la Titularizadora los derechos a recibir los flujos de efectivo, ya que no se retienen los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo.

⁽²⁾ En las ventas de cartera han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo.

31 de diciembre de 2018

Compra de cartera			
Nombre de la entidad	Precio de compra	Unidad de Valor	% compra
Titularizadora Colombiana	2,364	COP	100%
Titularizadora Colombiana	600	UVR	100%
Titularizadora Colombiana	178	COP	100%
Total	3,142		

Venta de cartera			
Nombre de la entidad	Precio de venta	Unidad de Valor	% compra
Titularizadora Colombiana ⁽¹⁾	155,131	UVR	100%
P.A. Cartera Factoring - Universidad Javeriana 2018 ⁽²⁾	15,934	COP	100%
P.A. Cartera Factoring - Transportes Icerberg Colombia S.A. ⁽²⁾	12,692	COP	100%
P.A. Cartera Factoring - Virrey Solís I.P.S. ⁽²⁾	10,051	COP	100%
P.A. Cartera Factoring - SRG Inversiones S.A.S. ⁽²⁾	7,039	COP	100%
P.A. Cartera Factoring - Pink Life ⁽²⁾	7,030	COP	100%
P.A. Cartera Factoring - Credivalores ⁽²⁾	26,078	COP	100%
P.A. Cartera Factoring - FGA Fondo de Garantías ⁽²⁾	6,999	COP	100%
P.A. Cartera Factoring - Valores Simesa ⁽²⁾	25,000	COP	100%
P.A. Cartera Factoring - Constructora San Francisco ⁽²⁾	11,000	COP	100%
P.A. Cartera Factoring - VYP - Pronesa ⁽²⁾	7,022	COP	100
Total	283,976		

⁽¹⁾ En la titularización de cartera, el Banco transfiere a la Titularizadora los derechos a recibir los flujos de efectivo, ya que no se retienen los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo.

⁽²⁾ En las ventas de cartera han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo.

NOTA 6. ARRENDAMIENTO**6.1 El Banco como arrendador**

- Leasing financiero

Ver Nota 5 Cartera de crédito de clientes e instituciones financieras

El Banco ha suscrito contratos de arrendamiento financiero participando como arrendador; a través de este tipo de contratos, ha otorgado financiación de activos como inmuebles, maquinaria y equipo, vehículos y otros activos con plazos entre 1 y 20 años, así:

31 de diciembre de 2019

Periodo	Inversión bruta	Valor presente de los pagos mínimos
En millones de pesos colombianos		
Inferior a 1 año	531,474	480,981
De 1 a 3 años	4,913,634	4,118,537
De 3 a 5 años	4,963,511	3,757,994
Más de 5 años	21,209,208	14,558,540
Total inversión bruta /valor presente de los pagos mínimos	31,617,827	22,916,052
Menos: Ingresos financieros futuros ⁽¹⁾	(8,701,775)	-
Valor presente de los pagos por recibir	22,916,052	22,916,052
Provisión capital pagos mínimos incobrables	(1,389,694)	(1,389,694)
Total	21,526,358	21,526,358

⁽¹⁾ Ingresos financieros futuros: Total inversión bruta - Total valor presente de los pagos mínimos.

31 de diciembre de 2018

Periodo	Inversión bruta	Valor presente de los pagos mínimos
En millones de pesos colombianos		
Inferior a 1 año	495,547	460,383
De 1 a 3 años	2,274,254	1,978,669
De 3 a 5 años	4,877,935	3,906,288
Más de 5 años	22,324,893	15,010,223
Total inversión bruta /valor presente de los pagos mínimos	29,972,629	21,355,563
Menos: Ingresos financieros futuros ⁽¹⁾	(8,617,066)	-
Valor presente de los pagos por recibir	21,355,563	21,355,563
Provisión capital pagos mínimos incobrables	(1,184,481)	(1,184,481)
Total	20,171,082	20,171,082

⁽¹⁾ Ingresos financieros futuros: Total inversión bruta - Total valor presente de los pagos mínimos.

- Valores residuales no garantizados^(*)

Al final del periodo reportado los valores residuales no garantizados por los activos que están en leasing financiero son:

Clase de activo	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Tecnología	27,935	25,384
Vehículos	1,024	915
Maquinaria y equipo	11	11
Total	28,970	26,310

^(*) El valor residual no garantizado es la parte del valor residual del activo arrendado, cuya realización no está asegurada o queda garantizada por un tercero relacionado con el arrendador.

- Importes reconocidos como ingresos contingentes del periodo

Al final del periodo reportado se reconocen como ingresos contingentes los siguientes ingresos que corresponden a prórrogas o rearriendos automáticos de los contratos de leasing financiero:

Clase de activo	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Tecnología	16,866	9,657
Vehículos	1,505	1,316
Inmuebles	1,484	44
Maquinaria y equipo	1,435	637
Muebles y enseres	1	-
Total	21,291	11,654

- Importes reconocidos como ingresos por arrendamientos financieros

El Banco tiene reconocido en sus estados financieros ingresos provenientes de operaciones de arrendamientos financieros al cierre de los periodos 2019 y 2018, así:

Concepto	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Resultado de las ventas	-	-
Ingreso financiero sobre la inversión del arrendamiento	1,851,691	1,815,198
Pagos por arrendamientos variables	-	-
Total	1,851,691	1,815,198

- Crecimiento de la inversión bruta: Incremento de los arrendamientos financieros durante el periodo

La siguiente información corresponde al crecimiento de la inversión bruta de los arrendamientos financieros durante el periodo actual:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Inversión bruta en arrendamientos financieros	7,414,375	7,262,199
Menos: Ingresos no devengados	(2,135,579)	(2,466,808)
Menos: Arrendamientos cancelados	(1,557,942)	(1,198,256)
Total	3,720,854	3,597,135

- Leasing operativo

El Banco arrienda activos a terceras partes bajo la modalidad de acuerdos de arrendamiento no cancelable. Los activos que se tienen bajo leasing operativo son reconocidos como propiedad y equipo. Los plazos establecidos para estos contratos son entre 1 y 15 años.

La siguiente tabla presenta la información sobre los pagos mínimos por arrendamiento a recibir:

Periodo	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Inferior a 1 año	8,896	15,803
De 1 a 3 años	154,218	41,701
De 3 a 5 años	72,957	60,896
Más de 5 años	111,484	57,944
Total	347,555	176,344

- Importes reconocidos como ingresos por arrendamientos operativos

El Banco tiene reconocido en sus estados financieros ingresos provenientes de operaciones de arrendamientos operativos al cierre de los periodos 2019 y 2018, así:

Concepto	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Ingreso por arrendamiento	93,339	49,881
Pagos por arrendamiento variables	-	-
Total	93,339	49,881

- Gestión de riesgos como arrendador

El Banco ofrece servicio de arrendamiento actuando como arrendador. Cuenta con un modelo integral de evaluación de riesgos para aquellos activos clasificados como propiedad y equipo. El modelo incluye el test de deterioro que se realiza anualmente para este tipo de activos, en donde se evalúan indicadores externos (económicos y legales) e internos (seguros, mantenimiento, ventas) que impactan los activos y su entorno. El arrendador realiza un proceso de revisión detallado al momento de devolución del activo por parte de los arrendatarios para garantizar las condiciones operativas del mismo y determinar los ajustes requeridos. Adicionalmente, cuenta con la participación de expertos, independientes de la fuerza comercial, quienes realizan un seguimiento permanente de las condiciones del mercado de usados, backtesting a la consistencia de las variables involucradas en la estimación del valor residual (valor comercial menos costos de comercialización) y la revisión periódica de los resultados del modelo con directivos clave. Todo lo anterior, complementado con acuerdos con los proveedores para el intercambio de información, conocimiento y en algunos casos, estructuración de mecanismos de mitigación del riesgo residual.

Con el fin de gestionar los riesgos asociados a los activos, se cuenta también con un área de seguros, un corredor internacional y compañías de seguros, quienes sirven de apoyo para diseñar y definir las estrategias para los diferentes amparos que cubren los riesgos del arrendador, los activos y los clientes.

6.2 El Banco como arrendatario

A partir del 1 de enero de 2019, el Banco adoptó la NIIF 16, esta norma establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos sus arrendamientos bajo un mismo modelo similar al de la contabilidad de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios: arrendamiento de activos de bajo valor (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de menos de 12 meses). Al comienzo del arrendamiento, el arrendatario reconoce un pasivo por los pagos del arrendamiento (pasivo por arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (Activo por derecho de uso). El Banco utilizó el método de adopción retrospectivo modificado, donde los activos por derecho de uso se miden como si la NIIF 16 siempre se hubiera aplicado, utilizando la tasa incremental determinada en la fecha de transición. El cambio en la política contable afectó las siguientes partidas en el estado de situación financiera del Banco al 01 de enero de 2019:

Concepto	Enero 1, 2019
Incremento por activos por derecho de uso, en arrendamiento	1,197,655
Neto de Impuesto Diferido afectado por la adopción de NIIF 16	89,947
Incremento pasivos por arrendamiento	(1,485,961)
Impacto neto en las ganancias retenidas al 1 de enero de 2019	(198,359)

6.2.1 Activos por derecho de uso, en arrendamiento, neto

El detalle de los activos por derecho de uso, en arrendamiento, neto al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

31 de diciembre de 2019

Activos por derecho de uso, en arrendamiento	Saldo a enero 1, de 2019	Movimientos					Saldo a diciembre 31, de 2019
		Adquisiciones	Adiciones realizadas	Gasto depreciación	Gasto deterioro	Bajas	
En millones de pesos colombianos							
Inmuebles							
Costo	1,171,317	210,194	64,816 ⁽¹⁾		(136,144)	(21,977)	1,288,206
Depreciación acumulada	-	-	-	(118,604)	22,073	-	(96,531)
Deterioro	-	-	-	(2,481)	2,481	-	-
Enseres y accesorios							
Costo	-	119	-	-	(2)	(117)	-
Depreciación acumulada	-	-	-	(2)	2	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Equipo de cómputo							
Costo	24,894	110	-	-	-	(3,602)	21,402
Depreciación acumulada	-	-	-	(11,994)	-	-	(11,994)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Vehículos							
Costo	1,426	1,291	-	-	(164)	(741)	1,812
Depreciación acumulada	-	-	-	(439)	20	-	(419)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Maquinaria							
Costo	18	-	-	-	(52)	34	-
Depreciación acumulada	-	-	-	(52)	52	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Total costo	1,197,655	211,714	64,816	-	(136,362)	(26,403)	1,311,420
Total depreciación acumulada	-	-	-	(131,091)	22,147	-	(108,944)
Total deterioro	-	-	-	(2,481)	2,481	-	-
Activos por derecho de uso, en arrendamiento, neto	1,197,655	211,714	64,816	(131,091)	(2,481)	(26,403)	1,202,476

⁽¹⁾ Reclasificación de las mejoras en propiedades ajenas que hacen parte integral del activo por derecho de uso, en arrendamiento, durante el año 2019. Ver Nota 10 Propiedad y equipo, neto.

6.2.2 Pasivo por arrendamiento

El detalle de los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Concepto	Valor
Saldo a 01/01/2019	1,485,961
(+) Nuevos contratos	211,390
(+) Remediación del pasivo por arrendamiento	123,612
(-) Remediación del pasivo por arrendamiento	(294,533)
(-) Amortización por pagos efectuados	(210,296)
(+) Interés causado	119,109
(+/-) Ajuste variación cambiaria	-
Saldo Pasivo por arrendamiento al 31/12/2019	1,435,243

Los siguientes son los pasivos financieros por arrendamientos reconocidos al 31 de diciembre 2019.

Clase de activo	Inferior a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total pasivos por arrendamiento
Bienes inmuebles	16,254	6,935	54,072	1,346,434	1,423,695
Vehículos	-	1,330	-	-	1,330
Equipo de cómputo	6,291	3,927	-	-	10,218
Total Pasivo por arrendamiento	22,545	12,192	54,072	1,346,434	1,435,243

La tasa media ponderada y la vida útil promedio de los activos por derecho de uso, en arrendamiento, se define de la siguiente manera:

Clase de activo	Vida media ponderada (meses)	Promedio vida remanente para finalización del contrato (meses)	Media ponderada de la tasa de descuento
Bienes inmuebles	214	115	7.70%
Vehículos	48	31	5.96%
Equipo de cómputo	47	17	5.60%

El canon por arrendamiento por estos activos durante el 2019 fue de COP 210,296

- Reconocimiento en estado de resultados:

El detalle del reconocimiento de los arrendamientos en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Clase de activo	Intereses financieros	Gasto depreciación	Gasto deterioro	Arrendamiento corto plazo	Arrendamiento bajo costo
Bienes inmuebles	83,308	118,604	2,481	3	-
Vehículos	89	439	-	60	-
Maquinaria	1	52	-	-	-
Equipo de cómputo	465	11,994	-	10	-
Enseres y accesorios	-	2	-	-	-
Equipo de Oficina	-	-	-	-	3,240
Total	83,863	131,091	2,481	73	3,240

- Subarriendo:

La siguiente tabla muestra el movimiento de las transacciones por subarriendo a diciembre 31 de 2019:

Clase de activo	Ingresos subarriendo	Pagos arriendo	Adiciones
Bienes inmuebles ⁽¹⁾	136	-	-
Total	136	-	-

⁽¹⁾ Subarriendo correspondiente al consorcio FIA

NOTA 7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

El detalle de las inversiones en compañías subsidiarias es el siguiente:

Diciembre 31, 2019					
En millones de pesos colombianos					
Razón Social	País	% de participación	Valor de la inversión	ORI acumulado ⁽¹⁾	Ingreso por método de participación ⁽²⁾
Banistmo S.A. ⁽³⁾	Panamá	100%	8,521,763	3,084,239	222,419
Bancolombia Panamá S.A.	Panamá	100%	5,922,841	1,329,641	1,052,704
Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación Financiera	Colombia	94.90%	1,444,552	54,993	143,752
FCP Fondo Inmobiliario Colombia	Colombia	49.91%	1,245,325	-	95,318
Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria	Colombia	94.97%	507,724	96,260	144,060
Bancolombia Puerto Rico Internacional Inc.	Puerto Rico	100.00%	420,508	135,306	25,095
Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa	Colombia	93.61%	234,616	1,615	41,236
Total inversiones en subsidiarias			18,297,329	4,702,054	1,724,584

Diciembre 31, 2018					
En millones de pesos colombianos					
Razón Social	País	% de participación	Valor de la inversión	ORI acumulado ⁽¹⁾	Ingreso por método de participación ⁽²⁾
Banistmo S.A. ⁽³⁾	Panamá	100%	8,270,770	3,012,821	284,398
Bancolombia Panamá S.A.	Panamá	100%	4,831,128	1,290,632	667,656
Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación Financiera	Colombia	94.90%	1,462,882	49,547	361,128
FCP Fondo Inmobiliario Colombia	Colombia	51.24%	1,148,119	-	150,065
Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria	Colombia	94.97%	461,738	72,857	134,326
Bancolombia Puerto Rico Internacional Inc.	Puerto Rico	100.00%	393,375	132,541	34,145
Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa	Colombia	93.61%	231,639	2,257	48,255
P.A Factoring	Colombia	0.00%	-	-	88
Total inversiones en subsidiarias			16,799,651	4,560,655	1,680,061

⁽¹⁾ Incluye reconocimiento en otro resultado integral por método de participación patrimonial. El efecto para el año 2019 fue COP 141,399 y para el año 2018 fue COP 1,032,639. Adicionalmente se reconoce en los resultados integrales del periodo el ajuste de conversión de moneda extranjera correspondiente al instrumento de cobertura para el año 2019 COP (60,258) y para el año 2018 fue COP (584,650) de inversión neta en un negocio en el extranjero. Ver Estado de Resultados Integrales - Utilidad (Pérdida) en cobertura de inversión neta en operaciones en el extranjero y ver Nota 2C 9.1. Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero.

⁽²⁾ Corresponde al resultado reconocido como método de participación en el estado de resultados finalizado el 31 de diciembre de 2019. Ver Nota 25.5 ingresos por dividendos, participación patrimonial.

⁽³⁾ Ver Nota 2.C.9.1. Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero.

A continuación se presenta la información complementaria de las subsidiarias más significativas para el Banco al 31 de diciembre de 2019 y diciembre de 2018 sin eliminaciones:

A 31 de diciembre de 2019

Razón Social	Activos	Pasivos	Ingresos de actividades ordinarias	Ganancia del año
En millones de pesos colombianos				
Banistmo S.A.	33,196,996	(29,632,112)	2,856,236	222,419
Bancolombia Panamá S.A. ⁽¹⁾	15,875,658	(9,952,817)	1,416,617	1,052,704
Banca de Inversión Bancolombia S.A.	1,763,260	(43,700)	198,429	151,478

⁽¹⁾ Incluye dividendos recibidos de sus inversiones en subsidiarias

Para efecto de aplicar el método de participación patrimonial de las compañías subsidiarias, se han utilizado los estados financieros al cierre de 31 de diciembre de 2019.

Los dividendos recibidos durante el año 2019 de inversiones en subsidiarias ascienden a COP 326,616, principalmente COP 167,613 se recibieron de Banca de Inversión Bancolombia S.A. y COP 121,453 por parte de Fiduciaria Bancolombia, reconocidos en el Estado de Resultados aplicando método de participación patrimonial.

A 31 de diciembre de 2018

Razón Social	Activos	Pasivos	Ingresos de actividades ordinarias	Ganancia del año
En millones de pesos colombianos				
Banistmo S.A.	31,116,800	(27,761,479)	2,496,101	274,988
Bancolombia Panamá S.A. ⁽¹⁾	15,644,665	(10,813,537)	956,071	666,641
Banca de Inversión Bancolombia S.A.	1,779,618	(40,741)	423,058	380,537
Corporación Financiera				

⁽¹⁾ Incluye dividendos recibidos de sus inversiones en subsidiarias.

Para efecto de aplicar el método de participación patrimonial de las compañías subsidiarias, se han utilizado los estados financieros al cierre de 31 de diciembre de 2018.

Para los años 2019 y 2018 no existen restricciones o limitaciones sobre la capacidad de las subsidiarias para transferir fondos al banco en forma de dividendos y otras distribuciones de capital.

NOTA 8. INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

La siguiente tabla resume los saldos de balance del rubro inversiones en asociadas y negocios conjuntos:

Composición	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Inversiones en asociadas	253,609	251,240
Negocios conjuntos	70,859	40,273
Total	324,468	291,513

Las siguientes tablas presentan las inversiones en asociadas del Banco a diciembre de 2019 y 2018:

A 31 de diciembre de 2019

Razón Social	Actividad principal	País	% de participación	Valor de la inversión
En millones de pesos colombianos				
Protección S.A.	Administración de fondos de pensiones y cesantías	Colombia	10.68%	189,887
Titularizadora Colombiana S.A. Hitos	Titularización de cartera hipotecaria.	Colombia	26.98%	40,822
Redeban Multicolor S.A.	Servicios de transmisión de datos a través de redes	Colombia	20.36%	15,865
ACH Colombia S.A.	Servicios de transferencias electrónicas	Colombia	19.94%	4,666
Servicios de Identidad Digital S.A.S. ⁽¹⁾	Actividades de desarrollo de sistemas informáticos	Colombia	33.33%	2,369
Inversiones en asociadas				253,609

⁽¹⁾ A diciembre 31 de 2019 el Banco adquirió 2,369,289,726 acciones correspondientes al 33.33% de participación.

Durante el año 2019 por concepto de dividendos en inversiones asociadas, se percibió un ingreso por valor de COP 20,724. Ver Nota 25.5 Ingresos por dividendos, participación patrimonial.

A la fecha no existe algún indicio de deterioro del valor de las inversiones en asociadas.

A 31 de diciembre de 2018

Razón Social	Actividad principal	País	% de participación	Valor de la inversión
En millones de pesos colombianos				
Protección S.A.	Administración de fondos de pensiones y cesantías.	Colombia	10.68%	189,887
Titularizadora Colombiana S.A. Hitos	Titularización de cartera hipotecaria.	Colombia	26.98%	40,822
Redeban Multicolor S.A.	Servicios de transmisión de datos a través de redes.	Colombia	20.36%	15,865
ACH Colombia S.A.	Servicios de transferencias electrónicas.	Colombia	19.94%	4,666
Inversiones en asociadas				251,240

Durante el año 2018 por concepto de dividendos en inversiones asociadas, se percibió un ingreso por valor de COP 26,415. Ver Nota 25.5 Ingresos por dividendos, participación patrimonial.

A diciembre 31 de 2019 y 2018, no existen restricciones sobre la capacidad de las asociadas para transferir fondos al Banco en forma de dividendos en efectivo.

A continuación, se presenta la información correspondiente a las inversiones en negocios conjuntos del Banco:

A 31 de diciembre de 2019

Razón Social	Actividad principal	País	% de participación	Valor de la inversión
En millones de pesos colombianos				
Compañía de financiamiento TUYA S.A. ⁽¹⁾	Servicios de financiamiento	Colombia	19.11%	66,590
VLIPCO S.A.S. ⁽²⁾	Otras actividades de servicio de apoyo a las empresas	Colombia	48.91%	4,269
Inversiones en negocios conjuntos				70,859

⁽¹⁾ Durante el 2019 el Banco realizó aporte de capital a Compañía de financiamiento TUYA S.A. por valor de COP 26,317. A diciembre 31 de 2019 el Banco posee un porcentaje de participación del 19.11% sobre la Compañía de Financiamiento TUYA S.A., que en conjunto con la participación del 30.87% de Banca de Inversión Bancolombia S.A. y del 0.02% de Pasarela Colombia S.A.S (Antes BIBA Inmobiliaria S.A.S.), subordinadas del Banco, configuran una participación del Grupo Bancolombia del 50% sobre TUYA S.A.

⁽²⁾ Entre junio y diciembre de 2019 el Banco adquirió 67,001 acciones correspondientes al 48.91% de participación.

A 31 de diciembre de 2018

Razón Social	Actividad principal	País	% de participación	Valor de la inversión
En millones de pesos colombianos				
Compañía de financiamiento TUYA S.A. ⁽¹⁾	Servicios de financiamiento	Colombia	14.00%	40,273
Inversiones en negocios conjuntos				40,273

⁽¹⁾ Durante el año 2018 el Banco realizó aporte de capital a Compañía de financiamiento TUYA S.A. por COP 5,000.

Durante el año 2018 se percibió un ingreso por valor de COP 5,273 por concepto de dividendos en acciones recibidos de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. Ver Nota 25.5 ingresos por dividendos, participación patrimonial.

A diciembre 31 de 2019 y 2018, en el Banco no existen pasivos contingentes en relación con sus intereses en negocios conjuntos e inversiones asociadas, anteriormente indicados.

NOTA 9. INTANGIBLES, NETO

La siguiente tabla presenta los activos intangibles, neto correspondientes al Banco con corte a 31 de diciembre del 2019 y 2018:

Licencias, programas y aplicaciones informáticas		
Costo	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Saldo inicial	344,514	277,119
Adiciones	51,462	67,529
Bajas	(8,892)	(134)
Saldo final	387,084	344,514

Licencias, programas y aplicaciones informáticas		
Amortización	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Saldo inicial	(66,323)	(41,100)
Amortización del periodo	(30,910)	(25,357)
Bajas	8,892	134
Saldo final	(88,341)	(66,323)
Valor neto	298,743	278,191

Al 31 de diciembre de 2019 el Banco no posee activos intangibles con titularidad restringida, activos intangibles como garantías de deudas, ni compromisos contractuales para la adquisición de esta clase de activos.

- Desembolsos por investigación y desarrollo**

Durante el período finalizado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco incurrió en desembolsos por investigación y desarrollo en activos intangibles de COP 85,532 y COP 78,222, en el Estado de Resultados. Estos gastos fueron producto del análisis, diseño e implementación de los proyectos de transformación, siendo los más representativos: Cambio del core del producto recaudos, Cambio del Switch transaccional, proyecto modernización de la tecnología. Los gastos fueron registrados principalmente bajo el concepto de honorarios en la línea "Otros gastos de administración y generales".

- Activos intangibles totalmente amortizados**

Durante el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco cuenta con activos intangibles que ya cumplieron su vida útil y que a pesar de estar totalmente amortizados siguen en uso, estos corresponden a un total de 13 y 14 activos con un costo de COP 5,824 y COP 9,850 respectivamente.

- Intangibles que no cumplieron con los criterios para ser reconocidos como activos**

Durante el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco reconoció en el Estado de Resultados COP 48,584 y COP 41,690 por concepto de intangibles que no cumplieron con los criterios de identificabilidad, control sobre el recurso en cuestión y existencia de beneficios económicos futuros para ser considerados activos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la evaluación realizada por el Banco indica que no hay ninguna evidencia de deterioro de sus intangibles. Por consiguiente, no es necesario realizar una estimación formal del importe recuperable para estos activos.

NOTA 10. PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO

El detalle de propiedad y equipo, neto se describe a continuación:

31 de diciembre de 2019

Activos propios	Saldo a enero 1, de 2019	Movimientos				Saldo a diciembre 31, de 2019
		Adquisiciones	Gasto depreciación	Gasto deterioro	Bajas ⁽¹⁾	
En millones de pesos colombianos						
Terrenos						
Costo	182,477	126,720 ⁽²⁾	-	-	(1,418)	307,779
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Construcciones en curso						
Costo	-	4,682	-	-	-	4,682
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Edificios						
Costo	809,749	259,062 ⁽²⁾	-	-	(6,387)	1,062,424
Depreciación acumulada	(82,429)	-	(17,880)	-	655	(99,654)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Enseres y accesorios						
Costo	260,936	38,736	-	-	(3,427)	296,245
Depreciación acumulada	(118,234)	-	(18,335)	-	2,057	(134,512)
Deterioro	-	-	-	(1,273)	1,273	-
Equipo de cómputo						
Costo	503,986	92,610	-	-	(56,368)	540,228
Depreciación acumulada	(274,147)	-	(61,149)	-	53,466	(281,830)
Deterioro	-	-	-	(2,646)	2,646	-
Vehículos						
Costo	9,879	5,739	-	-	(2,351)	13,267
Depreciación acumulada	(5,770)	-	(2,814)	-	1,784	(6,800)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Maquinaria						
Costo	116,305	2,757	-	-	(12,307)	106,755
Depreciación acumulada	(69,302)	-	(6,324)	-	8,530	(67,096)
Deterioro	-	-	-	(3,765)	3,765	-
Mejora en propiedades ajenas						
Costo	100,046	28,133	-	-	(119,769) ⁽³⁾	8,410
Depreciación acumulada	(54,035)	-	-	-	53,484 ⁽³⁾	(551)
Deterioro	-	-	-	(528)	528	-
Total costo	1,983,378	558,439	-	-	(202,027)	2,339,790
Total depreciación acumulada	(603,917)	-	(106,502)	-	119,976	(590,443)
Total deterioro, neto	-	-	-	(8,212)	8,212	-
Neto activos propios	1,379,461	558,439	(106,502)	(8,212)	(73,839)	1,749,347

⁽¹⁾ Principalmente a la baja de activos por obsolescencia de leasing operativo.

⁽²⁾ Principalmente por la compra del inmueble Atrio, sede administrativa en Bogotá. Terreno COP 113,226 y edificio COP 231,317.

⁽³⁾ Principalmente por la reclasificación hacia Activos por derecho de uso, como parte integral de los activos en arrendamiento durante el año 2019. Ver nota 6.2.1 Activos por derecho de uso, en arrendamiento, neto.

Activos arrendamiento operativo	Saldo a enero 1, de 2019	Movimientos				Saldo a diciembre 31, de 2019
		Adquisiciones	Gasto depreciación	Gasto deterioro	Bajas	
En millones de pesos colombianos						
Maquinaria y equipo						
Costo	208	-	-	-	(105)	103
Depreciación acumulada	(142)	-	(19)	-	76	(85)
Vehículos						
Costo	278,000	462,205	-	-	(107,763)	632,442
Depreciación acumulada	(47,697)	-	(56,472)	-	15,318	(88,851)
Inmuebles						
Costo	2,876	-	-	-	-	2,876
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Equipo de cómputo						
Costo	36,054	26,316	-	-	(6,381)	55,989
Depreciación acumulada	(21,300)	-	(8,470)	-	4,228	(25,542)
Total costo	317,138	488,521	-	-	(114,249)	691,410
Total depreciación acumulada	(69,139)	-	(64,961)	-	19,622	(114,478)
Neto arrendamiento operativo	247,999	488,521	(64,961)	-	(94,627)	576,932

Total costo propiedad y equipo	2,300,516	1,046,960	-	-	(316,276)	3,031,200
Total depreciación acumulada	(673,056)	-	(171,463)	-	139,598	(704,921)
Total deterioro, neto	-	-	-	(8,212)	8,212	-
Total propiedad y equipo, neto	1,627,460	1,046,960	(171,463)	(8,212)	(168,466)	2,326,279

31 de diciembre de 2018

Activos propios	Saldo a enero 1, de 2018	Movimientos				Saldo a diciembre 31, de 2018
		Adquisiciones	Gasto depreciación	Gasto deterioro	Bajas	
En millones de pesos colombianos						
Terrenos						
Costo	170,653	17,331	-	-	(5,507)	182,477
Construcciones en curso						
Costo	1,576	644	-	-	(2,220)	-
Edificios						
Costo	834,485	5,172	-	-	(29,908)	809,749
Depreciación acumulada	(68,382)	-	(15,823)	-	1,776	(82,429)
Enseres y accesorios						
Costo	247,737	15,837	-	-	(2,638)	260,936
Depreciación acumulada	(106,651)	-	(13,367)	-	1,784	(118,234)
Deterioro	-	-	-	(492)	492	-
Equipo de cómputo						
Costo	416,445	103,367	-	-	(15,826)	503,986
Depreciación acumulada	(242,619)	-	(45,581)	-	14,053	(274,147)
Deterioro	-	-	-	(1,613)	1,613	-
Vehículos						
Costo	10,674	1,076	-	-	(1,871)	9,879
Depreciación acumulada	(5,917)	-	(1,431)	-	1,578	(5,770)
Maquinaria						
Costo	114,069	2,250	-	-	(14)	116,305
Depreciación acumulada	(62,780)	-	(6,532)	-	10	(69,302)
Mejora en propiedades ajenas						
Costo	87,327	12,894	-	-	(175)	100,046
Depreciación acumulada	(42,798)	-	(11,237)	-	-	(54,035)
Total costo	1,882,966	158,571	-	-	(58,159)	1,983,378
Total depreciación acumulada	(529,147)	-	(93,971)	-	19,201	(603,917)
Total deterioro, neto	-	-	-	(2,105)	2,105	-
Neto activos propios	1,353,819	158,571	(93,971)	(2,105)	(36,853)	1,379,461

Activos arrendamiento operativo	Saldo a enero 1, de 2018	Movimientos				Saldo a diciembre 31, de 2018
		Adquisiciones	Gasto depreciación	Gasto deterioro	Bajas	
En millones de pesos colombianos						
Maquinaria y equipo						
Costo	208	-	-	-	-	208
Depreciación acumulada	(113)	-	(29)	-	-	(142)
Vehículos						
Costo	83,115	200,977	-	-	(6,092)	278,000
Depreciación acumulada	(23,426)	-	(28,156)	-	3,885	(47,697)
Inmuebles						
Costo	2,876	5,916	-	-	(5,916)	2,876
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Equipo de cómputo						
Costo	33,090	9,237	-	-	(6,273)	36,054
Depreciación acumulada	(20,531)	-	(6,805)	-	6,036	(21,300)
Total costo	119,289	216,130	-	-	(18,281)	317,138
Total depreciación acumulada	(44,070)	-	(34,990)	-	9,921	(69,139)
Neto arrendamiento operativo	75,219	216,130	(34,990)	-	(8,360)	247,999

Total costo propiedad y equipo	2,002,255	374,701	-	-	(76,440)	2,300,516
Total depreciación acumulada	(573,217)	-	(128,961)	-	29,122	(673,056)
Total deterioro, neto	-	-	-	(2,105)	2,105	-
Total propiedad y equipo, neto	1,429,038	374,701	(128,961)	(2,105)	(45,213)	1,627,460

Al 31 de diciembre de 2019 existen compromisos contractuales para la adquisición de propiedades y equipo por \$17,998

Al 31 de diciembre de 2019 el Banco no posee propiedades y equipos con titularidad restringida, ni garantías de deudas y compromisos contractuales para el cumplimiento de obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la evaluación realizada por el Banco indica que no hay ninguna evidencia de deterioro de la Unidad Generadora de Efectivo. Por consiguiente, no es necesario realizar una estimación formal del importe recuperable para estos activos.

NOTA 11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Los saldos al final del período de las propiedades de inversión, son los siguientes:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Reclasificación desde inventarios	68,058	-
Saldo al final del período ⁽¹⁾	68,058	-

⁽¹⁾ Ver Nota 30 Valor razonable de activos y pasivos.

En el año 2019 bienes inmuebles restituidos por operaciones de leasing financiero, fueron reclasificados de la categoría inventarios a propiedades de inversión, considerando que son mantenidos para obtener rentas y apreciación del capital.

Al cierre del 2018, el Banco no presentaba activos clasificados como Propiedades de Inversión.

• Importes reconocidos en los resultados del período

Los siguientes importes fueron reconocidos en los ingresos y gastos a diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Ingresos por arrendamientos	3,161	-
Gastos por administración y otros	(618)	-

Actualmente, no existen restricciones sobre la disposición o ingresos derivados de los edificios que se tienen dentro del Banco como propiedades de inversión.

El valor razonable de las propiedades de inversión del Banco para el año terminado a diciembre 31 de 2019, ha sido determinado de acuerdo con la valoración realizada por consultores externos. Estas compañías son independientes y tienen la capacidad y experiencia en la realización de valoraciones en los sitios y tipos de activos que fueron valorados. Los evaluadores se encuentran acreditados ante la Lonja de Propiedad Raíz de Colombia o en caso de ser evaluadores extranjeros a los cuales se les exige una segunda firma de un evaluador colombiano acreditado ante la Lonja de propiedad raíz.

La evaluación de valor razonable se realiza de acuerdo a NIIF 13. Los reportes de los avalúos realizados por los consultores externos contienen la descripción de las metodologías de valoración utilizadas y los supuestos utilizados en el cálculo de las mismas, como tasas de descuento, cálculo de gastos aplicados, descripción de ingresos, entre otros. El valor razonable de las propiedades de inversión está basado en el enfoque comparativo de mercado, el cual refleja los precios de transacciones recientes sobre propiedades similares. En la determinación del valor razonable de estos activos, el mayor y mejor uso de éstas es su uso actual y no existen cambios en la técnica de valoración durante el período informado. Para mayor información sobre técnicas de medición y los insumos utilizados por las empresas valoradoras, ver Nota 30 Valor razonable de activos y pasivos.

A diciembre 31 de 2019, el Banco no tiene propiedades de inversión mantenidas como arrendamiento financiero.

NOTA 12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El impuesto a las ganancias se reconoce de acuerdo con las normas fiscales vigentes.

12.1 Componentes reconocidos en el Estado de Resultados:

Impuesto corriente	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Vigencia fiscal	614,858	403,658
Vigencia fiscal sucursal del exterior	2,310	1,630
Vigencia fiscal anterior	9,832 ⁽¹⁾	(145,239)
Total de impuesto corriente	627,000	260,049
Impuesto diferido		
Vigencia fiscal	(4,078)	167,616
Total impuesto Diferido	(4,078)	167,616
Total Impuesto a las ganancias	622,922	427,665

⁽¹⁾ El gasto de vigencias anteriores corresponde al año 2018, por COP 9,832.

12.2. Componentes reconocidos en Otro Resultado Integral (ORI):

	Diciembre 31, 2019		
	Monto antes de impuestos	Impuesto asociado	Neto de impuestos
Pérdidas por reevaluación relacionadas con el pasivo por beneficios definidos	(21,475)	10,064	(11,411)
Utilidad (pérdida) neta por instrumentos financieros medidos a valor razonable	50,118	(13,207)	36,911
(Pérdida) Utilidad en cobertura de inversión neta en operaciones en el extranjero	(60,258)	20,213	(40,045)
Utilidad (Pérdida) en valoración de inversiones en subsidiarias	141,399	-	141,399

Ver Estado de Otro Resultado Integral

	Diciembre 31, 2018		
	Monto antes de impuestos	Impuesto asociado	Neto de impuestos
Utilidad por reevaluación relacionadas con el pasivo por beneficios definidos	9,050	(7,821)	1,229
Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral	49,508	15,362	64,870
Superávit por el método de participación patrimonial	447,989	172,870	620,859

Ver Estado de Otro Resultado Integral

12.3 Otras revelaciones**12.3.1. Conciliación de la utilidad contable y fiscal para el impuesto de renta y de ganancia ocasional**

A continuación se detalla la conciliación de la utilidad contable y la utilidad fiscal para el impuesto de renta y de ganancia ocasional:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Utilidad antes de impuestos	3,979,303	3,143,401
Costos y gastos no deducibles	772,120	1,120,349
Gasto (ingreso) contable y no fiscal	(2,109,391)	(444,302)
Gasto (ingreso) fiscal y no contable	1,191,603	(1,389,058)
Ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional	(393,473)	(171,780)
Deducciones fiscales	(354,818)	(158,403)
Amortización crédito mercantil	(589,938)	(589,938)
Exceso depreciación fiscal	(303,897)	(334,347)
Renta por recuperación deducciones	69,090	165,946
Renta líquida	2,260,599	1,341,868
Renta presunta	224,209	523,054
Renta exenta por títulos hipotecarios y cartera VIS	(269,633)	(248,800)
Rentas gravables con tarifa diferencial	-	(30,968)
Renta líquida gravable tarifa ordinaria	1,990,966	1,062,100
Impuesto corriente estimado tarifa general	657,019	392,945
Rentas gravables con tarifa diferencial	-	30,968
Impuesto rentas gravables con tarifa diferencial	-	2,787
Ganancia ocasional	6,050	79,258
Impuesto ganancia ocasional	605	7,926
Subtotal impuesto de renta corriente estimado	657,624	403,658
Impuestos sucursales del exterior y vigencias anteriores ⁽¹⁾	12,142	(143,609)
Descuentos tributarios ⁽²⁾	(42,766)	-
Total impuesto de renta	627,000	260,049

⁽¹⁾ Incluye el gasto de vigencias anteriores correspondiente al año 2019, por COP 9,832.

⁽²⁾ Descuento tributario del 50% del impuesto de industria y comercio pagado en el año 2019.

12.3.2. Tasas aplicables**12.3.2.1. Impuesto corriente**

Las disposiciones fiscales vigentes en Colombia en relación con la tarifa del impuesto de renta corriente aplicable para los años gravables 2019 y 2018, establecen lo siguiente:

	2019	2018
Renta	33%	33%
Puntos adicionales*	0%	4%
Total	33%	37%

* Para las entidades financieras la Ley 1943 de 2018 estableció por el año 2019 la liquidación de 4 puntos adicionales sobre la tarifa general del impuesto de renta, sin embargo, la Sentencia C-510 de 2019 declaró inexecutable esta sobretasa.

12.3.2.2. Impuesto diferido

El impuesto diferido a diciembre 31 de 2019 fue calculado sobre las diferencias temporarias, teniendo en cuenta las tarifas aplicables a los años 2020 y siguientes, así:

	2020	2021	2022	2023 en adelante
Tarifa Renta	32%	31%	30%	30%
Puntos adicionales	4%	3%	3%	-
Tarifa	36%	34%	33%	30%

La Ley 2010 de 2019 (Ley de Crecimiento Económico) estableció para las instituciones financieras por los años 2020, 2021 y 2022 la liquidación de unos puntos adicionales sobre la tarifa general del impuesto de renta. Esta sobretasa está sujeta al pago de un anticipo del 100%.

12.3.3. Importe de diferencia temporarias en subsidiarias sobre las que no se reconoció impuesto diferido imponible es:

Diferencias temporarias	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Subsidiarias locales	(921,813)	(782,577)
Subsidiarias foráneas	(14,223,577)	(11,852,381)

De acuerdo con la NIC 12 no se registró impuesto diferido crédito, debido a que la administración, puede controlar el momento futuro en que se revierten tales diferencias y ello no se espera que ocurra en el futuro previsible.

12.3.4. Diferencias temporarias a diciembre 31 de 2019

Efecto neto del impuesto diferido activo y pasivo por concepto

Resumen impuesto diferido en cuentas de balance	Diciembre 31, 2018	Con efectos en resultados	Con efectos en ORI	Ajuste adopción NIIF16	Diciembre 31, 2019
Impuesto diferido activo	746,267	98,057	(30,277)	(89,947)	768,433
Impuesto diferido pasivo	1,626,701	102,135	13,207	-	1,537,772
Neto impuesto diferido pasivo	880,434	(4,078)	(17,070)	(89,947)	769,339

Impuesto diferido Activo:

• Reconocimiento en resultados

Impuesto diferido activo	Diciembre 31, 2018	Realización	Incremento	Diciembre 31, 2019
Beneficios a empleados	142,885	-	15,091	157,976
Pasivos por impuestos municipales	-	-	22,459	22,459
Obligaciones financieras ⁽¹⁾	264,723	210,580	-	54,143
Coberturas ⁽¹⁾	78,878	-	14,026	92,904
Bienes recibidos en pago	46,750	-	31,522	78,272
Otros	9,568	-	29,425	38,993
Total impuesto diferido activo	542,804	210,580	112,523	444,747

⁽¹⁾ Por diferencia en cambio con efectos contables y no fiscales.

• Reconocimiento en otros resultados integrales y utilidades retenidas

Impuesto diferido activo	Diciembre 31, 2018	Realización	Incremento	Diciembre 31, 2019
Beneficio a empleados	22,750	-	10,064	32,814
Cobertura	179,765	-	20,213	199,978
Ajuste adopción ⁽¹⁾	948	-	89,947	90,895
Total impuesto diferido activo	203,463	-	120,224	323,687

⁽¹⁾ Valor registrado contra utilidades retenidas. El incremento obedece a la adopción de NIIF 16

Impuesto diferido Pasivo:

• Reconocimiento en resultados

Impuesto diferido pasivo	Diciembre 31, 2018	Realización	Incremento	Diciembre 31, 2019
Propiedad y equipo	96,191	13,058	-	83,133
Re-expresión arrendamiento	213,345	-	42,083	255,428
Evaluación deterioro	114,259	114,259	-	-
Valoración títulos participativos	108,861	26,093	10,377	93,145
Valoración de inversiones	7,693	7,693	-	-
Valoración de Derivados	167,590	167,590	-	-
Crédito Mercantil	812,393	-	176,981	989,374
Otros	12,425	2,883	-	9,542
Total impuesto diferido pasivo	1,532,757	331,576	229,441	1,430,622

• Reconocimiento en otros resultados integrales y patrimonio.

Impuesto diferido pasivo	Diciembre 31, 2018	Realización	Incremento	Diciembre 31, 2019
Valoración de inversiones	93,944	-	13,207	107,151
Total Impuesto diferido pasivo	93,944	-	13,207	107,151

12.3.5. Conciliación de la tasa efectiva de tributación

Conciliación de la tasa impositiva	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Ganancia contable	3,979,303	3,143,401
Impuesto aplicable con tasa nominal	1,313,170	1,163,058
Gastos no deducibles para la determinación de la ganancia tributable	137,137	131,328
Gasto (ingreso) contable y no fiscal para la determinación de la ganancia (pérdida) tributable ⁽¹⁾	(696,099)	(761,673)
Diferencia en bases	-	(32)
Gasto (ingreso) fiscal y no contable para la determinación de la ganancia (pérdida) tributable ⁽²⁾	393,229	71,871
Ingresos de actividades ordinarias exentos de tributación	(88,979)	(92,056)
Ingresos de actividades ordinarias no constitutivos de renta ni ganancia ocasional de tributación	(129,846)	(63,559)
Deducciones fiscales	(94,290)	2,792
Amortización crédito mercantil	(194,679)	(218,277)
Exceso depreciación fiscal	(100,286)	(123,709)
Otros efectos de la tasa impositiva por conciliación entre la ganancia contable y fiscal	70,819	450,817
Otras tarifas y periodos anteriores	12,746	(132,895)
Total impuesto	622,922	427,665

⁽¹⁾ La variación se origina principalmente por el método de participación.

⁽²⁾ La variación se origina principalmente por el reconocimiento fiscal de los derivado

12.4. Consecuencias futuras de los dividendos de subsidiarias nacionales

De acuerdo con el comportamiento histórico de los dividendos recibidos por el Banco de sus subsidiarias nacionales, y entre ellas, que hacen parte del Grupo Empresarial, se estima que se recibirán bajo la condición de no gravados para efectos del impuesto sobre la renta y por tanto no estarán sujetos a retención en la fuente, de acuerdo con lo establecido en la Ley 2010 de 2019.

12.5. Consecuencias potenciales en el pago de dividendos

Los dividendos a distribuir por el Banco estarán sujetos a la aplicación de los artículos 48 y 49 del Estatuto Tributario y en consecuencia sometidos a retención en la fuente a las tarifas establecidas en, de acuerdo con la calidad de contribuyente fiscal que tenga el accionista.

12.6. Pasivos contingentes de impuestos

Para los estados financieros con corte a diciembre 31 de 2019 y 2018, el Banco, analiza y actualiza, si es el caso, las posiciones tributarias que surgen de la interpretación de las normas fiscales reflejadas en las declaraciones tributarias sujetas a revisión por parte de la autoridad fiscal. En la vigencia fiscal 2019, el Banco reversó y actualizó las posiciones inciertas de acuerdo con los actos administrativos recibidos en el transcurso del año.

Diciembre 31, 2018	Actualización	Pagos	Reversiones	Diciembre 31, 2019
114,968	12,700	6,085	19,031	102,552

12.7. Normas fiscales aplicables al impuesto corriente y diferido correspondiente a las vigencias fiscales 2018 y 2019.

Impuesto corriente

A. El impuesto corriente a partir del periodo gravable 2017 es calculado partiendo de la información contable preparada bajo los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia establecidos en el Decreto 2420 de 2015 y sus modificaciones.

Las normas tributarias aplicables a las vigencias fiscales 2018 y 2019, fueron establecidas por las Leyes 1819 de 2016 y 1943 de 2018 y demás normativas vigentes de acuerdo con el Estatuto Tributario.

Las ganancias ocasionales se depuran separadamente de la renta ordinaria y se gravan a la tarifa del 10%.

B. El impuesto de renta es determinado sobre el mayor valor determinado entre, la renta líquida gravable por el sistema ordinario y la renta presunta 1.5% y 3,5% para los años gravables 2019 y 2018 respectivamente, del patrimonio líquido del año anterior.

Impuesto diferido

El impuesto diferido activo y pasivo a diciembre de 2018 fue medido teniendo en cuenta las tasas para el impuesto de renta establecidas por la Ley 1943 de 2018, que fue declarada inexecutable por la Corte Constitucional a partir del 1° de enero del año 2020 (Sentencia C-481 de 2019); a diciembre 31 de 2019 la medición del impuesto diferido fue determinada tomando como base las tasas del impuesto de renta establecidas en la Ley 2010 de 2019; teniendo en cuenta los periodos futuros en los cuales se espera que las diferencias temporarias se reviertan.

12.8. Impactos fiscales futuros por cambios normativos

La Ley 1943 de 2018 fue declarada inexecutable por la Corte Constitucional a partir del 1° de enero del año 2020 (Sentencia C-481 de 2019). Posteriormente, el Gobierno Nacional promulgo el 27 de diciembre de 2019 la Ley 2010 (Ley de Crecimiento Económico) con el fin de dar continuidad a los aspectos en materia tributaria que fueron establecidos en la Ley 1943 de 2018 e introducir algunos cambios al sistema tributario a partir del 1° de enero del año 2020:

A. Para las instituciones financieras, se modifica la tarifa del impuesto de renta y complementarios y se agregan unos puntos adicionales a la tarifa general, siempre y cuando la renta gravable sea igual o superior a 120.000 UVT, así:

	Impuesto sobre la renta y complementarios			
	2020	2021	2022	2023 en adelante
Tarifa	32%	31%	30%	30%
Puntos adicionales	4%	3%	3%	0%
Tarifa total	36%	34%	33%	30%

B. Se reduce gradualmente la tarifa de la renta presuntiva sobre patrimonio líquido, así: al 0.5% para el año gravable 2020 y al 0% a partir del año gravable 2021.

C. Se modifican las reglas de subcapitalización, las cuales aplicarán a los intereses provenientes de deudas entre vinculados económicos nacionales o del exterior.

No aplica la regla de subcapitalización a los contribuyentes sometidos a la vigilancia de la Superintendencia Financiera.

Las Entidades Financieras deberán emitir una certificación, la cual se entenderá prestada bajo la gravedad de juramento con el fin de demostrar que los créditos no corresponden a operaciones de endeudamiento con entidades vinculadas mediante un aval o back to back.

D. Se modifica el listado de ingresos que no se consideran de fuente nacional así: Se consideran ingreso de fuente nacional los créditos para importación de mercancías, servicios y en sobregiros o descubiertos bancarios cuyo plazo sea superior a 6 meses.

E. En los fondos de capital privado, los ingresos se distribuirán entre los suscriptores o partícipes al mismo título que los haya recibido el fondo, en las mismas condiciones tributarias que tendrían si fueran percibidos directamente por el suscriptor o partícipe, con el cumplimiento de las siguientes reglas:

i. Cuando las participaciones del fondo sean negociadas en una bolsa de valores sometida a la inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, o

ii. Cuando el fondo cumpla con los siguientes requisitos:

- No ser poseído directa o indirectamente, en más de un 50%, por un mismo beneficiario efectivo, o grupo inversionista vinculado económicamente o por miembros de una misma familia hasta un 4º grado de consanguinidad o afinidad, que sean contribuyentes del impuesto sobre la renta y;

- Cuando ninguno de los beneficiarios efectivos del fondo o grupo inversionista vinculado o grupo familiar, de manera individual o conjunta, tenga control o discrecionalidad sobre las distribuciones del mismo.

Sin el cumplimiento de los requisitos, las rentas de los partícipes se causarán en el mismo ejercicio en que son percibidas por el fondo de capital privado.

Se incorpora la definición de lo que debe entenderse por beneficiario efectivo y se crea el registro único de beneficiarios efectivos, finales o reales (RUB).

F. Se establece como regla general la deducción en el impuesto de renta del 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagados durante el año o periodo gravable, que tengan relación de causalidad, sin embargo no es procedente la deducción de impuestos como renta, patrimonio y normalización tributaria.

G. El Impuesto de industria y comercio y avisos y tableros podrá tomarse como descuento tributario en el impuesto sobre la renta, hasta el 50% del impuesto, por los años 2020 y 2021. A partir del 2022 se podrá descontar al 100%.

H. Se crea el descuento tributario por el impuesto sobre las ventas pagados en la adquisición, construcción o formación e importación de activos fijos reales productivos, incluyendo el asociado a los servicios necesarios para ponerlos en condiciones de utilización.

I. Se modifican las reglas del precio mínimo de venta incluyendo los servicios y estableciendo que no podrá ser inferior al 85% de su valor comercial.

Para las acciones que no cotizan en bolsa, el precio de venta no puede ser inferior al valor intrínseco más el 30%.

J. Se crea una deducción del primer empleo equivalente al 120% de los pagos por concepto de salario que se realicen a menores de 28 años.

K. Se elimina el impuesto al consumo del 2% en la venta de bienes inmuebles cuyo valor sea superior a 26.800 UVT.

L. Cambios en Dividendos

La retención en la fuente sobre los dividendos tendrá el tratamiento que se resume a continuación, de acuerdo con la calidad de los mismos y el tipo de sujeto pasivo beneficiario, así:

1.) Para los dividendos provenientes de utilidades que tributario en cabeza de la sociedad, es decir, no gravados para el accionista, se seguirán las siguientes reglas:

i. Dividendos recibidos por personas naturales residentes en Colombia:

Si los dividendos son distribuidos a personas naturales residentes en Colombia, estarán gravados con una tarifa marginal del 0% al 10%.

ii. Dividendos recibidos por personas jurídicas nacionales:

La tarifa de retención en la fuente será del 7.5%

iii. Dividendos recibidos por personas naturales no residentes, sociedades extranjeras y establecimientos permanentes:

La tarifa de retención en la fuente será del 10%

2.) Para los dividendos provenientes de utilidades que no tributaron en cabeza de la sociedad, es decir, gravados para el accionista, se seguirá la siguiente regla:

Estarán gravados a la tarifa general del impuesto de renta de acuerdo con el año en que se paguen o abonen en cuenta (32% para 2020, 31% para 2021 y 30% a partir de 2022). Una vez descontada esta retención se practicará la tarifa de retención mencionada en el numeral 1.

No está sujeto a retención el dividendo distribuido dentro de las compañías de un Grupo Empresarial o dentro de sociedades en situación de control debidamente registrado ante la Cámara de Comercio.

3.) Inversión de capital del exterior.

Para la determinación del impuesto sobre la renta respecto de las utilidades obtenidas por las inversiones de capital del exterior de portafolio, independientemente de la modalidad o vehículo utilizado para efectuar la inversión por parte del inversionista, se aplicarán las siguientes reglas:

i. Dividendos provenientes de utilidades que pagaron el impuesto en la sociedad, es decir no gravado, la tarifa será del 10%.

ii. Para los dividendos provenientes de utilidades que NO pagaron el impuesto en la sociedad, es decir gravados, se seguirá la siguiente regla:

Los dividendos estarán gravados a la tarifa del 25% y sobre el remanente se aplicará la tarifa de retención del 10%.

M. Régimen de compañía holding colombianas.

Se crea un nuevo régimen de Compañías Holding Colombianas para aquellas sociedades cuya actividad principal sea la tenencia de valores, inversiones o holding de acciones en sociedades colombianas y/o del exterior, y la administración de dichas inversiones.

Para ser beneficiario de este régimen se debe garantizar una participación directa o indirecta mínima del 10% del capital de dos o más sociedades descritas anteriormente, por un período mínimo de 12 meses.

Además, emplear al menos 3 personas, tener dirección propia y toma de decisiones estratégicas en Colombia respecto de sus inversiones y activos.

Entre sus principales beneficios se destacan que los dividendos recibidos de entidades sin residencia en Colombia estarán exentos del impuesto de renta en Colombia y no sujetos al impuesto de industria y Comercio.

Los dividendos distribuidos por Compañías Holding Colombianas a residentes son gravados con derecho a descuento por los impuestos pagados en el exterior sobre la renta de fuente extranjera, los distribuidos a no residentes se entenderán como rentas de fuente extranjera.

Cuando Compañías Holding Colombianas enajena su participación sobre una entidad del exterior, estará exenta del impuesto sobre la renta y su complementario.

N. Beneficio de auditoria en el impuesto sobre la renta.

Para los periodos gravables 2020 y 2021, la liquidación privada del impuesto sobre la renta y complementarios de los contribuyentes que incrementen su impuesto neto de renta en por lo menos un treinta por ciento (30%) en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, quedará en firme en los seis (6) meses siguientes a la fecha de su presentación, siempre que no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional, y la declaración sea debidamente presentada en forma oportuna y el pago se realice en los plazos que para tal efecto fije el Gobierno Nacional.

Si el incremento del impuesto neto de renta es de al menos un porcentaje mínimo del veinte por ciento (20%), la declaración de renta quedará en firme en los doce (12) meses siguientes a la fecha de su presentación, siempre que se cumplan las condiciones indicadas para en el beneficio mencionado en el párrafo anterior.

De otra parte, en virtud de que de la Ley 1943 de 2018 en su artículo 105 estableció por el año 2019 un beneficio similar al descrito en los párrafos precedentes, y que fue declarada su inexecutable por parte de la Corte Constitucional, la Ley 2010 de 2019 revivió los efectos del mencionado artículo 105, con lo cual, por el año 2019 los contribuyentes del impuesto sobre la renta igualmente pueden acogerse al beneficio de auditoria por esta vigencia.

NOTA 13. ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA E INVENTARIOS, NETO

El detalle de activos mantenidos para la venta e inventarios del Banco es el siguiente:

Activos mantenidos para la venta e inventarios	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Activos mantenidos para la venta, neto ⁽¹⁾	47,878	26,717
Inventarios, neto ⁽²⁾	160,894	141,179
Total de activos mantenidos para la venta e inventarios, neto	208,772	167,896

⁽¹⁾ Ver Activos Comercializables y no Comercializables en Nota 14 Otros Activos, neto.

⁽²⁾ Ver 13.1 Activos mantenidos para la venta, neto.

⁽³⁾ Ver 13.2 Inventarios, neto.

13.1. Activos mantenidos para la venta, neto

La composición de los activos mantenidos para la venta, neto, del Banco es la siguiente:

Tipo de activo	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Bienes inmuebles para vivienda	63,417	30,472
Bienes muebles	2,503	3,065
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	118	998
Total activos mantenidos para la venta	66,038	34,535
Deterioro	(18,160)	(7,818)
Total activos mantenidos para la venta, neto	47,878	26,717

Los activos reconocidos por el Banco como mantenidos para la venta corresponden a bienes inmuebles y bienes muebles como maquinaria, equipos, automotores, tecnología, entre otros.

Los activos mantenidos para la venta que posee el Banco, cuentan con plan de comercialización en el cual se detalla la asignación del precio de venta, el plan publicitario y de promoción de los bienes, así como también especifica las condiciones en las cuales se procederá con el proceso de venta, el cual consta de oferta por parte del cliente y posterior aprobación por parte de la gerencia, para así perfeccionar la venta.

El deterioro acumulado de los activos mantenidos para la venta reconocido al corte de 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a COP 18,160 y COP 7,818.

13.2. Inventarios, neto

Cuando los activos se tienen para arrendamiento financiero u operativo con terceras partes, y éstas últimas no tienen intención de ejercer la opción de compra, o en ausencia de ella, una vez el acuerdo termine, estos activos son reintegrados al Banco y reconocidos como inventario, considerando que en el curso de las actividades ordinarias dichos activos se venden de forma rutinaria.

La composición del inventario, neto, del Banco es la siguiente:

Tipo de activo	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Inmueble ⁽¹⁾	356,480	250,543
Maquinaria y equipo	21,994	19,655
Vehículos	19,579	15,883
Equipo de cómputo	1,075	728
Otros activos	116	144
Subtotal Inventarios	399,244	286,953
Deterioro ⁽¹⁾	(238,350)	(145,774)
Total Inventarios, neto	160,894	141,179

⁽¹⁾ Corresponde principalmente al incremento de los activos inmuebles diferentes de vivienda, recibidos durante el año.

El deterioro es reconocido con base en las fluctuaciones de los precios de mercado (avalúos) debido a que el valor razonable es determinado por los precios de oferta menos los costos de venta.

No existen inventarios entregados en garantía de cumplimiento de deudas al 31 de diciembre de 2019, ni a 31 de diciembre de 2018.

Los costos incurridos de los activos mantenidos para la venta e inventarios están reconocidos como un gasto durante el año, por concepto de administración, mantenimiento, servicios públicos, prediales, honorarios, etc., por valor de COP 51,630.

NOTA 14. OTROS ACTIVOS, NETO

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Banco presenta otros activos por concepto de:

Tipo de activo	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Otras cuentas por cobrar ⁽¹⁾	865,722	273,535
Saldo a favor impuesto de renta	736,763	495,613
Activos entregados en garantía (efectivo)	284,185	208,302
Cuentas abandonadas ⁽²⁾	206,027	172,671
Activos comercializables y no comercializables, neto ⁽³⁾	199,726	172,403
Cuentas por cobrar procedentes de contratos con clientes ⁽⁴⁾	96,789	78,486
Gastos pagados por anticipado ⁽⁵⁾	77,306	76,180
Pagos por cuenta de clientes	30,261	30,813
Cuenta por cobrar venta de bienes	11,904	2,935
Canon leasing operativo, neto	9,796	5,131
Anticipos de Impuestos	1,234	73,178
Otros	46,189	44,491
Subtotal otros activos	2,565,902	1,633,738
Deterioro cuentas por cobrar	(38,524)	(22,381)
Deterioro de activos procedentes de contratos con clientes	(10,463)	(13,038)
Deterioro otros activos	(1,311)	(5,435)
Subtotal deterioro otros activos	(50,298)	(40,854)
Total otros activos, neto	2,515,604	1,592,884

⁽¹⁾ Las otras cuentas por cobrar están asociadas principalmente a Factoring de importación, aceptaciones bancarias, partidas conciliatorias de bancos corresponsales, cuentas por cobrar impuestos DIAN, cuentas por cobrar derivados, títulos de deuda y operaciones de contado, intereses de TIPS, entre otros.

⁽²⁾ Corresponde a la aplicación de la Ley 1777 del 1 de febrero de 2016, donde se establece que las entidades tenedoras de saldos en cuentas de ahorro o corrientes que se consideren abandonadas se transferirán a título del fondo constituido y reglamentado por el ICETEX para este fin.

⁽³⁾ A continuación se relacionan los activos comercializables y no comercializables, neto, por tipo de activo:

Activos comercializables y no comercializables, neto		
En millones de pesos colombianos		
Tipo de activo	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Inmuebles diferentes de vivienda	428,456	315,808
Fideicomiso	87,631	40,374
Inmuebles para vivienda	36,243	17,642
Maquinaria enseres y otros	586	40,978
Vehículos	519	515
Acciones	417	540
Total	553,852	415,857
Deterioro	(354,126)	(243,454)
Total comercializables y no comercializables, neto:	199,726	172,403

⁽⁴⁾ Ver nota 25.3.1 Ingresos por comisiones y otros servicios.

⁽⁵⁾ El detalle de los gastos pagados por anticipado es el siguiente:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Renovación de licencias	61,326	47,526
Seguros	9,624	10,775
Anticipo contratos ⁽¹⁾	416	16,994
Otros ⁽²⁾	5,940	885
Total	77,306	76,180

⁽¹⁾ Cancelaciones anticipadas de contratos

⁽²⁾ Registro de anticipos pagados por servicio de saneamiento de bienes recibidos en dación de pago e inventarios.

NOTA 15. DEPÓSITOS DE CLIENTES

El detalle de los depósitos del Banco al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Depósitos	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Cuentas de ahorro	53,611,556	47,179,737
Depósitos a término	34,629,882	31,315,698
Cuentas corrientes	14,516,409	13,211,831
Otros depósitos	1,058,166	1,136,498
Total	103,816,013	92,843,764

El siguiente es el detalle de los Depósitos a Término (CDT):

CDT	Tasa de interés efectiva anual		Diciembre 31, 2019	
	Mínima	Máxima	Valor en libros	Valor razonable ⁽¹⁾
Hasta 6 meses	0.10%	5.50%	5,555,375	5,547,807
Entre 6 y 12 meses	2.30%	6.25%	5,056,664	5,081,568
Entre 12 y 18 meses	2.35%	6.50%	6,681,793	6,761,030
Superior a 18 meses	2.35%	13.50%	17,336,050	17,964,012
Total			34,629,882	35,354,417

CDT	Tasa de interés efectiva anual		Diciembre 31, 2018	
	Mínima	Máxima	Valor en libros	Valor razonable ⁽¹⁾
Hasta 6 meses	0.10%	5.45%	7,725,595	7,729,418
Entre 6 y 12 meses	2.55%	6.55%	2,756,154	2,754,401
Entre 12 y 18 meses	2.40%	6.85%	5,114,629	5,152,970
Superior a 18 meses	2.45%	13.50%	15,719,320	16,086,937
Total			31,315,698	31,723,726

El detalle del vencimiento de los Depósitos a Término emitidos por el Banco a la fecha del periodo sobre el que se informa es el siguiente:

A 31 de diciembre de 2019

Periodo	Valor en libros	Valor razonable ⁽¹⁾
Inferior un año	24,604,061	24,970,254
1 a 3 años	7,416,545	7,583,952
3 a 5 años	583,315	616,516
5 años en adelante	2,025,961	2,183,695
Total	34,629,882	35,354,417

A 31 de diciembre de 2018

Periodo	Valor en libros	Valor razonable ⁽¹⁾
Inferior un año	18,792,396	18,889,305
1 a 3 años	8,575,204	8,720,529
3 a 5 años	2,345,999	2,400,044
5 años en adelante	1,602,099	1,713,848
Total	31,315,698	31,723,726

⁽¹⁾ Ver Nota 30 Valor razonable.

NOTA 16. INTERBANCARIOS Y REPOS PASIVOS

El siguiente es el detalle de las operaciones de mercado monetario pasivas reconocidas en balance:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Interbancarios		
Interbancarios pasivos	-	100,057
Total interbancarios	-	100,057
Repos		
Operaciones simultáneas	758,400	2,177,261
Operaciones en corto	547,700	133,969
Total repos pasivos	1,306,100	2,311,230
Total interbancarios y repos⁽¹⁾	1,306,100	2,411,287

⁽¹⁾ El total de las operaciones de mercado monetario pasivas tienen maduración inferior a un mes.

Compensación de repos

Para el Banco, sustancialmente todos los acuerdos de recompra y reventa son realizados bajo acuerdos de recompra legalmente exigibles que le dan al Banco, en caso de incumplimiento de la contraparte, el derecho a liquidar los títulos que tiene con la misma contraparte.

El Banco no compensa las transacciones de recompra y reventa con la misma contraparte en el estado de situación financiera. La siguiente tabla presenta las transacciones de recompra y reventa, incluidas en el estado de situación financiera, al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Diciembre 31, 2019			
En millones de pesos colombianos			
	Activos / pasivos brutos	Instrumentos Financieros como garantía	Activos / Pasivos netos
Títulos adquiridos bajo acuerdos de reventa ⁽¹⁾	2,976,020	(2,976,020)	-
Títulos vendidos bajo acuerdos de recompra	(1,306,100)	1,306,100	-
Total acuerdos de recompra y reventa	1,669,920	(1,669,920)	-

Diciembre 31, 2018			
En millones de pesos colombianos			
	Activos / pasivos brutos	Instrumentos Financieros como garantía	Activos / Pasivos netos
Títulos adquiridos bajo acuerdos de reventa ⁽¹⁾	884,260	(884,260)	-
Títulos vendidos bajo acuerdos de recompra	(2,311,230)	2,311,230	-
Total acuerdos de recompra y reventa	(1,426,970)	1,426,970	-

⁽¹⁾ Ver Nota 3 Efectivo y equivalentes de efectivo/Repos.

NOTA 17. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de las obligaciones financieras medidas a costo amortizado es la siguiente:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Obligaciones nacionales	3,953,418	4,431,428
Obligaciones del exterior	8,767,884	8,278,106
Total	12,721,302	12,709,534

Obligaciones nacionales

Entidad financiera	Tasa mínima	Tasa máxima	Diciembre 31, 2019
En millones de pesos colombianos			
Financiera de Desarrollo Territorial (FINDETER)	0.21%	10.02%	2,527,879
Banco de Comercio Exterior de Colombia (BANCOLDEX)	2.13%	16.66%	846,874
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario (FINAGRO)	0.63%	14.40%	578,665
Total			3,953,418

Entidad financiera	Tasa mínima	Tasa máxima	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos			
Financiera de Desarrollo Territorial (FINDETER)	0.24%	10.19%	2,591,422
Banco de Comercio Exterior de Colombia (BANCOLDEX)	2.17%	15.46%	1,205,958
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario (FINAGRO)	0.85%	14.54%	634,048
Total			4,431,428

Los vencimientos contractuales de las obligaciones financieras con entidades nacionales es el siguiente:

Diciembre 31, 2019	
Corto plazo (inferior a 1 año)	129,306
Largo plazo (más de 1 año)	3,824,112
Total	3,953,418

Diciembre 31, 2018	
Corto plazo (inferior a 1 año)	125,277
Largo plazo (más de 1 año)	4,306,151
Total	4,431,428

Obligaciones del exterior

Entidad financiera	Tasa mínima	Tasa máxima	Diciembre 31, 2019
En millones de pesos colombianos			
Financiación con bancos corresponsales	2.26%	5.00%	8,479,322
Corporación Andina de Fomento (CAF)	2.29%	4.33%	288,562
Total			8,767,884

Entidad financiera	Tasa mínima	Tasa máxima	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos			
Financiación con bancos corresponsales	2.88%	5.56%	7,920,986
Corporación Andina de Fomento (CAF)	2.93%	5.01%	357,120
Total			8,278,106

Los vencimientos contractuales de las obligaciones financieras con entidades del exterior son:

Diciembre 31, 2019	
Corto plazo (inferior a 1 año)	5,278,475
Largo plazo (más de 1 año)	3,489,409
Total	8,767,884

Diciembre 31, 2018	
Corto plazo (inferior a 1 año)	6,468,022
Largo plazo (más de 1 año)	1,810,084
Total	8,278,106

NOTA 18. TÍTULOS DE DEUDA EMITIDOS

El Banco debidamente autorizado por la Superintendencia Financiera, emitió bonos así:

Diciembre 31, 2019			
	Monto emitido	Saldo libros	Rango de Tasa E.A. ⁽¹⁾
Títulos emitidos moneda Extranjera	USD 3,311,481	10,668,375	2.15% - 6.22%
Títulos emitidos moneda Local	COP 4,571,386	4,613,894	5.86% - 10.27%
Total general		15,282,269	

Ver Nota 4.2. Instrumentos financieros derivados - Cobertura de inversión extranjera

El siguiente es el detalle de títulos de deuda emitidos en moneda local, al 31 de diciembre de 2019:

Diciembre 31, 2019						
Fecha emisión	Fecha vencimiento	Moneda	Modalidad de pago ⁽²⁾	Monto emitido	Saldo en libros	Tasa E.A. ⁽¹⁾
Marzo 4 de 2009	Marzo 4 de 2024	COP	AV	209,000	226,818	10.27%
Marzo 3 de 2010	Marzo 3 de 2020	COP	TV	57,940	58,361	9.47%
Agosto 19 de 2010	Agosto 19 de 2020	COP	TV	88,000	88,819	8.14%
Mayo 25 de 2011	Mayo 25 de 2021	COP	TV	128,850	129,963	8.79%
Mayo 25 de 2011	Noviembre 25 de 2021	COP	TV	41,492	41,860	9.05%
Julio 27 de 2011	Julio 27 de 2021	COP	TV	117,630	119,329	8.23%
Julio 27 de 2011	Julio 27 de 2026	COP	TV	248,030	251,766	8.60%
Septiembre 14 de 2011	Marzo 14 de 2022	COP	TV	156,353	156,993	8.55%
Noviembre 2 de 2011	Noviembre 2 de 2023	COP	TV	115,828	117,387	8.44%
Noviembre 2 de 2011	Noviembre 2 de 2026	COP	TV	224,050	227,125	8.62%
Abril 18 de 2012	Abril 18 de 2024	COP	TV	192,916	196,178	8.49%
Abril 18 de 2012	Octubre 18 de 2020	COP	TV	106,000	107,749	8.27%
Marzo 13 de 2013	Marzo 13 de 2021	COP	TV	125,465	125,930	7.31%
Julio 23 de 2014	Julio 23 de 2024	COP	TV	178,750	181,489	8.23%
Septiembre 24 de 2014	Septiembre 24 de 2024	COP	TV	373,752	374,256	8.29%
Septiembre 24 de 2014	Septiembre 24 de 2029	COP	TV	360,000	360,478	8.67%
Septiembre 24 de 2014	Septiembre 24 de 2034	COP	TV	254,500	254,831	8.81%
Marzo 18 de 2015	Marzo 18 de 2020	COP	TV	193,946	194,411	6.94%
Marzo 18 de 2015	Marzo 18 de 2025	COP	TV	91,884	92,125	7.99%
Diciembre 5 de 2016	Diciembre 5 de 2023	COP	MV	350,000	349,162	6.50%
Julio 18 de 2018	Julio 18 de 2021	COP	TV	153,306	155,102	6.52%
Julio 18 de 2018	Julio 18 de 2023	COP	TV	146,694	148,451	6.88%
Julio 19 de 2019 ⁽²⁾	Julio 19 de 2024	COP	MV	657,000	655,311	5.86%
Total				4,571,386	4,613,894	

El siguiente es el detalle de títulos de deuda emitidos en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2019:

Diciembre 31, 2019						
Fecha emisión	Fecha vencimiento	Moneda	Modalidad de pago ⁽²⁾	Monto emitido (saldos en miles de USD)	Saldo en libros (saldos en millones de COP)	Tasa E.A. ⁽¹⁾
Julio 26 de 2010 ⁽³⁾	Julio 26 de 2020	USD	SV	177,677	597,217	6.22%
Junio 3 de 2011	Junio 3 de 2021	USD	SV	1,000,000	3,289,580	6.04%
Septiembre 11 de 2012 ⁽³⁾	Septiembre 11 de 2022	USD	SV	697,218	2,310,399	5.19%
Julio 27 de 2017 ⁽⁴⁾	Julio 21 de 2020	USD	V	2,541	8,906	2.85%
Octubre 18 de 2017	Octubre 18 de 2027	USD	SV	750,000	2,332,265	4.94%
Enero 7 de 2019 ⁽⁴⁾	Enero 7 de 2020	USD	V	4,800	16,272	3.50%
Febrero 13 de 2019 ⁽⁴⁾	Febrero 13 de 2020	USD	V	2,500	8,443	3.45%
Marzo 14 de 2019 ⁽⁴⁾	Marzo 12 de 2020	USD	V	7,195	24,221	3.40%
Agosto 23 de 2019 ⁽⁴⁾	Agosto 25 de 2020	USD	V	5,000	16,556	2.90%
Agosto 29 de 2019 ⁽⁴⁾	Septiembre 2 de 2020	USD	V	10,000	33,085	2.80%
Septiembre 26 de 2019 ⁽⁴⁾	Septiembre 25 de 2020	USD	V	100,000	330,533	3.20%
Diciembre 17 de 2019 ⁽⁴⁾	Enero 17 de 2020	USD	V	1,000	3,280	2.15%
Diciembre 17 de 2019 ⁽⁴⁾	Marzo 17 de 2020	USD	V	1,550	5,084	2.25%
Diciembre 17 de 2019 ⁽⁴⁾	Junio 17 de 2020	USD	V	2,000	6,561	2.40%
Diciembre 18 de 2019 ⁽⁵⁾	Diciembre 18 de 2029	USD	SV	550,000	1,685,973	4.68%
Total				3,311,481	10,668,375	

⁽¹⁾ **MV: Mes vencido. TV: Trimestre vencido. SV: Semestre vencido. AV: Año vencido. V: Al vencimiento**

⁽²⁾ Cada una de estas emisiones presenta diferentes tasas nominales, por esta razón las tasas efectivas aquí presentadas corresponden al cálculo efectuado con cada una de las tasas por cada emisión en circulación. La forma de pago varía de acuerdo a las condiciones establecidas en cada emisión, no existen garantías reales otorgadas a terceros.

⁽³⁾ Ver emisión de Bonos "Sostenibles".

⁽⁴⁾ Ver Intercambio de deuda subordinada 2019.

⁽⁵⁾ Bonos emitidos por la Sucursal Panamá.

Emisión de Bonos "Sostenibles"

El 19 de julio de 2019 el Banco emitió y colocó bonos ordinarios, denominados Bonos Sostenibles por COP 657,000, con vencimiento a 5 años, a una tasa de IBR + 1,60% NTV. Los bonos sostenibles son una herramienta de inversión para apalancar el financiamiento de proyectos de energías renovables, eficiencia energética, producción más limpia, infraestructura social, acceso a vivienda, entre otros, que siguen los estándares internacionales establecidos en los Principios de Bonos Sostenibles; esta emisión permitirá financiar 18 proyectos ambientales y 8 sociales, ubicados en Magdalena, Antioquia, Valle del Cauca, Nariño, Bolívar, Santander, Cundinamarca y Tolima.

Intercambio de deuda subordinada 2019

En diciembre 18 de 2019, el Banco fijó la oferta pública en un monto total nominal de bonos subordinados por USD 550,000 con vencimiento en diciembre 18 de 2029.

Los Bonos tienen una maduración de 10 años, un derecho de redención opcional en el quinto año y un cupón de 4.625%, pagadero semestralmente en diciembre 18 y junio 18 de cada año, comenzando el 18 de junio de 2020.

En relación con la oferta de Bonos realizada, el banco adquirió una parte de sus Bonos con vencimiento en 2020 y 2022, emitidos en julio 26 de 2010 y septiembre 11 de 2012 respectivamente, a través de un acuerdo privado de intercambio de bonos seguido de una oferta pública de bonos intermediada "Tender Offer".

Durante la ejecución de esta transacción, el Banco mantuvo una tercera entidad financiera como contraparte principal, responsable de la ejecución de la transferencia y el intercambio. Teniendo en cuenta que la transacción no resultó en la baja en cuentas del pasivo financiero existente porque no hubo una modificación sustancial de los términos, el Banco reconoció en el Estado de Resultados la diferencia entre el importe en libros original de la deuda y el descuento de los flujos contractuales futuros descontados utilizando la tasa de interés efectiva original. El ajuste se contabilizó como "Gastos por intereses" y ascendió a COP 1,994. Los costos de emisión asociados a esta transacción se incorporaron como un ajuste en la nueva tasa de interés efectiva de la deuda modificada.

Dando aplicación a la NIIF 9 instrumentos financieros y CINIIF 16 coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero, el Banco dispuso cubrir el riesgo de tasa de cambio que surge desde la fecha de adquisición de su inversión en la subordinada Banistmo S.A, designando bonos emitidos en moneda extranjera por USD 2,200 millones, como instrumentos de cobertura.

Para más información relacionada con las revelaciones de valor razonable de los títulos de deuda emitidos, ver Nota 30 Valor razonable de activos y pasivos.

El Banco debidamente autorizado por la Superintendencia Financiera, emitió bonos así:

Diciembre 31, 2018			
	Monto emitido	Saldo libros	Rango de Tasa E.A. ⁽¹⁾
Títulos emitidos moneda Extranjera	USD 3,237,466	10,452,433	2.60% - 6.22%
Títulos emitidos moneda Local	COP 4,533,392	4,607,002	5.91% - 10.89%
Total general		15,059,435	

Ver Nota 4.2. Cobertura de inversión extranjera

El siguiente es el detalle de títulos de deuda emitidos en moneda local, al 31 de diciembre de 2018:

Diciembre 31, 2018						
Fecha emisión	Fecha vencimiento	Moneda	Modalidad de pago ⁽¹⁾	Monto emitido	Saldo en libros	Tasa E.A. ⁽¹⁾
Marzo 4 de 2009	Marzo 4 de 2019	COP	AV	125,900	136,738	10.37%
Marzo 4 de 2009	Marzo 4 de 2019	COP	AV	65,100	70,877	10.69%
Marzo 4 de 2009	Marzo 4 de 2024	COP	AV	209,000	227,790	10.83%
Abril 22 de 2009	Abril 22 de 2019	COP	AV	122,000	131,245	10.89%
Julio 9 de 2009	Julio 9 de 2019	COP	AV	43,759	45,683	9.12%
Marzo 3 de 2010	Marzo 3 de 2020	COP	TV	57,940	58,337	8.91%
Agosto 19 de 2010	Agosto 19 de 2020	COP	TV	88,000	88,819	8.14%
Mayo 25 de 2011	Mayo 25 de 2021	COP	TV	128,850	129,895	8.24%
Mayo 25 de 2011	Noviembre 25 de 2021	COP	TV	41,492	41,860	9.05%
Julio 27 de 2011	Julio 27 de 2021	COP	TV	117,630	119,206	7.62%
Julio 27 de 2011	Julio 27 de 2026	COP	TV	248,030	251,506	7.98%
Septiembre 14 de 2011	Marzo 14 de 2022	COP	TV	156,353	156,949	7.96%
Noviembre 2 de 2011	Noviembre 2 de 2019	COP	TV	132,840	134,425	7.46%
Noviembre 2 de 2011	Noviembre 2 de 2023	COP	TV	115,828	117,275	7.82%
Noviembre 2 de 2011	Noviembre 2 de 2026	COP	TV	224,050	226,912	8.00%
Abril 18 de 2012	Octubre 18 de 2020	COP	TV	106,000	107,623	7.66%
Abril 18 de 2012	Abril 18 de 2024	COP	TV	192,916	195,948	7.88%
Marzo 13 de 2013	Marzo 13 de 2021	COP	TV	125,465	125,893	6.72%
Julio 23 de 2014	Julio 23 de 2019	COP	TV	129,407	131,100	7.00%
Julio 23 de 2014	Julio 23 de 2024	COP	TV	178,750	181,290	7.62%
Septiembre 24 de 2014	Septiembre 24 de 2024	COP	TV	373,752	374,219	7.70%
Septiembre 24 de 2014	Septiembre 24 de 2029	COP	TV	360,000	360,449	8.07%

Septiembre 24 de 2014	Septiembre 24 de 2034	COP	TV	254,500	254,812	8.22%
Marzo 18 de 2015	Marzo 18 de 2020	COP	TV	193,946	194,367	6.36%
Marzo 18 de 2015	Marzo 18 de 2025	COP	TV	91,884	92,108	7.40%
Diciembre 5 de 2016	Diciembre 5 de 2023	COP	MV	350,000	348,643	6.50%
Julio 18 de 2018 ⁽²⁾	Julio 18 de 2021	COP	TV	153,306	154,813	5.91%
Julio 18 de 2018 ⁽²⁾	Julio 18 de 2023	COP	TV	146,694	148,220	6.28%
Total				4,533,392	4,607,002	

El siguiente es el detalle de títulos de deuda emitidos en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2018:

Diciembre 31, 2018						
Fecha emisión	Fecha vencimiento	Moneda	Modalidad de pago ⁽¹⁾	Monto emitido (saldos en miles de USD)	Saldo en libros (saldos en millones de COP)	Tasa E.A. ⁽¹⁾
Julio 26 de 2010	Julio 26 de 2020	USD	SV	259,088	862,470	6.22%
Junio 3 de 2011	Junio 3 de 2021	USD	SV	1,000,000	3,260,346	6.04%
Septiembre 11 de 2012	Septiembre 11 de 2022	USD	SV	1,106,306	3,629,844	5.19%
Abril 19 de 2017 ⁽³⁾	Abril 17 de 2019	USD	V	1,500	5,099	2.70%
Junio 12 de 2017 ⁽³⁾	Junio 7 de 2019	USD	V	3,063	10,356	2.60%
Julio 27 de 2017 ⁽³⁾	Julio 21 de 2020	USD	V	2,541	8,596	2.85%
Octubre 18 de 2017	Octubre 18 de 2027	USD	SV	750,000	2,298,193	4.94%
Septiembre 12 de 2018 ⁽³⁾	Marzo 12 de 2019	USD	V	100,000	328,430	3.50%
Septiembre 14 de 2018 ⁽³⁾	Marzo 12 de 2019	USD	V	14,968	49,099	3.15%
Total				3,237,466	10,452,433	

⁽¹⁾ **MV: Mes vencido. TV: Trimestre vencido. SV: Semestre vencido. AV: Año vencido. V: Al vencimiento**

⁽²⁾ Cada una de estas emisiones presenta diferentes tasas nominales, por esta razón las tasas efectivas aquí presentadas corresponden al cálculo efectuado con cada una de las tasas por cada emisión en circulación. La forma de pago varía de acuerdo a las condiciones establecidas en cada emisión, no existen garantías reales otorgadas a terceros.

⁽³⁾ Ver emisión de Bonos "Verdes".

⁽³⁾ Bonos emitidos por la Sucursal Panamá.

Emisión de Bonos "Verdes"

El 18 de julio de 2018 el Banco emitió y colocó bonos ordinarios por COP 300,000, con vencimiento a 3 y 5 años, a una tasa de IPC + 2.60% NTV e IPC + 2.95% NTV respectivamente, Los bonos se denominan Bonos Verdes ya que los recursos obtenidos serán destinados por el Banco para el financiamiento de proyectos sostenibles que ayuden a combatir el cambio climático asociados a energías renovables y construcciones sostenibles.

La siguiente tabla muestra el detalle de los bonos clasificados por moneda, plazo y tipo de emisión:

31 de diciembre de 2019

	Inferior a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años en adelante	Total costo amortizado
En millones de pesos colombianos					
Moneda local	-	-	155,102	4,458,792	4,613,894
Bonos ordinarios	-	-	155,102	3,242,409	3,397,511
Bonos subordinados ⁽¹⁾	-	-	-	1,216,383	1,216,383
Moneda extranjera	394,394	58,546	-	10,215,435	10,668,375
Bonos ordinarios	394,394	58,546	-	3,289,581	3,742,521
Bonos subordinados ⁽¹⁾	-	-	-	6,925,854	6,925,854
Total	394,394	58,546	155,102	14,674,227	15,282,269

31 de diciembre de 2018

	Inferior a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años en adelante	Total costo amortizado
En millones de pesos colombianos					
Moneda local	-	-	154,813	4,452,190	4,607,003
Bonos ordinarios	-	-	154,813	3,027,306	3,182,119
Bonos subordinados ⁽¹⁾	-	-	-	1,424,884	1,424,884
Moneda extranjera	377,529	24,051	-	10,050,852	10,452,432
Bonos ordinarios	377,529	24,051	-	3,260,346	3,661,926
Bonos subordinados ⁽¹⁾	-	-	-	6,790,506	6,790,506
Total	377,529	24,051	154,813	14,503,042	15,059,435

⁽¹⁾ En caso de incumplimiento por parte del Banco, los bonos subordinados están supeditados al pago, en primer lugar, a los depositantes y demás acreedores del Banco, excepto aquellos que tengan la misma o menor categoría que los tenedores de los pasivos subordinados.

Los siguientes son los valores de los vencimientos programados:

Año	Diciembre 31, 2019	Año	Diciembre 31, 2018
Corto plazo (inferior a 1 año)	1,499,497	Corto plazo (inferior a 1 año)	1,043,052
Largo plazo (más de 1 año)	13,782,772	Largo plazo (más de 1 año)	14,016,383
Total	15,282,269	Total	15,059,435

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen covenants relacionados con las emisiones descritas anteriormente y no existe mora por parte del Banco en relación a los pagos financieros.

NOTA 19. ACCIONES PREFERENCIALES

El Banco reconoció como un pasivo financiero la obligación que tiene de pagar en efectivo un dividendo preferencial a los tenedores de sus acciones preferenciales.

El detalle del pasivo sobre acciones preferenciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se describe a continuación:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Saldo inicial - dividendo mínimo sobre acciones preferenciales	583,998	582,985
Egreso por intereses de acciones preferenciales	57,907	58,714
Pago de dividendos decretados en el periodo	(57,701)	(57,701)
Total	584,204	583,998

Ver detalle en Nota 23 Capital Social.

NOTA 20. BENEFICIOS A EMPLEADOS

La tabla que se muestra a continuación resume los planes de beneficiosa empleados post empleo y largo plazo:

Concepto	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Bonificación post empleo⁽¹⁾		
Plan pensión de beneficio definido	129,029	122,383
Bonificación prima pensión y pensión especial altos ejecutivos ⁽²⁾	99,536	78,530
Cesantías régimen anterior	26,546	30,731
Total, post empleo	255,111	231,644
Bonificación de largo plazo⁽³⁾		
Prima de antigüedad	374,889	325,129
Total largo plazo	374,889	325,129
Total	630,000	556,773

⁽¹⁾ Ver Nota 20.2. Beneficio post-empleo

⁽²⁾ Ver Nota 20.1. Movimiento anual del valor presente de las obligaciones de planes de beneficios

⁽³⁾ Ver Nota 20.3. Beneficios de largo plazo

Estos beneficios comprenden todos los tipos de retribuciones que el Banco proporciona a sus trabajadores a cambio de sus servicios. El reconocimiento de los pasivos relacionados a planes de beneficio post-empleo y largo plazo, están medidos bajo una metodología actuarial que involucra juicios y supuestos hechos por la administración (con asistencia de Actuarios) relacionados con el futuro macroeconómico, factores demográficos de los empleados, entre otros, los cuales no coincidirán necesariamente con el resultado futuro de tales factores.

El detalle de los planes de beneficios de corto plazo reconocidos en el Estado de Situación Financiera del Banco es el siguiente. Ver Nota 21 Otros pasivos:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Bonos y planes de beneficios	294,128	257,685
Salarios y obligaciones laborales	206,617	188,369
Otros beneficios y bonos de corto plazo	500,745	446,054

20.1. El movimiento anual del valor presente de las obligaciones de planes de beneficio definido en el Estado de Situación Financiera son los siguientes:

	Plan pensión de beneficio definido	Bonificación prima pensión	Bonificación pensión especial altos ejecutivos	Cesantías régimen anterior	Prima de antigüedad
Saldo inicial a enero 1, 2018	125,480	78,628	34,168	38,040	306,633
Costo por servicio	-	6,157	1,282	1,598	30,580
Costo por interés	7,547	5,078	2,018	2,333	19,639
(Ganancia)/pérdida actuarial, resultados	-	-	-	-	(2,383)
(Ganancia)/pérdida actuarial, otro resultado integral	1,151	(10,308)	(239)	346	-
Pagos	(11,795)	(1,025)	(4,977)	(11,586)	(29,340)
Valor razonable del plan de activos	-	-	(32,252)	-	-
Saldo final a diciembre 31, 2018	122,383	78,530	-	30,731	325,129

Saldo inicial Pasivo-bonificación pensión altos ejecutivos a enero 1, 2019	-	-	32,252	-	-
Costo por servicio	-	6,078	1,275	862	30,063
Costo por interés	7,880	5,406	2,118	1,952	21,900
(Ganancia)/pérdida actuarial, resultados	-	-	-	-	31,215
(Ganancia)/pérdida actuarial, otro resultado integral	10,623	6,861	4,615	1,415	-
Pagos	(11,857)	(1,191)	(4,647)	(8,414)	(33,418)
Valor razonable del plan de activos ⁽¹⁾	-	-	(31,761)	-	-
Saldo final a diciembre 31, 2019	129,029	95,684	3,852	26,546	374,889

⁽¹⁾ A continuación se detalla la conciliación del valor razonable del plan de activos de bonificación pensión especial altos ejecutivos:

Valor razonable del plan de activos	Diciembre 31, 2019
En millones de pesos colombianos	
Saldo inicial al 1 de enero⁽¹⁾	32,252
Ingreso por interés de activos	2,118
Retorno en plan de activos mayor/(menor) que la tasa de descuento	2,038
Pagos	(4,647)
Saldo final al 31 de diciembre	31,761

⁽¹⁾ En el mes de diciembre de 2018, el Banco constituyó un plan de activos para respaldar la bonificación pensión especial altos ejecutivos.

20.2. Beneficio post - empleo

• Plan pensión de beneficio definido

Bajo la regulación colombiana, las obligaciones de pensión de empleados son manejadas como un beneficio de contribución definida desde 1990. Las obligaciones del Banco por beneficios de jubilación a 31 de diciembre de 2019 y 2018, aplican para los empleados jubilados que hayan prestado sus servicios al Banco antes de entrar en vigor la actual normatividad. Bajo este plan indefinido, los beneficios se basan en la duración del servicio y el nivel de compensación. A diciembre de 2019, 623 personas estaban cubiertas por este plan y a diciembre de 2018, 644 personas.

Para efectos de la valoración actuarial de la obligación del plan de pensiones, en ausencia de un mercado profundo de deuda corporativa de alta calidad, se utiliza la curva de bonos soberanos del gobierno colombiano, con maduraciones cercanas a la vida remanente de la obligación del beneficio proyectado. El costo por interés del plan pensión de beneficio definido se reconoce en el Estado de Resultado, en la línea "Salarios y beneficios para empleados".

• Bonificación prima pensión y pensión especial altos ejecutivos

Bajo la normatividad laboral de Colombia, empleados y empleadores tienen derecho a negociar acuerdos privados. Los empleados del Banco participan en planes de beneficios definidos según los cuales tienen derecho a recibir, a la fecha de su retiro, un único pago de prima con base en el salario del empleado a la fecha de retiro.

Por otro lado el Banco también ofrece a los miembros de alta dirección, un plan de beneficios definido, según el cual los ejecutivos cobijados por este plan tienen derecho a recibir a la fecha de su retiro, un único pago con base en los años de servicio prestados a la organización.

• Cesantías régimen anterior

Bajo la regulación laboral colombiana, los empleados contratados antes de 1990 tienen derecho a recibir un salario mensual por cada año de servicio bajo el esquema de cesantías de régimen anterior. Este beneficio es acumulativo y se paga por parte del Banco una vez el empleado finaliza el contrato con el Banco o se retira. La liquidación de este plan de beneficio definido se efectúa sobre la base del último salario devengado. Sin embargo, los empleados pueden requerir anticipos sobre este beneficio en cualquier momento dentro del periodo de servicio. En 1990, el gobierno colombiano revisó la regulación sobre este beneficio y permitió, con la previa autorización del empleado, que el beneficio acumulado a cargo de las compañías sea transferido a un fondo privado de pensiones y cesantías independiente al empleador. A corte de diciembre de 2019 y 2018, se encuentran incluidos en este plan 353 y 453 participantes, respectivamente.

20.3. Beneficio de largo plazo

• Prima de antigüedad

Además de los beneficios legales y los beneficios post-empleo anteriormente mencionados, el Banco otorga a sus empleados beneficios adicionales de acuerdo con su antigüedad laboral.

20.4. Hipótesis

• Principales supuestos actuariales del Banco

Las hipótesis utilizadas para determinar el costo por beneficio definido para pensión de jubilación, cesantías régimen anterior, bonificación pensión, bonificación altos ejecutivos y prima de antigüedad son las siguientes:

Correspondiente a pensión de jubilación:

Principales supuestos actuariales	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Tasa de descuento	5.70%	6.90%
Incremento anual en pensiones	3.45%	3.40%
Tasa anual de inflación	3.45%	3.40%

Correspondiente a cesantías régimen anterior, bonificación pensión, bonificación pensión altos ejecutivos y prima de antigüedad:

Principales supuestos actuariales	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Tasa de descuento	5.70%	6.90%
Tasa de incremento salarial	5.95%	5.70%
Tasa anual de Inflación	3.45%	3.40%

En 2019, el supuesto de mortalidad utilizado en la preparación de la valuación del pasivo se basa en la tabla RV-08 ("Rentistas Válidos"). La tasa utilizada para descontar la obligación del plan de beneficio definido para reflejar la duración del pasivo laboral a corte de diciembre 2019 corresponde a la curva del bono soberano donde se tiene establecido el plan. El supuesto de la tasa de inflación se basa en la proyección de largo plazo del Banco Central de Colombia.

Riesgo de inversión	El valor presente de la obligación por el plan de beneficios definido se calcula usando una tasa de descuento determinada por referencia a los rendimientos de bonos soberanos.
Riesgo de tasa de interés	Una reducción en la tasa de interés del bono incrementará la obligación del plan.
Riesgo de longevidad	El valor presente de la obligación del plan de beneficios definido se calcula por referencia al mejor estimado de la mortalidad de los participantes del plan tanto durante como después de su empleo. Un incremento en la expectativa de vida de los participantes del plan incrementará la obligación del plan.
Riesgo de salario	El valor presente de la obligación del plan de beneficios se calcula por referencia a los salarios futuros de los participantes del plan. Como tal, un incremento en el salario de los participantes del plan incrementará la obligación del plan.

20.5. Pagos estimados de beneficios futuros

Los pagos de beneficios, los cuales reflejan el servicio futuro, se estiman serán pagados como se muestra a continuación:

Año	Pensión jubilación	Cesantías régimen anterior	Bonificación pensión	Bonificación pensión altos ejecutivos	Prima de antigüedad
En millones de pesos colombianos					
2020	12,350	2,368	3,830	4,370	34,064
2021	12,348	2,271	2,872	421	40,254
2022	12,268	2,815	3,288	5,988	33,951
2023	12,112	2,721	4,018	9,264	38,816
2024	11,883	4,823	5,305	394	39,952
2025 a 2029	53,804	14,054	29,780	9,223	195,422

20.6. Análisis de sensibilidad

Las obligaciones por beneficio definido (DBO) fueron calculadas utilizando el método de crédito unitario proyectado. Las obligaciones y gastos cambiarán en el futuro como resultado de cambios futuros en los métodos actuariales y supuestos, información de los participantes, provisiones del plan y regulación, o como resultado de futuras ganancias y pérdidas.

Pensión de jubilación	(Aumento/Reducción)		Efecto en DBO
En millones de pesos colombianos			
Tasa de descuento	6.20%	Aumento de 0.50%	(4,798)
Tasa de descuento	5.20%	Reducción de 0.50%	5,153
Tasa de Incremento pensional	3.95%	Aumento de 0.50%	5,540
Tasa de Incremento pensional	2.95%	Reducción de 0.50%	(5,197)
Tabla de mortalidad	-	Incrementando un año la esperanza de vida de los participantes del plan.	5,764

Cesantía régimen anterior	(Aumento/Reducción)		Efecto en DBO
En millones de pesos colombianos			
Tasa de descuento	6.20%	Aumento de 0.50%	(626)
Tasa de descuento	5.20%	Reducción de 0.50%	652
Tasa de Incremento salarial	6.45%	Aumento de 0.50%	1,465
Tasa de Incremento salarial	5.45%	Reducción de 0.50%	(1,424)

Bonificación pensión	(Aumento/Reducción)		Efecto en DBO
En millones de pesos colombianos			
Tasa de descuento	6.20%	Aumento de 0.50%	(6,100)
Tasa de descuento	5.20%	Reducción de 0.50%	6,738
Tasa de Incremento salarial	6.45%	Aumento de 0.50%	6,722
Tasa de Incremento salarial	5.45%	Reducción de 0.50%	(6,144)

Bonificación pensión altos ejecutivos	(Aumento/Reducción)		Efecto en DBO
En millones de pesos colombianos			
Tasa de descuento	6.20%	Aumento de 0.50%	(997)
Tasa de descuento	5.20%	Reducción de 0.50%	1,046
Tasa de Incremento salarial	6.45%	Aumento de 0.50%	1,033
Tasa de Incremento salarial	5.45%	Reducción de 0.50%	(994)

Prima de antigüedad	(Aumento/Reducción)		Efecto en DBO
En millones de pesos colombianos			
Tasa de descuento	6.20%	Aumento de 0.50%	(13,501)
Tasa de descuento	5.20%	Reducción de 0.50%	14,475
Tasa de Incremento salarial	6.45%	Aumento de 0.50%	14,354
Tasa de Incremento salarial	5.45%	Reducción de 0.50%	(13,523)

20.7. Revelaciones bajo el Decreto 2131 de diciembre de 2016

El 22 de diciembre del 2016 el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, emitió el Decreto 2131, mediante el cual:

Requiere que los preparadores de información financiera revelen en las notas de sus estados financieros, el cálculo de los pasivos pensionales a su cargo de acuerdo a los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016; informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado bajo NIC 19.

La siguiente tabla muestra las diferencias en el cálculo de pensión por jubilación, entre la NIC 19 y el decreto 1625 de diciembre del 2016, para el año 2019:

Cálculo pasivo	NIC 19	Decreto 1625 de diciembre de 2016
En millones de pesos colombianos		
Pensión de jubilación	129,029 ⁽¹⁾	103,571

(1) Valor tomado para la actualización del pasivo Pensión Jubilación.

Supuestos	NIC 19	Decreto 1625 de diciembre de 2016
En millones de pesos colombianos		
Tasa de descuento	5.70%	8.90%
Tasa de incremento pensional	3.45%	3.91%
Tasa anual de Inflación	3.45%	3.91%

NOTA 21. OTROS PASIVOS

El detalle de otros pasivos es el siguiente:

Otros pasivos	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Cuentas por pagar ⁽¹⁾	1,595,219	1,228,056
Proveedores	1,359,254	1,227,700
Sobrantes por aplicar	525,172	644,942
Servicios de recaudo	431,780	878,369
Ingresos diferidos	377,556	157,619
Retenciones y aportes laborales	318,493	294,383
Bonos y planes de beneficios ⁽³⁾	294,128	257,685
Dividendos ⁽²⁾	273,086	256,283
Anticipos de contratos en operaciones de leasing	207,045	133,377
Salarios y obligaciones laborales ⁽³⁾	206,617	188,369
Pasivos procedentes de contratos con clientes	55,660	70,132
Provisiones ⁽⁴⁾	49,271	50,476
Abonos por aplicar operaciones factoring	46,395	67,589
Otros	4,938	2,575
Total	5,744,614	5,457,555

(1) Ver Nota 12 Impuesto a las ganancias.

(2) Los dividendos decretados en el año 2018 fueron pagados el 2 de abril, 3 de julio, 1 de octubre de 2018 y 2 de enero de 2019 y los dividendos decretados en el año 2019 fueron pagados el 1 de abril, 2 de julio, 1 de octubre de 2019 y pendiente de pago 2 de enero de 2020.

(3) Según lo indicado en la Nota 20 Beneficios a empleados.

(4) Ver Nota 22 Provisiones y pasivos contingentes.

20.8. Planes de aportaciones definidas

El gasto de la contribución de los planes de aportaciones definidas, para cesantías régimen actual y pensión son los siguientes:

Plan	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Pensión	146,979	135,541
Cesantías régimen actual	48,862	46,447

NOTA 22. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

22.1. El detalle de las provisiones es el siguiente:

31 de diciembre de 2019

	Procesos judiciales	Procesos administrativos	Garantías financieras y compromisos de préstamos	Total provisiones
En millones de pesos colombianos				
Saldo inicial a enero 1, 2019	23,843	468	26,165	50,476
Provisiones adicionales reconocidas en el período	6,731	6,139	17,084	29,954
Provisiones utilizadas durante el período	(2,949)	-	-	(2,949)
Provisiones reversadas durante el período	(5,131)	-	(23,465)	(28,596)
Incremento por ajustes	386	-	-	386
Saldo final a diciembre 31, 2019	22,880	6,607	19,784	49,271

31 de diciembre de 2018

	Procesos judiciales	Procesos administrativos	Garantías financieras y compromisos de préstamos	Total provisiones
En millones de pesos colombianos				
A 31 de diciembre de 2018				
Saldo inicial a enero 1, 2018	18,778	982	52,290	72,050
Efecto adopción IFRS 9	-	-	2,562	2,562
Provisiones adicionales reconocidas en el período	18,813	7,087	1,833	27,733
Provisiones utilizadas durante el período	(4,584)	-	-	(4,584)
Provisiones reversadas durante el período	(9,395)	(7,601)	(30,520)	(47,516)
Incremento por ajustes	231	-	-	231
Saldo final a diciembre 31, 2018	23,843	468	26,165	50,476

- Procesos judiciales**

Las provisiones judiciales son las que se realizan con ocasión a las demandas laborales, civiles ordinarias, comerciales, hipotecarias, acciones de grupo, acciones civiles y a los demás procesos adelantados por autoridades administrativas en contra del Banco. En la opinión de la administración, después de recibir las asesorías jurídicas pertinentes, los pagos que se realizarán por dichos procesos, no generarán pérdidas significativas superiores a las provisiones reconocidas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 que ascienden a COP 22,880 y COP 23,843 respectivamente. El Banco no espera obtener ningún tipo de reembolso de los procesos judiciales en su contra, por tanto, no ha reconocido ningún activo contingente por este concepto, ver Nota 22.2 Pasivos contingentes.

- Procesos administrativos**

Principalmente COP 5,467, por provisión realizada en consecuencia de avance en el proceso de vía gubernativa sobre discusión por diferencia de criterio en el impuesto de industria y comercio.

- Garantías financieras y compromisos de préstamo**

- Compromisos de préstamo**

Con el fin de satisfacer las necesidades de los clientes, el Banco emite compromisos de crédito, cartas de crédito y garantías bancarias. Los compromisos de crédito son aquellos negocios celebrados con los clientes de forma irrevocable, donde se pactan unas condiciones desde

el momento de firma de contrato de crédito hasta el plazo máximo de disponibilidad, dichas condiciones se deben respetar y mantener para los desembolsos realizados durante toda la vigencia.

Tanto los compromisos de préstamo como los contratos de garantía financiera se reconocen inicialmente como un pasivo al valor razonable, ajustado por los costos de transacción directamente atribuibles a la emisión de la garantía, si hubiere. Generalmente, el valor razonable al momento inicial es igual al valor de la comisión recibida en el momento de la apertura del producto. Posteriormente, el pasivo se mide al valor mayor entre el importe de la provisión calculada de reconocido menos, cuando proceda, la amortización acumulada reconocida de acuerdo a la NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Las provisiones ascienden a COP 2,958 y COP 3,199 al cierre del 31 de diciembre de 2019 y 2018 respectivamente.

- Garantías financieras**

El Banco otorga garantías bancarias en nombre de los clientes. Una garantía bancaria representa un compromiso irrevocable de que el Banco cubrirá monetariamente hasta el monto máximo garantizado, el incumplimiento en las obligaciones contractuales del cliente ante terceros durante un período de tiempo determinado. Estas garantías son emitidas principalmente para respaldar los compromisos establecidos entre partes del sector energético, sector de hidrocarburos, sector privado y contratos de obras públicas. Las provisiones ascienden a COP 16,826 y COP 22,967 al cierre del 31 de diciembre de 2019 y 2018 respectivamente.

Los eventos o circunstancias que requerirán que el Banco cumpla con las obligaciones respaldadas son:

- Garantías para el sector energético**

El Banco deberá responder ante el beneficiario de la garantía en las siguientes situaciones:

- Insuficiencia en el suministro de energía por baja disponibilidad de generación.
- Incumplimiento del contrato de energía en firme.
- Incumplimiento del pago de suministro de energía.
- Incumplimiento de la construcción y puesta en marcha de plantas de generación.
- Incumplimiento la construcción y puesta en marcha de líneas de transmisión.

- Garantías para el sector de hidrocarburos:**

El Banco deberá responder ante el beneficiario de la garantía en las siguientes situaciones:

- Incumplimiento de las obligaciones contractuales en el Programa Exploratorio Mínimo.
- Incumplimiento de las obligaciones contractuales en el Programa Exploratorio Adicional.
- Incumplimiento de las obligaciones contractuales en el Programa Exploratorio Posterior.
- Incumplimiento de las obligaciones de Evaluación Técnica.

- Garantías para contrataciones públicas**

El Banco deberá pagar a una entidad estatal hasta el monto garantizado por el incumplimiento por parte del contratista, de las obligaciones contractuales o legales pactadas, relacionadas con obras civiles o de infraestructura.

- Garantías privadas**

Son las expedidas por el Banco para sus clientes sobre un contrato privado de bienes y servicios a favor de un tercero. El Banco deberá pagar al tercero lo establecido en el contrato si se presentase algún incumplimiento de lo allí pactado o ante la insolvencia económica del cliente.

- El detalle de las garantías es el siguiente:**

31 de diciembre de 2019

Rangos	Garantías privadas
En millones de pesos colombianos	
Garantías menores a 1 mes	169,748
Garantías mayores a 1 mes y hasta 3 meses	307,674
Garantías mayores a 3 meses y hasta 1 año	1,991,311
Garantías mayores a 1 año y hasta 5 años	401,340
Garantías superiores a 5 años	75,000
Total	2,945,073

31 de diciembre de 2018

Rangos	Garantías privadas
En millones de pesos colombianos	
Garantías menores a 1 mes	196,441
Garantías mayores a 1 mes y hasta 3 meses	434,633
Garantías mayores a 3 meses y hasta 1 año	1,700,567
Garantías mayores a 1 año y hasta 5 años	1,478,469
Garantías superiores a 5 años	101,749
Total	3,911,859

El máximo saldo a pagar de las garantías representa el saldo nominal COP 2,945,073 para 2019 y COP 3,911,859 para 2018.

22.2. Pasivos contingentes**a. Procesos Judiciales vigentes**

Al 31 de diciembre de 2019 existen en contra del Banco demandas laborales, civiles ordinarias, comerciales, hipotecarias, acciones de grupo, acciones civiles y demás procesos adelantados por autoridades administrativas con pretensiones aproximadas de COP 214,332, con provisión total de COP 22,880, principalmente demandas laborales por COP 8,886.

A continuación se relacionan las contingencias en contra con pretensiones mayores a COP 5,000.

Proceso	Cuantía actual	Calificación De contingencia
Acción popular Carlos Julio Aguilar y otros	30,210	Eventual
Proceso de responsabilidad fiscal Contraloría Departamental de Cundinamarca Vs GEHS, Bancolombia y otros	19,962	Probable
Proceso ordinario de Dynamic Trading Exchange Technologies Corp DTXT Vs Bancolombia	6,961	Eventual
Proceso ordinario de responsabilidad contractual de Dinamyc Target S.A.S. Vs Bancolombia	5,300	Eventual
Proceso ordinario de resolución de contrato de Viento Celeste S.A. y otros Vs Corficolombiana como vocera del P.A. City Plaza S.A.S y Otros	5,165	Remota

A continuación, se describen los procesos relacionados:

- Acción popular Carlos Julio Aguilar y otros**

Se trata de una Acción Popular en la que el actor considera que con la reestructuración de las obligaciones financieras del Departamento del Valle y el plan de desempeño suscrito por éste, supuestamente se violaron los derechos colectivos de la moralidad pública y del patrimonio del Departamento.

Al 31 de diciembre de 2019 el proceso se encuentra en etapa probatoria específicamente en la práctica de un dictamen pericial y no presenta provisión.

- **Proceso de responsabilidad fiscal Contraloría Departamental de Cundinamarca vs GEHS, Bancolombia y otros**

El desarrollo de la Planta de Tratamientos de Aguas Residuales PTAR Chía I Delicias Sur del Municipio de Chía, se definió a través de un contrato de leasing suscrito entre el Municipio de Chía (locatario) y Bancolombia el 28 de septiembre de 2015, por valor de COP 19,000. El objeto del contrato fue la financiación del proyecto, optimización, diseño y construcción de la planta de tratamiento de aguas residuales PTAR Chía I Delicias Sur. Para el 31 de diciembre de 2018, el contrato se encontraba en etapa de anticipos (con pago de intereses sobre los desembolsos efectuados al proveedor). El Alcalde del Municipio de Chía ha denunciado las irregularidades que ha encontrado en la ejecución del mencionado proyecto y como consecuencia de las mencionadas irregularidades detectadas, la Contraloría de Cundinamarca inició un proceso de Responsabilidad Fiscal por un presunto detrimento patrimonial en cuantía de COP 19,000 en contra de GEHS Global Environment and Health Solutions de Colombia (proveedor), Guillermo Varela Romero, Rafael Antonio Ballesteros Gómez, Luis Alejandro Prieto González (anterior alcalde municipal y otros funcionarios de esa administración) y Bancolombia S.A.

El proceso de responsabilidad fiscal al 31 de diciembre de 2019 se encuentra en etapa probatoria y cuenta con una provisión de COP 3,995.

- **Proceso ordinario de resolución de contrato de Viento Celeste y Otros vs Corficolombiana como vocera del P.A. City Plaza S.A.S y otros, incluido Bancolombia**

La demandante pretende la resolución judicial del contrato de compraventa del lote de mayor extensión, en donde fue construido el Centro Comercial City Plaza de la ciudad de Medellín y del cual Leasing Bancolombia (hoy Bancolombia) es dueño de 17 locales comerciales entregados a los locatarios en operaciones de leasing financiero. Bancolombia es vinculado al proceso en su condición de litisconsorte necesario del demandado. Las pretensiones en contra del Banco se estiman en COP 5,165 al corte de diciembre de 2019.

A 31 de diciembre de 2019 el proceso se encuentra pendiente de que se vinculen todos los litisconsortes necesarios que fueron citados por el Juzgado.

- **Proceso ordinario de responsabilidad contractual de Dinamyc Target S.A.S. vs Bancolombia.**

El demandante pretende que se declare la responsabilidad civil contractual en la que incurrió Bancolombia por la terminación unilateral e injustificada del contrato de prestación de servicios técnicos, y se ordene el pago de perjuicios por USD 1,710,732 o su equivalente a pesos colombianos al momento del pago, suma debidamente indexada más la condena en costas.

A 31 de diciembre de 2019 en el proceso se admitió la acumulación de esta demanda con la demanda interpuesta por DTXT Vs Bancolombia en 2019.

- **Proceso ordinario de Dynamic Trading Exchange Technologies Corp DTXT Vs Bancolombia.**

El demandante pretende que se declare la existencia de un contrato de prestación de servicios y se declare una responsabilidad contractual por terminación unilateral del mismo. En este proceso se pretende una

indemnización de perjuicios por la suma de COP 6.961 más la condena en costas.

A 31 de diciembre de 2019 en el proceso se admitió la acumulación de esta demanda con la interpuesta por DT.

Para las demandas laborales al 31 de diciembre de 2019 no existen pretensiones iguales o superiores a COP 5,000.

b. Procesos Judiciales terminados durante el 2019

A continuación, se relacionan las contingencias reportadas al corte del 31 de diciembre de 2018, que concluyeron a favor del Banco al 31 de diciembre de 2019:

Proceso	Cuantía	Terminación
En millones de pesos colombianos		
Pleigo de cargos 04 de 2017 de la Subdirección de Gestión de Recaudo y Cobranzas de la DIAN	19,829	A favor
Ordinario de Suescún & de Brigard Abogados Consultores Ltda., vs Bancolombia S.A.	8,250	A favor

NOTA 23. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado es el siguiente:

Otros pasivos	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Acciones autorizadas	1,400,000,000	1,400,000,000
Acciones suscritas y pagadas:		
Acciones ordinarias con valor nominal de COP 500 pesos	509,704,584	509,704,584
Acciones preferenciales con dividendo preferencial sin derecho a voto, con valor nominal de COP 500 pesos	452,122,416	452,122,416
Total acciones	961,827,000	961,827,000
Capital suscrito y pagado (valor nominal en millones de pesos)	480,914	480,914
Capital autorizado (valor nominal en millones de pesos)	700,000	700,000

- **Distribución y pago de dividendos**

La distribución de utilidades las aprueba la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, previa recomendación de la Junta Directiva. Excepto en los eventos que se señalan a continuación, esta aprobación corresponde a la mayoría simple de las acciones representadas en la Asamblea.

De acuerdo con el régimen legal aplicable al Banco, cuando la suma de la reserva legal, estatutaria u ocasional excede el cien por ciento (100%) del capital suscrito, la sociedad debe distribuir el setenta (70%) de las utilidades líquidas, salvo que los accionistas con una mayoría del setenta y ocho por ciento (78%) de las acciones representadas en la reunión aprueben un monto de distribución diferente. En caso de no obtener el voto favorable de este número de accionistas, deberá distribuirse por lo menos el cincuenta por ciento (50%) de las utilidades líquidas.

La distribución de dividendos debe hacerse a todos los accionistas en efectivo y dentro del año siguiente a la celebración de la Asamblea de Accionistas en la que se decretó el dividendo. En caso de no hacerse en efectivo, el pago del dividendo, con obligación de recibirlo en acciones liberadas de la sociedad, requerirá el voto favorable del ochenta por ciento (80%) de las acciones ordinarias representadas y del ochenta por ciento (80%) de las acciones preferenciales suscritas.

Las utilidades netas anuales del Banco deben ser destinadas de la siguiente manera: (i) en primer lugar, una cantidad igual al diez por ciento (10%) de las utilidades netas a una reserva legal hasta que dicha reserva sea igual a por lo menos el cincuenta por ciento (50%) del capital pagado; (ii) en segundo lugar, al pago del dividendo mínimo de las acciones preferenciales; y (iii) en tercer lugar, como se determine en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas por el voto de la mayoría de las acciones con derecho a voto.

Dividendos declarados con respecto a la utilidad neta ganada en:	Dividendos en efectivo por acción
En millones de pesos colombianos	
2018	1,092
2017	1,020
2016	950
2015	888
2014	830
2013	776
2012	754

- **Acciones ordinarias**

Los accionistas ordinarios tienen derecho a participar en las deliberaciones de la Asamblea de Accionistas y a votar en ella. Dentro de los quince días hábiles anteriores a la Asamblea, podrán inspeccionar libremente los libros y papeles de la sociedad.

También, recibirán una parte proporcional de las utilidades con sujeción a lo dispuesto en la ley, en los estatutos y a lo concertado en la Asamblea de Accionistas. El dividendo recibido por los accionistas ordinarios no podrá ser superior al dividendo asignado a las acciones con dividendo preferencial.

- **Acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto**

Los accionistas preferenciales tienen derecho a recibir dividendos sobre las utilidades del ejercicio fiscal anterior una vez se hayan deducido las pérdidas que afectan el capital y el monto legalmente establecido para reserva legal y antes de crear o incrementar cualquier otra reserva.

El dividendo mínimo preferencial debe ser igual al uno por ciento (1%) anual sobre el precio de suscripción de la acción, siempre y cuando este valor supere el dividendo decretado para las acciones ordinarias. En caso contrario, se reconocerá este último.

El pago del dividendo preferente se hará con la periodicidad y en la forma establecida en la Asamblea, y con la prioridad indicada por la ley colombiana.

- **Acciones en reserva**

Son las acciones que quedan disponibles entre el tope máximo del capital autorizado y el capital suscrito. El Banco no tiene acciones en reserva.

NOTA 24. RESERVAS

Para los años terminados a diciembre 31 de 2019 y 2018, las reservas estaban constituidas así:

Concepto	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Por apropiación de utilidades líquidas ⁽¹⁾	10,530,323	10,536,885
Reserva ocasional ⁽²⁾	1,807,939	-
Para disposiciones fiscales ⁽³⁾	45,053	134,487
Total reservas	12,383,315	10,671,372

⁽¹⁾ En cumplimiento del artículo 452 del Código de Comercio de la República de Colombia, el cual establece que las sociedades anónimas constituirán una reserva legal que ascenderá por lo menos al cincuenta por ciento del capital suscrito, formada con el diez por ciento de las utilidades líquidas de cada ejercicio. La constitución de dicha reserva será obligatoria hasta cuanto está alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal cumple con dos objetivos especiales, incrementar y mantener el capital de la compañía y absorber pérdidas que se generen en la operación. Por lo anterior, su valor no se podrá distribuir en dividendos para los accionistas.

⁽²⁾ Reserva ocasional aprobado por la Asamblea General de Accionistas el 22 de marzo de 2019.

⁽³⁾ El artículo 130 del Estatuto Tributario establecía la obligación de constituir una reserva no distribuable a los accionistas, por un valor equivalente al 70% del exceso de la depreciación fiscal sobre la contable. El artículo 130 de estatuto tributario fue derogado por la Ley 1819 de diciembre de 2016.

NOTA 25. INGRESOS Y EGRESOS OPERATIVOS

A continuación se presenta de manera separada la información correspondiente a los ingresos y egresos operativos del Banco.

25.1. Interés y valoración de inversiones

La siguiente tabla representa de forma detallada el total de ingresos por interés y valoración de inversiones en títulos para los años terminados a diciembre 31 de 2019 y 2018, incluidos dentro del cálculo del margen neto:

Intereses y valoración de inversiones	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Títulos de deuda hasta el vencimiento	37,429	47,185
Ganancia neta actividades medidas a valor razonable con cambios en resultados y diferencia en cambio		
Títulos de deuda	667,431	323,114
Operaciones de contado	(5,126)	(19,326)
Derivados	(174,774)	(19,088)
Repos	(163,550)	(54,545)
Total, actividades medidas a valor razonable con cambios en resultados y diferencia en cambio, neto	323,981	230,155
Total, intereses y valoración de inversiones	361,410	277,340

25.2. Egreso por intereses

La siguiente tabla muestra el detalle de los intereses y valuación de los instrumentos financieros pasivos para los años terminados a diciembre 31 de 2019 y 2018:

Egreso por intereses	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Depósitos	(2,952,816)	(2,844,364)
Títulos de deuda emitidos (bonos)	(929,649)	(905,888)
Obligaciones financieras ⁽¹⁾	(624,441)	(484,615)
Dividendos de acciones preferenciales	(57,907)	(58,714)
Fondos interbancarios comprados	(12,177)	(9,938)
Otros intereses (gasto)	(21,517)	(18,474)
Egreso por intereses	(4,598,507)	(4,321,993)

⁽¹⁾ Para el año 2019 incluye egreso por intereses por COP 83.863, correspondiente a pasivo por arrendamiento en aplicación por primera vez de NIIF 16, ver Nota 6.2.2 Pasivo por arrendamiento y Nota 2E Pronunciamientos contables aplicados recientemente y aplicables en 2019.

El ingreso neto por intereses y valoración de instrumentos financieros asciende a COP 8.399.101 y COP 7.667.042 a diciembre 31 de 2019 y 2018, respectivamente, e incluye los intereses devengados en la cartera de créditos, operaciones repo e inversiones menos los gastos por interés de los depósitos de clientes, títulos de deuda emitidos, obligaciones financieras y repos.

25.3. Comisiones y otros servicios**25.3.1 Ingresos por comisiones y otros servicios**

El Banco ha elegido presentar los ingresos provenientes de los contratos con los clientes como un elemento en una línea denominada "Ingreso por comisiones y otros servicios" en el estado de resultados separado de la otra fuente de ingresos.

La información contenida en este apartado acerca de los ingresos de comisiones y otros servicios presenta información sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias que surgen de un contrato con un cliente bajo el marco normativo de la NIIF 15 Ingresos de Actividades ordinarias procedentes de Contratos con Clientes.

En la siguiente tabla se presenta la descripción de las actividades principales a través de las cuales el Banco genera ingresos provenientes de contratos con clientes:

Comisiones y otros servicios	Descripción
------------------------------	-------------

En los contratos del producto tarjeta débito se identificó que el precio asignado a los servicios comprometidos por el Banco con los clientes es fijo, dado que no existe un componente de financiación, se establece con base en la tarifa interbancaria nacional e internacional, adicionalmente, el producto cobra a los clientes comisiones por cuota de manejo, en un momento determinado y con una tarifa fija.

Para Tarjetas de crédito, dependiendo de la franquicia de la tarjeta es el precio de la comisión cuota de manejo. Se satisface el compromiso en la medida en que el cliente tenga cupo disponible en la tarjeta, con el fin de que pueda transar con ella.

Tarjetas débito, crédito y establecimientos afiliados

Otros ingresos percibidos por el producto de tarjeta de crédito (emisor), son la comisión de avance; este ingreso es el cargo generado cada que el cliente realiza un avance nacional o internacional, en cajeros propios y no propios, o a través de una sucursal física. La tarifa bancaria de intercambio es un ingreso para el Banco Emisor de la tarjeta de crédito por los servicios prestados al comercio por la transacción efectuada en el punto de venta, la comisión es de causación y cobro inmediato al establecimiento y tiene un importe fijo.

En el producto de tarjetas de crédito se cuenta con un programa de fidelización de clientes,

Comisiones y otros servicios	Descripción
------------------------------	-------------

en el cual se otorgan puntos por cada transacción realizada por el cliente en un establecimiento de comercio. El programa es administrado por un tercero quien asume los riesgos de inventario y reclamaciones, por lo cual se actúa como agente, se reconoce como un menor valor del ingreso de la tarifa bancaria de intercambio y los precios de intercambio están establecidos en un contrato previo.

Los derechos y obligaciones de cada parte respecto a los bienes y servicios a transferir son claramente identificados, las condiciones de pago son explícitas y totalmente claras, y es probable, es decir se toma en consideración la capacidad del cliente y la intención que tiene de pagar la contraprestación al vencimiento a la que se tiene derecho a cambio de los bienes o servicios transferidos. Los ingresos se reconocen en un momento determinado, el Banco cumple con la obligación de desempeño cuando el control de los bienes o servicios se transfirió a los clientes.

El Banco recibe una comisión por recaudar las primas de seguro en un momento determinado y por permitir el uso de su red para vender los seguros de las diferentes compañías aseguradoras a lo largo del tiempo. El Banco en estos contratos de banca seguro actúa como agente (intermediario entre el cliente y la compañía aseguradora), ya que es la compañía aseguradora quien asume los riesgos y quien atiende las reclamaciones y siniestros de los clientes inherentes a cada seguro. Por lo tanto, la compañía aseguradora actúa como principal ante el cliente. Los precios pactados en banca seguros están definidos como un porcentaje sobre el valor de las primas de las pólizas, el pago estará atado a las primas recaudadas, vendidas o tomadas para el caso de los seguros de empleados. Lo anterior significa entonces que el precio es variable, dado que, el ingreso dependerá de la cantidad de pólizas o cálculos realizados por las compañías de seguros.

Banca Seguros

Servicio a través del cual los clientes del Banco pueden realizar automáticamente por medio de los canales transaccionales, operaciones bancarias por abonos de nómina, cancelación de facturas y acreencias, a beneficiarios del Banco, así como de las demás entidades financieras afiliadas a ACH, el compromiso se

Pagos

satisface una vez el Banco realiza la transacción. La tarifa estipulada para esta comisión es variable, el ingreso se reconoce en un momento determinado y se actúa como principal.

El Banco actuando como principal, se compromete a recaudar las facturas pendientes por cobrar de los clientes recaudadores a través de los diferentes canales ofrecidos por el Banco, enviar la información de los recaudos realizados y acreditar el dinero a la cuenta de ahorros o corriente definida por el cliente recaudador. Se satisface el compromiso en la medida que se recaude el dinero por los diferentes canales, se entregue oportunamente la información de dichos recaudos y se acredite en tiempo real los recursos a la cuenta pactada con el cliente. Por el servicio, el Banco recibe un pago fijo, que se recibe por cada evento una vez el contrato esté vigente.

Recaudos

Los ingresos percibidos por los servicios electrónicos y cajeros surgen por la prestación del servicio para que los clientes puedan realizar las transacciones requeridas y que estén habilitadas por el Banco. Entre ellas se encuentran el pago en línea y en tiempo real por parte de clientes del Banco titulares de una cuenta corriente o de ahorros, con tarjeta débito o crédito de los productos y servicios que el cliente ofrezca. Cada transacción tiene un precio único, para un único servicio. La prestación de los servicios de recaudo u otros servicios diferentes prestados por el Banco, según se trate, a través de los equipos electrónicos, generan la contraprestación a cargo de la cliente establecida contractualmente por el Banco como una tarifa. Se actúa como principal y el ingreso se reconoce en un momento determinado.

Servicios electrónicos y cajeros

Los servicios bancarios están relacionados con comisiones provenientes por uso de canales digitales o físicos, una vez el cliente realiza una transacción. La obligación de desempeño se cumple una vez el pago es entregado a su beneficiario y se envía comprobante de respuesta del pago, en ese momento, se genera el cobro de la comisión a cargo del cliente, el cual es un importe fijo. El compromiso se satisface durante toda la vigencia del contrato con el cliente y se actúa como principal.

Servicios bancarios

Servicio bancario correspondiente a un crédito documentario en el cual el Banco adquiere el compromiso de garantizar el cumplimiento de las obligaciones financieras,

Cartas de crédito

comerciales o de servicios a un proveedor del contratante, llamado beneficiario, en operaciones de importación o exportación a través de un banco corresponsal. La contraprestación en este tipo de contratos puede incluir importes fijos, importes variables, o ambos, y se actúa como principal.

Aceptaciones Bancarías y Garantías Financieras

Servicio Bancario proveniente de aceptaciones bancarías y garantías financieras que no son parte de la cartera del Banco. Existen diferentes obligaciones de desempeño, cuya satisfacción se da cuando el control del servicio se transfiere al cliente. Los ingresos se prestan durante un momento determinado, es decir que el “control” de los bienes o servicios fue transferido al cliente dando por satisfecha la obligación de desempeño. La contraprestación en este tipo de contratos puede incluir importes fijos, importes variables, o ambos, y se actúa como principal.

Cheques

Servicio por medio del cual el Banco ofrece a sus clientes alternativas para evitar el riesgo de movilizar dinero en efectivo, a través de la venta de cheques nacionales que pueden ser canjeados en cualquier plaza en la que el Banco tiene presencia. La contraprestación en este tipo de contratos es fija, se reconoce el ingreso en un momento determinado y se actúa como principal.

Captaciones

Las captaciones están relacionadas con los servicios generados desde la red de oficinas del Banco, una vez el cliente realiza una transacción. El Banco se compromete en general a mantener activos los canales para los productos que tiene el cliente en el Banco, con el propósito de que haga pagos y traslados, se envíen extractos y se hagan transacciones en general. Las comisiones se cobran de acuerdo a la periodicidad pactada con el cliente, es un precio fijo y se actúa como principal.

Comisión al frente

Ingreso de comisiones proveniente del cobro realizado al cliente en el momento de la activación de un contrato de arrendamiento, el cual, cubre el costo de los desembolsos financieros entre la fecha en que éstos se realizan y la activación del contrato. El ingreso se reconoce a lo largo del tiempo, se actúa como principal y el precio está establecido como un porcentaje sobre el valor de la operación.

Utilidad en venta de Activos

Son ingresos procedentes de la venta de activos, cuyo valor de venta es superior al valor en libros registrado en la contabilidad, la diferencia genera estas utilidades. El reconocimiento del ingreso es en un momento determinado, una vez se realiza la venta. Se actúa como principal en este tipo de transacciones y el precio está determinado por el valor de mercado del activo que se vende.

Para ver el detalle del saldo ver Nota 25.4 Otros ingresos operacionales, neto.

La siguiente tabla representa de forma detallada y categorizada por naturaleza las comisiones y otros servicios para los años terminados a diciembre 31 de 2019 y 2018:

Ingreso por comisiones y otros servicios	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Tarjeta débito, crédito y establecimientos afiliados	1,483,418	1,314,123
Banca seguros	607,758	495,232
Recaudos	333,788	291,384
Pagos	289,970	267,755
Servicios electrónicos y cajeros	214,519	180,084
Servicios bancarios	161,417	139,612
Aceptaciones, garantías financieras y cartas de crédito	112,078	92,371
Colocaciones	54,357	51,437
Cheques	47,178	51,106
Comisión al frente ⁽¹⁾	7,035	30,015
Otros	36,742	26,974
Ingresos por comisiones y otros servicios	3,348,260	2,940,093

⁽¹⁾ Para el año 2019 la comisión al frente en los contratos de leasing, está costeadada dentro de la tasa del canon de arrendamiento.

Para la determinación del precio de la transacción el Banco le asigna a cada uno de los servicios el importe que represente el valor que espera recibir como contraprestación por cada compromiso de forma independiente, es decir con base en el precio relativo de venta independiente. El precio que determina el Banco a cada obligación de desempeño lo hace definiendo el costo de cada servicio, impuestos relacionados y riesgos asociados a la operación e inherentes a la transacción más el margen que espera recibir en cada uno de los servicios, tomando como referencia los precios y las condiciones de mercado, así como la segmentación del cliente.

En las transacciones evaluadas en los contratos no se identifican cambios en el precio de la transacción.

Activos de Contratos

El Banco recibe pagos de clientes basados en la prestación del servicio, según lo establecido en los contratos. Cuando el Banco incurre en costos para prestar el servicio antes de la facturación, y si estos están relacionados directamente con un contrato, mejoran los recursos de la entidad, y se esperan recuperar corresponden a un activo de contrato. Actualmente, el Banco no cuenta con activos relacionados de contratos con clientes. Como solución práctica, el Banco reconoce costos incrementales de obtener un contrato como un gasto cuando el periodo de amortización del activo es de un año o menos.

Pasivos de Contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación del Banco a transferir los servicios a un cliente, por los cuales el Banco ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido antes de la ejecución del contrato. Incluyen también el ingreso diferido relacionado con servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado, pero aún no están vencidos.

La siguiente tabla muestra el detalle de los saldos cuentas por cobrar, y pasivos del contrato a diciembre 31 de 2019 y 2018:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Cuentas por cobrar procedente de contratos con clientes ⁽¹⁾	96,789	78,486
Pasivos procedentes de contratos con clientes ⁽²⁾	55,660	70,132

⁽¹⁾ El deterioro correspondiente a las cuentas por cobrar de contratos con clientes es de COP 10,463 y COP 13,038 a 31 de diciembre de 2019 y 2018.

⁽²⁾ Ver Nota 21 Otros pasivos.

25.3.2 Egresos por comisiones y otros servicios

Egresos por comisiones y otros servicios	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Servicios bancarios	(513,551)	(425,353)
Call center y página web	(432,023)	(304,832)
Corresponsal Bancario	(176,326)	(104,980)
Colocaciones	(52,562)	(42,202)
Pagos y recaudos	(44,990)	(60,333)
Servicios ACH y PSE	(42,149)	(13,639)
Otros	(92,599)	(92,808)
Egresos por comisiones y otros servicios	(1,354,200)	(1,044,147)
Total, ingresos por comisiones y otros servicios, neto	1,994,060	1,895,946

25.4. Otros ingresos operacionales, neto

Los otros ingresos operacionales están compuestos por los siguientes conceptos:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Diferencia en cambio y derivados de tipo de cambio, neto	210,320	49,479
Leasing operativo ⁽¹⁾	110,211	58,201
Arrendamientos	75,223	60,014
Utilidad en venta de activos mantenidos para la venta e inventarios	64,292	68,059
Utilidad en venta de activos (leasing) ⁽²⁾	48,962	19,516
Recuperaciones	46,072	54,205
Utilidad en venta de cartera ⁽³⁾	19,092	7,787
Utilidad en venta de propiedad y equipo ⁽²⁾	1,583	1,616
Sanciones por incumplimiento contratos leasing	1,411	2,764
Otros	96,831	73,407
Total, otros ingresos operacionales, neto	673,997	395,048

⁽¹⁾ Incremento generado por las activaciones de contratos de Leasing Operativo, realizadas durante el año 2019.

⁽²⁾ Corresponden a ingresos procedentes de contratos con clientes. Para ver mayor información cualitativa ver Nota 25.3.1 Ingresos por comisiones y otros servicios.

⁽³⁾ Principalmente por ventas de cartera a la Titularizadora Colombiana durante 2019.

25.5. Ingresos por dividendos, participación patrimonial.

La siguiente tabla muestra el detalle de los ingresos por dividendos y participación patrimonial para los años terminados a diciembre 31 de 2019 y 2018:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Dividendos	91,757	72,507
Otros instrumentos de patrimonio con cambios en ORI ⁽¹⁾	71,033	40,819
Inversiones en asociadas	20,724	26,415
Negocios conjuntos	-	5,273
Instrumentos de patrimonio⁽²⁾	(169)	19,415
Método de participación⁽³⁾	1,724,584	1,680,061
Total, ingresos por comisiones y otros servicios, neto	1,816,172	1,771,983

⁽¹⁾ Los dividendos recibidos de otros instrumentos de patrimonio a diciembre 31 de 2019 y 2018 ascienden a COP 71,033 Y COP 40,819, principalmente por dividendo privilegiado de Tuya S.A por COP 67,039 Y COP 34,854.

⁽²⁾ A 31 de diciembre de 2019 se presenta ingreso por COP 17 correspondiente a remanente en la liquidación de la inversión en INCA y por COP (186) perdida en la liquidación del residual E5. A 31 de diciembre de 2018 se presenta utilidad en los instrumentos de patrimonio a causa de la venta de la inversión en Deceval S.A., por COP 19,646, realización del importe acumulado en otros resultados integrales de la inversión en INCA FRUEHAUF - INCA S.A., por COP (228) y disminución del valor de mercado de la inversión en CTH por COP ⁽³⁾.

⁽³⁾ Para mayor información relacionada con el método de participación, ver Nota 7 Inversiones en subsidiarias.

NOTA 26. EGRESOS OPERACIONALES**26.1 Salarios y beneficios para empleados**

El detalle de salarios y beneficios para empleados para los años terminados en diciembre 31 de 2019 y 2018 es el siguiente:

Salarios y beneficios para empleados	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Salarios	895,230	842,160
Bonificaciones	364,695	288,740
Primas extralegales	349,823	298,629
Aportes a la seguridad social	252,971	245,804
Indemnizaciones	126,761	96,302
Cesantías e intereses a las cesantías	90,959	86,517
Vacaciones	60,487	54,819
Pensiones de jubilación	7,880	7,547
Otros	167,453	145,036
Total, salarios y beneficios para empleados	2,316,259	2,065,554

26.2 Otros gastos de administración y generales

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

Otros gastos de administración y generales	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Honorarios, otros	430,303	401,120
Seguros ⁽¹⁾	334,588	254,848
Mantenimiento y reparaciones	329,811	317,297
Transporte	178,335	156,934
Procesamiento de datos	177,938	155,958
Publicidad	114,471	110,880
Comunicaciones	77,375	73,072
Servicios de aseo y vigilancia	70,164	67,207
Útiles y papelería	67,040	47,433
Servicios Públicos	62,895	59,909
Fraudes y siniestros ⁽¹⁾	54,398	108,961
Adecuación e instalación	46,155	48,090
Contribuciones y afiliaciones	34,553	32,727
Gastos de viaje	31,717	24,746
Administración de inmuebles	25,012	23,694
Servicios de licenciamiento corporativo	18,396	11,481
Servicios transaccionales	17,295	14,200
Servicio de bodegaje	17,135	15,664
Honorarios Revisoría Fiscal y Junta Directiva	8,354	9,064
Muebles y enseres de cuantía menor	6,680	5,943
Litigios, multas y sanciones ⁽²⁾	6,295	31,898
Procesamiento de canje	5,550	6,096
Gastos legales	5,545	3,212
Arrendamientos ⁽³⁾	3,313	192,341
Servicios temporales	2,849	3,075
Publicación y suscripciones	2,530	2,356
Empaque de extractos	1,222	1,208
Relaciones públicas	813	933
Otros	137,377	134,299
Total otros gastos de administración y generales	2,268,109	2,314,646
Impuestos y contribuciones	610,064	556,997

⁽¹⁾ En el año 2019 se contrató con Suramericana de Seguros, una Póliza de cubrimiento de fraudes, cuya prima asciende a COP 53.598, por lo tanto el gasto por concepto de fraudes y siniestros presenta disminución.

⁽²⁾ El Banco concilió con la DIAN el proceso tributario del impuesto sobre la renta del año gravable 2014, acogiéndose a una amnistía en sanciones e intereses. El beneficio de la amnistía generó una recuperación en el gasto de 2019 por valor COP 22,413.

⁽³⁾ A partir del 1 de enero de 2019, con la adopción de la NIIF 16-Arrendamientos, se registran activos y pasivos por derecho de uso, cuyas contrapartidas en el Estado de Resultados están en gasto intereses y depreciación (Ver notas 25.2 y 26.3 respectivamente).

26.3 Amortización, depreciación y deterioro de bienes propios, activos por derecho de uso, en arrendamiento y colocados en arrendamiento operativo

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Deterioro de activos comercializables e inventarios, neto ⁽¹⁾	295,936	178,526
Depreciación de propiedad y equipo ⁽²⁾	171,463	128,961
Depreciación activos por derecho de uso, en arrendamiento ⁽³⁾	131,091	-
Amortización de activos intangibles ⁽⁴⁾	30,910	25,357
Deterioro propiedad y equipo ⁽²⁾	8,212	2,105
Deterioro activos por derecho de uso, en arrendamiento ⁽³⁾	2,481	-
Total, amortización, depreciación y deterioro	640,093	334,949

⁽¹⁾ Corresponde principalmente al incremento de los activos inmuebles diferentes de vivienda, recibidos durante el año.

⁽²⁾ Ver Nota 10 Propiedad y equipo.

⁽³⁾ Con la entrada en vigencia de la NIIF 16 a partir del 2019, se registra gasto depreciación de activos por derecho de uso, en arrendamiento. Ver Nota 6.2.1 Activos por derecho de uso, en arrendamiento.

⁽⁴⁾ Ver Nota 9 Intangibles, neto.

NOTA 27. UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad por acción básica es calculada disminuyendo el ingreso de operaciones continuas por el monto de los dividendos declarados en el período actual para cada clase de acción y por el monto contractual de dividendos que deben ser pagados. Los ingresos restantes serán asignados según la participación de cada tipo de acción, como si todos los ingresos del período hubieran sido distribuidos. La utilidad por acción básica se calcula dividiendo el resultado del período atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

La utilidad por acción diluida se calcula ajustando el promedio de acciones comunes y preferenciales en circulación para simular la conversión de todas las acciones comunes potenciales diluibles. El Banco no tiene acciones comunes potencialmente diluibles.

El siguiente es el cálculo de las ganancias por acción básicas para los años terminados en diciembre 31, 2019 y 2018 (cifras en millones de pesos, excepto la utilidad por acción):

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Utilidad neta por operaciones continuas	3,356,381	2,715,736
Dividendos preferenciales declarados	(461,165)	(461,165)
Utilidades sin distribuir a los accionistas preferenciales	(1,116,556)	(815,411)
Utilidad neta atribuida a los accionistas comunes por acción básica y diluida	1,778,660	1,439,160
Número ponderado de acciones ordinarias en circulación	509,704,584	509,704,584
Ganancia por acción básica y diluida (expresada en \$)	3,490	2,824

NOTA 28. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**• Marco regulatorio bajo IFRS**

La NIC 24 Información a revelar sobre Partes Relacionadas requiere que una entidad que informa revele:

(a) las transacciones con sus partes relacionadas; y

(b) las relaciones entre controladoras y subsidiarias con independencia de que se hayan producido o no transacciones entre dichas partes relacionadas.

Esta Norma requiere revelar información sobre las relaciones entre partes relacionadas, transacciones, saldos pendientes, incluyendo compromisos, en los estados financieros consolidados y separados de una controladora o inversores con control conjunto de una participada o influencia significativa sobre ésta.

Bajo NIC 24 se entiende como partes relacionadas aquellas en las cuales una de las partes tiene la habilidad de controlar la otra parte o de ejercer influencia significativa sobre las decisiones operativas y financieras, o cuando otra entidad controla a ambas partes. Para el caso del Banco las siguientes se consideran partes relacionadas:

- Los accionistas que individualmente posean más del 20% del capital del Banco, es decir:
 - Grupo de Inversiones Suramericana S.A.
 - Fondo Bancolombia ADR Program.

- Miembros de Junta Directiva y Alta Gerencia, entendiéndose por tales Presidente y Vicepresidente Corporativos, así como sus parientes cercanos (cónyuges e hijos) y las compañías donde estos directivos poseen el 10% o más del capital.

- Asociadas y negocios conjuntos, para las cuales el Banco provee servicios de banca comercial y depósitos. Para estos fines se han incluido compañías en las cuales el Banco tiene influencia significativa (en todos los casos tiene entre el 20% y el 50% de participación de capital).

El Banco ofrece servicios bancarios y financieros a sus partes relacionadas con el fin de satisfacer sus necesidades transaccionales, de inversión y de liquidez en el giro ordinario de su negocio. Estas transacciones se llevan a cabo en condiciones similares a las transacciones con terceros. En el caso de operaciones de tesorería, el

Banco entre su posición propia y sus partes relacionadas opera a través de canales o sistemas transaccionales establecidos para el efecto y en las condiciones señaladas por la regulación vigente.

Es de anotar que entre el Banco y sus partes relacionadas, no hubo durante los periodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

- 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.

- No se dieron, ni recibieron garantías, promesas y compromisos con respecto a las operaciones realizadas, que no correspondan a garantías ordinarias en el curso de relaciones cliente - Banco.

A 31 de diciembre de 2019

	Accionistas con participación igual o superior al 20% del Capital del Banco ⁽¹⁾	Asociadas y Negocios conjuntos	Subsidiarias sobre las que se ejerce control directo	Subsidiarias sobre las que se ejerce control indirecto	Personal clave de la Gerencia y familiares
En millones de pesos colombianos					
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	98,676	158,155	-
Interbancarios y repos activos	-	-	-	-	-
Inversiones	-	348,120	18,297,329	-	235
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	1,125,691	63,009	942,105	801,690	20,761
Activos mantenidos para la venta e inventarios	-	-	-	-	-
Inversiones Títulos de deuda	1,011	148,334	-	-	-
Otros activos	6,538	857	443,561	10,426	182
Total Activos	1,133,240	560,320	19,781,671	970,271	21,178
Pasivo					
Depósitos	1,232,490	150,838	1,398,052	164,148	2,722
Interbancarios y repos pasivos	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	2,215	8	-
Obligaciones Financieras	-	-	3,918,184	400	-
Títulos de deuda emitidos	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	1,379	33,705	239,242	1,721	-
Total Pasivos	1,233,869	184,543	5,557,693	166,277	2,722
Ingresos					
Ingresos Interés y Otros Operacionales	700,715	6,798	126,668	119,160	190
Dividendos recibidos	-	20,724	-	-	-
Ingreso método de participación patrimonial	-	-	1,724,584	-	-
Otros ingresos ⁽²⁾	-	118,159	5,554	248	18
Total Ingresos	700,715	145,681	1,856,806	119,408	208
Egresos					
Gasto interés y otros operacionales	61,198	6,892	304,944	6,547	133
Honorarios	540	2,987	-	-	1,236
Otros gastos	35,636	20,428	1,414	568	81
Total Egresos	97,374	30,307	306,358	7,115	1,450

⁽¹⁾ Incluye subordinadas del Grupo Sura.⁽²⁾ Este saldo incluye la venta de cartera castigada entre Bancolombia S.A y Reintegra COP 90.073

A 31 de diciembre de 2018

	Accionistas con participación igual o superior al 20% del Capital del Banco ⁽¹⁾	Asociadas y Negocios conjuntos	Subsidiarias sobre las que se ejerce control directo	Subsidiarias sobre las que se ejerce control indirecto	Personal clave de la Gerencia y familiares
En millones de pesos colombianos					
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	303,500	19,768	-
Inversiones	-	365,263	16,799,651	-	11
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	1,037,892	32,712	880,854	879,689	21,237
Inversiones títulos de deuda	3,045	236,163	-	-	-
Otros activos ⁽¹⁾	-	177,537	10,561	4,353	-
Total Activos	1,040,937	811,675	17,994,566	903,810	21,248
Pasivo					
Depósitos	1,302,628	187,798	1,177,953	89,904	2,742
Derivados	-	-	-	7	-
Obligaciones Financieras	-	-	2,579,907	-	-
Otros pasivos	5,818	35,581	7,008	1,263	-
Total Pasivos	1,308,446	223,379	3,764,868	91,174	2,742
Ingresos					
Ingresos Interés y Otros Operacionales	599,966	7,300	239,258	73,404	558
Dividendos recibidos ⁽²⁾	-	66,542	-	-	-
Ingreso método de participación patrimonial	-	-	1,680,061	-	-
Otros ingresos	-	41,831	5,170	308	-
Total Ingresos	599,966	115,673	1,924,489	73,712	558
Egresos					
Gasto interés y otros operacionales	56,040	5,800	132,381	3,042	231
Honorarios ⁽³⁾	-	3	-	-	1,145
Otros gastos	-	80,314	53,955	1,972	-
Total Egresos	56,040	86,117	186,336	5,014	1,376

⁽¹⁾ Este saldo incluye la operación de compra de portafolio de cartera que tuvo lugar entre Bancolombia S.A y Titularizadora Colombiana por COP 155,131.⁽²⁾ Incluye dividendos recibidos de acción privilegiada en la Compañía de Financiamiento Tuya S.A.⁽³⁾ Incluye honorarios por COP 85 en favor de asesor de junta, que no tiene la calidad de director.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se pagaron honorarios a los Directores por COP 1,236 y COP 1,145 respectivamente, por concepto de asistencia a reuniones de Junta Directiva y Comités de Apoyo. Los pagos a la alta gerencia en los mismos periodos fueron COP 16,488 y COP 17,245 respectivamente, por concepto de retribuciones a corto plazo, de COP 439 y COP 427 por concepto de largo plazo y en el 2019 y 2018, por beneficios post-empleo COP 2,112 y COP 590, respectivamente.

NOTA 29. PASIVOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

La siguiente tabla presenta la conciliación de los saldos de los pasivos de las actividades de financiación a diciembre 31 de 2019:

	Saldo inicial a enero 1, 2019	Flujos de efectivo	Cambios distintos al efectivo			Saldo final a diciembre 31, 2019
			Ajuste por efectos de cambio en la tasa de cambio	Intereses causados	Otros movimientos	
En millones de pesos colombianos						
Pasivos de actividades de financiación						
Títulos de deuda emitidos	15,059,435	(789,001)	82,186	929,649		15,282,269
Obligaciones financieras	12,709,534	(601,044)	72,233	540,579		12,721,302
Interbancarios y repos	2,411,287	(1,105,187)				1,306,100
Acciones preferenciales ⁽¹⁾	583,998	(57,701)			57,907	584,204
Total pasivos de actividades de financiación	30,764,254	(2,552,933)	154,419	1,470,228	57,907	29,893,875

⁽¹⁾ El flujo de efectivo por valor de COP 57,701 corresponde al mínimo dividendo pagado a los accionistas preferenciales y está incluido en el estado de flujos de efectivo en la línea de "dividendos pagados", la cual incluye el total de dividendos pagados durante el año a los accionistas preferenciales y ordinarios.

NOTA 30. VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS

La siguiente tabla muestra el valor en libros y valor razonable de activos y pasivos a diciembre 31 de 2019 y 2018:

	Diciembre 31, 2019		Diciembre 31, 2018	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
En millones de pesos colombianos				
Activos				
Títulos de deuda inversiones negociables y activos financieros pignorados ⁽¹⁾	6,420,974	6,420,974	7,741,589	7,741,589
Títulos de deuda inversiones disponibles para la venta ⁽¹⁾	-	-	2,942	2,942
Títulos de deuda inversiones hasta el Vencimiento ⁽¹⁾	1,975,514	1,954,626	2,017,524	1,991,876
Instrumentos de patrimonio ⁽¹⁾	325,010	326,657	346,726	348,496
Derivados ⁽¹⁾	1,674,173	1,674,173	1,782,092	1,782,092
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero ⁽²⁾	119,908,947	126,012,137	112,247,859	117,136,191
Propiedades de inversión ⁽³⁾	68,058	68,058	-	-
Total activos	130,372,676	136,456,625	124,138,732	129,003,186
Pasivos				
Depósitos de clientes ⁽⁴⁾	103,816,013	104,540,548	92,843,764	93,251,792
Interbancarios ⁽⁵⁾	-	-	100,057	100,057
Repos ⁽⁵⁾	1,306,100	1,306,100	2,311,230	2,311,230
Derivados ⁽¹⁾	1,651,097	1,651,097	1,269,582	1,269,582
Obligaciones financieras ⁽⁶⁾	12,721,302	12,721,302	12,709,534	12,709,534
Títulos de deuda emitidos ⁽⁷⁾	15,282,269	16,173,821	15,059,435	15,609,653
Acciones Preferenciales ⁽⁸⁾	584,204	673,564	583,998	602,597
Total pasivos	135,360,985	137,066,432	124,877,600	125,854,445

⁽¹⁾ Ver Nota 4. Instrumentos financieros de inversión y derivados.

⁽²⁾ Ver Nota 5. Cartera de créditos de clientes e instituciones financieras, neta.

⁽³⁾ Ver Nota 11. Propiedades de inversión.

⁽⁴⁾ Ver Nota 15. Depósitos de clientes.

⁽⁵⁾ Ver Nota 16. Interbancarios y repos pasivos.

⁽⁶⁾ Ver Nota 17. Obligaciones financieras.

⁽⁷⁾ Ver Nota 18. Títulos de deuda emitidos.

⁽⁸⁾ Ver Nota 19. Acciones preferenciales.

- Jerarquía del valor razonable**

La NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable de las técnicas de valoración basadas en si los datos de entrada de las técnicas de valoración son observables o no observables, lo cual refleja la importancia de los insumos utilizados en el proceso de medición. Acorde a las NIIF los instrumentos financieros se clasifican como se describe a continuación:

Nivel 1: Las mediciones de valor razonable de Nivel 1 se derivan de insumos observables que reflejan precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Un mercado activo es un mercado en el cual se realizan las transacciones de los activos y pasivos que están siendo medidos con suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información de los precios en una base recurrente.

Nivel 2: Las mediciones de valor razonable Nivel 2 utilizan variables diferentes a los precios cotizados incluidos en Nivel 1 que sean

indirectamente. El Nivel 2 generalmente incluye: (i) Precios cotizados en mercados activos de activos y pasivos similares; (ii) precios cotizados de activos y pasivos idénticos o similares de mercados no activos, es decir, mercados en los cuales se realizan muy pocas transacciones de los activos y pasivos.

Nivel 3: Las mediciones de valor razonable Nivel 3 utilizan insumos soportados por poca o nula actividad en el mercado y que son significativos para el valor razonable de los activos y pasivos. Los activos y pasivos clasificados en el Nivel 3 incluyen instrumentos financieros cuyo valor es determinado usando modelos de precios, metodologías de flujos de caja descontados o técnicas similares, así como instrumentos para los cuales, la determinación de su valor razonable requiere el uso de juicios significativos o estimaciones de la administración. Esta categoría generalmente incluye ciertos intereses residuales retenidos en titularizaciones, títulos respaldados por titularizaciones y contratos de derivados altamente estructurados o de largo plazo en los cuales la información independiente sobre determinación de precios no fue posible ser obtenida para una porción significativa de los activos subyacentes.

- Proceso de valoración para las mediciones del valor razonable**

La valoración a precios justos de mercado se realiza mediante la utilización de los precios, insumos y metodologías suministradas por el proveedor de precios oficial del Banco (Precia).

Todas las metodologías y procedimientos realizados por el proveedor de precios, son conocidos por la Superintendencia Financiera de Colombia y cuentan con la no objeción de este ente regulador.

Diariamente, la Dirección de Operaciones Financieras verifica la valoración de las inversiones, y el área de Gestión de riesgos reporta el resultado de la valoración del portafolio.

- Medición del valor razonable.**

- Activos y pasivos**

- a. Títulos de deuda**

El Banco asigna el precio a sus inversiones de deuda, haciendo uso de los precios suministrados por su proveedor oficial de precios (Precia) y asigna el nivel correspondiente de acuerdo con el procedimiento descrito anteriormente, (sección Jerarquía del valor razonable), excepto para aquellos títulos que no cuentan con insumos observables en el mercado, para éstos su valor razonable será el valor descontado a la Tasa Interna de Retorno (TIR).

- b. Instrumentos de patrimonio**

El Banco realiza la valoración a precios de mercado de sus inversiones en renta variable mediante la aplicación de los precios suministrados por su proveedor oficial de precios El Banco realiza la valoración a precios de mercado de sus inversiones en renta variable mediante la aplicación de los precios suministrados por su proveedor oficial de precios (Precia) y realiza la clasificación de dichas inversiones siguiendo el procedimiento descrito con anterioridad, (sección Jerarquía del valor razonable). Asimismo, para determinar el valor razonable de los instrumentos patrimoniales no cotizados, el Banco afecta el valor de la inversión en el porcentaje de participación que corresponda, sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor. Las participaciones en fondos de inversión, fideicomisos y carteras colectivas son valoradas teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora.

- c. Instrumentos financieros derivados**

El Banco, mantiene posiciones en derivados estandarizados, como lo son futuros sobre acciones locales, referencias específicas de TES y sobre la TRM, los cuales son valorados con la información suministrada por el proveedor de precios oficial del Banco (Precia), la cual corresponde a su vez con la información suministrada por las cámaras de riesgo central de contraparte que compensan y liquidan dichos instrumentos.

Adicionalmente el Banco registra posiciones en derivados OTC, los cuales ante la ausencia de precios, son valorados haciendo uso de los insumos y metodologías suministradas por el proveedor de precios, las cuales cuentan con la no objeción de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los insumos claves dependen del tipo de derivado y de la naturaleza del instrumento subyacente e incluyen las curvas de tasas de rendimientos, tasas de cambio de monedas extranjeras, el precio spot (de mercado en un momento dado) de la volatilidad subyacente, y las curvas de crédito.

- d. Ajuste de valoración de crédito**

El Banco mide los efectos del riesgo de crédito de sus contrapartes y la propia solvencia al determinar el valor razonable de los derivados tipo swaps, opciones y forwards.

Los ajustes de riesgo de crédito de la contraparte se aplican a los derivados, cuando la posición del Banco es un activo derivado y el riesgo de crédito del Banco es incorporado cuando la posición es una obligación sobre un derivado. El Banco procura mitigar el riesgo de crédito frente a terceros, los cuales son bancos internacionales, mediante acuerdos maestros de compensación. Los acuerdos permiten compensar o llevar a neto las cantidades que se deben, bajo las transacciones realizadas por los diferentes acuerdos. Los acuerdos maestros de compensación toman diferentes formas y pueden permitir que los pagos se hagan bajo una variedad de otros acuerdos maestros u otros acuerdos de negociación entre las mismas partes; algunos pueden tener una base mensual y otros solo aplicar en el momento en que se terminen los acuerdos.

Cuando se evalúa el impacto a la exposición de riesgo de crédito, solo la exposición neta de la contraparte se considera en riesgo, debido a la compensación de ciertas posiciones de la misma contraparte y la aplicación de efectivo y otros colaterales.

El Banco calcula el riesgo de crédito de los derivados activos transados con instituciones financieras internacionales, incorporando el riesgo crédito relacionado con el precio observado del mercado (CDS o Credit Default Swaps – permuta de incumplimiento crediticio). El ajuste de riesgo de crédito para los derivados transados con contrapartes no públicas, se calcula por medio de incorporar datos de crédito no observables a partir de las calificaciones crediticias internas de las instituciones financieras y compañías localizadas en Colombia. El Banco también considera su propia solvencia al determinar el valor razonable de un instrumento, incluyendo instrumentos derivados OTC si cree que los participantes del mercado tomarían eso en cuenta cuando estén transando el respectivo instrumento. El enfoque de la medición del impacto del riesgo de crédito del Banco en un instrumento transado con instituciones financieras internacionales es hecho usando la curva Swap Activo calculada para bonos subordinados utilizados por el Banco en moneda extranjera. Para los derivados transados con instituciones financieras locales, el Banco calcula el ajuste de riesgo de crédito por medio de la incorporación de datos de riesgo de crédito proporcionados por agencias calificadoras y publicadas en el mercado financiero colombiano.

- e. Pérdidas en préstamos medidas a valor razonable**

El Banco midió ciertas pérdidas en préstamos con base el valor razonable del colateral asociado, menos los costos de venta. Los valores razonables fueron determinados usando técnicas de valoración internas y externas o, terceros expertos, dependiendo del tipo del activo subyacente.

Para vehículos bajo acuerdos de leasing, el Banco usa un modelo de valoración interno basado en las curvas de precio para cada tipo de vehículo. Tales curvas muestran el precio esperado de cada vehículo en diferentes momentos en el tiempo con base en el precio inicial y las proyecciones de variables económicas tales como inflación, devaluación y tarifas aduaneras. Los precios modelados en las curvas se comparan cada seis meses con la información de mercado para los mismos vehículos o similares. En el caso de una desviación significativa la curva se ajusta para reflejar las condiciones de mercado.

Otros vehículos se miden usando una matriz de establecimiento de precios proveniente de un tercero. Esta matriz es utilizada por la mayoría de los participantes del mercado y se actualiza cada mes. La matriz se construye a partir de valores suministrados por varios proveedores de precios para vehículos idénticos o similares y considera marca, características de los vehículos y fecha de fabricación, entre otras variables, para determinar los precios.

Para activos de propiedad raíz, se utiliza un tercero valuador calificado. Las metodologías varían dependiendo de la fecha de la última valoración disponible para la propiedad (el avalúo se estima con base en cualquiera de tres enfoques: costo, comparación de venta y enfoque de ingreso, y se requiere cada tres años). Cuando la propiedad ha sido evaluada en los últimos 12 meses y las condiciones del mercado no han mostrado cambios significativos, la valoración más reciente se considera el valor razonable de la propiedad.

Para todos los otros casos (por ejemplo, avalúos más antiguos a 12 meses) el valor de la propiedad se actualiza ajustando el valor en el último avalúo por factores ponderados tales como ubicación, tipo y características de la propiedad, tamaño, condiciones físicas y costos de venta esperados, entre otros. Los factores se determinan con base en información de mercado actual reunida a partir de varios expertos en propiedad raíz externos.

f. Activos mantenidos para la venta medidos a valor razonable menos costos de venta

El Banco midió propiedades y equipos mantenidos para la venta basados en el valor razonable menos los costos de venta. Los valores razonables se determinaron mediante técnicas de valoración externa e interna, en función del tipo de activo subyacente. Dichos activos se componen principalmente de propiedades inmobiliarias para las cuales la valoración es realizada por expertos, considerando factores tales como la ubicación, tipo y características de la propiedad, tamaño, condiciones físicas y costos esperados de venta, entre otros. Asimismo, en algunos casos se estima el valor razonable considerando precios comparables o promesas de venta y precios de oferta en procesos de subastas.

g. Títulos hipotecarios (TIPS) y titularizaciones

El Banco invierte en títulos valores respaldados por activos para los cuales los activos subyacentes son hipotecas emitidas por instituciones financieras. El Banco no tiene una exposición significativa a los títulos valores de calidad crediticia sub-prime. Los títulos valores respaldados por activos se denominan TIPS en el mercado local. Estos títulos valores respaldados por activos tienen diferentes duraciones y generalmente se clasifican utilizando calificaciones de crédito.

Los valores razonables fueron estimados usando modelos de flujos de caja descontados donde los principales supuestos económicos son tasas de prepago y las vidas medias promedio ponderadas del portafolio de titularizaciones hipotecarias, la probabilidad de incumplimiento y las curvas de tasas de interés. Estos títulos se clasifican como Nivel 2 y Nivel 3.

h. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión del Grupo Bancolombia son valoradas por expertos externos, quienes utilizan técnicas de valoración basadas en precios comparables, capitalización directa, flujos de caja descontados y costo de reposición.

Activos y pasivos medidos al valor razonable sobre bases recurrentes

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos por jerarquía del valor razonable que son medidos sobre bases recurrentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Tipo de instrumento	ACTIVOS FINANCIEROS							
	Diciembre 31, 2019				Diciembre 31, 2018			
	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
En millones de pesos colombianos								
Instrumentos financieros de inversión y derivados ⁽¹⁾								
Títulos de deuda								
Negociables								
Títulos de Tesorería - TES	5,192,554	267,284	-	5,459,838	6,860,550	11,538	-	6,872,088
Títulos hipotecarios -TIPS	-	35,703	5,207	40,910	-	32,520	9,535	42,055
Otros Emisores Nacionales	320,734	562,816	36,676	920,226	520,558	264,868	42,020	827,446
Total negociables	5,513,288	865,803	41,883	6,420,974	7,381,108	308,926	51,555	7,741,589
Disponibles para la venta								
Títulos hipotecarios -TIPS	-	-	-	-	-	-	1,164	1,164
Otros Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-	1,778	1,778
Total disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	2,942	2,942
Total títulos de deuda	5,513,288	865,803	41,883	6,420,974	7,381,109	308,926	54,497	7,744,532
Instrumentos de patrimonio								
Instrumentos de patrimonio a valor razonable	-	27,796	293,619	321,415	27,566	-	315,688	343,254
Total instrumentos de patrimonio	-	27,796	293,619	321,415	27,566	-	315,688	343,254
Forward								
Tasa de cambio	-	378,617	125,561	504,178	-	94,356	171,065	265,421
Títulos	-	1,966	142	2,108	-	942	13	955
Total forward	-	380,583	125,703	506,286	-	95,298	171,078	266,376
Swaps								
Tasa de cambio	-	653,779	94,176	747,955	-	1,059,019	118,190	1,177,209
Tasa de interés	4,571	311,923	51,678	368,172	2,935	190,547	48,952	242,434
Total swaps	4,571	965,702	145,854	1,116,127	2,935	1,249,566	167,142	1,419,643
Opciones								
Tasa de cambio	144	8,758	42,858	51,760	-	6,863	89,210	96,073
Total opciones	144	8,758	42,858	51,760	-	6,863	89,210	96,073
Total derivados	4,715	1,355,043	314,415	1,674,173	2,935	1,351,727	427,430	1,782,092
Propiedades de inversión								
Edificios	-	-	68,058	68,058	-	-	-	-
Total Propiedades de inversión	-	-	68,058	68,058	-	-	-	-
Total	5,518,003	2,248,642	717,975	8,484,620	7,411,610	1,660,653	797,615	9,869,878

⁽¹⁾ Ver Nota 4 Instrumentos financieros de inversión y derivados.

PASIVOS FINANCIEROS								
Tipo de instrumento	Diciembre 31, 2019				Diciembre 31, 2018			
	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
	En millones de pesos colombianos							
Pasivos financieros⁽¹⁾								
Forward								
Tasa de cambio	-	556,919	24,830	581,749	-	240,727	36,151	276,878
Títulos	-	4,082	199	4,281	-	7,179	261	7,440
Total forward	-	561,001	25,029	586,030	-	247,906	36,412	284,318
Swaps								
Tasa de cambio	-	650,164	6,295	656,459	-	658,809	43,324	702,133
Tasa de interés	6,895	366,123	1,367	374,385	3,887	247,966	1,465	253,318
Total swaps	6,895	1,016,287	7,662	1,030,844	3,887	906,775	44,789	955,451
Opciones								
Tasa de cambio	-	34,223	-	34,223	-	29,813	-	29,813
Total opciones	-	34,223	-	34,223	-	29,813	-	29,813
Total derivados	6,895	1,611,511	32,691	1,651,097	3,887	1,184,494	81,201	1,269,582
Total pasivos financieros	6,895	1,611,511	32,691	1,651,097	3,887	1,184,494	81,201	1,269,582

⁽¹⁾ Ver Nota 4 Instrumentos financieros de inversión y derivados.

Valor razonable de los instrumentos financieros que no son medidos al valor razonable en el Estado de Situación Financiera

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos por jerarquía a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

ACTIVOS FINANCIEROS								
Tipo de instrumento	Diciembre 31, 2019				Diciembre 31, 2018			
	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
	En millones de pesos colombianos							
Inversiones hasta el vencimiento								
Títulos de desarrollo agropecuario -TDA	-	345,210	1,452,211	1,797,421	-	386,396	1,449,322	1,835,718
Títulos de ahorro hipotecario -TIPS	-	70,741	86,464	157,205	-	-	153,696	153,696
Otros Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-	2,462	2,462
Total Inversiones hasta el vencimiento	-	415,951	1,538,675	1,954,626	-	386,396	1,605,480	1,991,876
Instrumentos de patrimonio	-	-	5,242	5,242	-	-	5,242	5,242
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	-	-	-	-	-	-	117,136,191	117,136,191
Total	-	415,951	1,543,917	1,959,868	-	386,396	118,746,913	119,133,309

PASIVOS FINANCIEROS								
Tipo de instrumento	Diciembre 31, 2019				Diciembre 31, 2018			
	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
	En millones de pesos colombianos							
Depósitos de clientes	-	33,655,920	70,884,628	104,540,548	-	30,490,414	62,761,378	93,251,792
Interbancario	-	-	-	-	-	-	100,057	100,057
Repos	-	-	1,306,100	1,306,100	-	-	2,311,230	2,311,230
Obligaciones financieras	-	-	12,721,302	12,721,302	-	-	12,709,534	12,709,534
Títulos de deuda emitidos	5,598,038	8,713,055	1,862,728	16,173,821	6,974,368	7,202,703	1,432,582	15,609,653
Acciones preferenciales	-	-	673,564	673,564	-	-	602,597	602,597
Total	5,598,038	42,368,975	87,448,322	135,415,335	6,974,368	37,693,117	79,917,378	124,584,863

Las Normas de Contabilidad de Información Financiera requieren que las entidades revelen el valor razonable de los instrumentos financieros, activos y pasivos reconocidos y no reconocidos en el estado de situación financiera para los cuales es practicable estimar el valor razonable. Sin embargo, ciertas categorías de activos y pasivos no son elegibles para ser contabilizadas al valor razonable.

Los instrumentos financieros descritos a continuación no son medidos a valor razonable sobre bases recurrentes y no recurrentes:

- Instrumentos financieros de corto plazo

Los instrumentos financieros de corto plazo son valorados a su valor en libros incluidos en el estado de situación financiera, los cuales son estimaciones razonables debido a que cuentan con un corto período de maduración. Este enfoque, fue usado para el efectivo y equivalentes de efectivo, intereses por cobrar, aceptaciones de clientes, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, intereses por pagar y aceptaciones bancarias por pagar.

- Depósitos de clientes

El valor razonable de los depósitos a término fue estimado basado en el valor suministrado por el proveedor oficial de precios o en su defecto en el valor descontado de los flujos de caja usando la apropiada tasa de descuento aplicable a la madurez del depósito. El valor razonable de los depósitos con maduración indefinida se representa con el monto a pagar o demandar en la fecha del balance.

- Interbancarios y repos

Los créditos interbancarios y repos de corto plazo y créditos de fomento de bancos nacionales son valorados a su valor en libros por ser relativamente de corto plazo. Los de largo plazo y préstamos de fomento de bancos nacionales son también valorados a valor en libros porque generan intereses a tasas variables.

- Obligaciones financieras con otras instituciones financieras

El valor razonable de las obligaciones financieras con otras instituciones financieras se determinó utilizando modelos de flujo de efectivo descontados. La proyección de flujos de efectivo de capital e intereses se realizó de acuerdo con los términos contractuales, considerando la amortización de capital y los intereses generados. Posteriormente, los flujos de efectivo se descontaron utilizando curvas de referencia formadas por el promedio ponderado de las tasas de depósito de Banco.

- Títulos de deuda emitidos

El valor razonable de las deudas de largo plazo fue estimado basado sustancialmente en precios de mercado. El valor razonable de ciertos bonos que no tienen un mercado público de negociación es determinado basado en el valor descontado de los flujos de efectivo usando tasas ofrecidas en el momento por depósitos de similar maduración y solvencia del Banco.

- Acciones preferenciales

En la valoración del componente de pasivo de las acciones preferenciales relacionadas con el dividendo mínimo del 1% del precio de suscripción, el Banco utiliza el modelo Gordon para valorar la obligación tomando en cuenta su propio riesgo de crédito, que se mide utilizando el spread de mercado sobre los insumos observables como los precios de los bonos soberanos cotizados. El modelo Gordon es comúnmente utilizado para determinar el valor intrínseco de las acciones con base en los dividendos futuros estimados por el Banco y en una tasa de crecimiento constante considerando la perspectiva propia de pay-out.

- Cartera de créditos de clientes e instituciones financieras

La estimación del valor razonable de la cartera de créditos de clientes e instituciones financieras constituye un área con incertidumbre considerable dado que no existen insumos observables en el mercado. El portafolio de cartera de créditos es estratificado en tramos y segmentos de créditos como comercial, microcrédito, hipotecario y consumo.

El valor razonable de la cartera de créditos es determinado utilizando una metodología de flujos de caja descontados, considerando los flujos de capital e intereses de cada crédito proyectados hasta su vencimiento. Posteriormente, dichos flujos de caja proyectados son descontados utilizando curvas de referencia de acuerdo con el tipo de préstamo y su plazo.

- Valor razonable de los activos y pasivos que son medidos al valor razonable sobre bases no recurrentes

El Banco midió ciertos activos adjudicados mantenidos para la venta basados en el valor razonable menos los costos de venta. Los valores razonables fueron determinados utilizando técnicas de valoración interna y externa, y juicios de terceros, dependiendo del tipo de activo subyacente. El siguiente desglose establece la jerarquía del valor razonable de los activos clasificados por tipo:

	Diciembre 31, 2019				Diciembre 31, 2018			
	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
	En millones de pesos colombianos							
Bienes inmuebles para vivienda	-	-	45,723	45,723	-	-	24,242	24,242
Bienes muebles	-	-	2,155	2,155	-	-	2,140	2,140
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	-	-	-	-	-	-	335	335
Total	-	-	47,878	47,878	-	-	26,717	26,717

Cambios de categoría del Nivel 3

La siguiente tabla presenta la conciliación en el periodo 2019 y 2018 para los activos y pasivos medidos a valor razonable. Sobre una base recurrente utilizando insumos de valoración no observables:

	Saldo a 31 de diciembre de 2018	Incluido en los ingresos	Incluido en OCI	Compras	Ventas	Prepagos	Reclasificaciones ⁽¹⁾	Traslados al Nivel 3	Traslados fuera del Nivel 3	Saldo a 31 de diciembre de 2019
En millones de pesos colombianos										
Activos										
Títulos de deuda										
Inversiones negociables y activos financieros pignorados										
Títulos hipotecarios -TIPS	9,535	(182)	-	-	-	-	-	4,746	(8,892)	5,207
Otros emisores nacionales	42,020	101	-	-	(7,475)	-	-	2,030	-	36,676
Total inversiones negociables y activos financieros pignorados	51,555	(81)	-	-	(7,475)	-	-	6,776	(8,892)	41,883
Inversiones disponibles para la venta										
Títulos hipotecarios -TIPS	1,164	-	-	-	(1,164)	-	-	-	-	-
Otros emisores nacionales	1,778	-	-	-	(1,778)	-	-	-	-	-
Total inversiones disponibles para la venta	2,942	-	-	-	(2,942)	-	-	-	-	-
Total títulos de deuda	54,497	(81)	-	-	(10,417)	-	-	6,776	(8,892)	41,883
Derivados										
Tasa de cambio	378,465	(38,874)	-	177,067	(257,407)	-	8,939	596	(6,191)	262,595
Tasa de interés	48,952	9,892	-	7,990	(5,099)	-	-	11,933	(21,990)	51,678
Títulos	13	-	-	142	(13)	-	-	-	-	142
Total Derivados	427,430	(28,982)	-	185,199	(262,519)	-	8,939	12,529	(28,181)	314,415
Inversiones patrimoniales a valor razonable	315,688	-	49,767	-	(223)	(71,613)	-	-	-	293,619
Total activos	797,615	(29,063)	49,767	185,199	(273,159)	(71,613)	8,939	19,305	(37,073)	649,917
Pasivos										
Derivados										
Tasa de cambio	79,475	(512)	-	24,166	(35,931)	-	8,939	5,238	(50,250)	31,125
Tasa de interés	1,465	(1,137)	-	1,365	-	-	-	-	(326)	1,367
Títulos	261	-	-	199	(261)	-	-	-	-	199
Total derivados	81,201	(1,649)	-	25,730	(36,192)	-	8,939	5,238	(50,576)	32,691
Total pasivos	81,201	(1,649)	-	25,730	(36,192)	-	8,939	5,238	(50,576)	32,691

(1) Las reclasificaciones durante el año se presentan por la valoración de los derivados, donde el Banco registra sus derivados como activos cuando el valor razonable es positivo y pasivos cuando el valor razonable es negativo.

	Saldo a 31 de diciembre de 2017	Incluido en los ingresos	Incluido en OCI	Compras	Ventas	Prepagos	Reclasificaciones ⁽¹⁾	Traslados al Nivel 3	Traslados fuera del Nivel 3	Saldo a 31 de diciembre de 2018
En millones de pesos colombianos										
Activos										
Títulos de deuda										
Inversiones negociables y activos financieros pignorados										
Títulos hipotecarios -TIPS	9,528	(5,451)	-	5,458	-	-	-	-	-	9,535
Otros emisores nacionales	47,725	(47)	-	1,596	(7,100)	-	-	5,879	(6,033)	42,020
Total inversiones negociables y activos financieros pignorados	57,253	(5,498)	-	7,054	(7,100)	-	-	5,879	(6,033)	51,555
Inversiones disponibles para la venta										
Títulos hipotecarios -TIPS	5,312	(2,988)	(38)	-	(1,112)	-	-	1,778	-	2,942
Otros emisores nacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total inversiones disponibles para la venta	5,312	(2,998)	(38)	-	(1,112)	-	-	1,778	-	2,942
Total títulos de deuda	62,565	(8,496)	(38)	7,054	(8,212)	-	-	7,657	(6,033)	54,497
Derivados										
Tasa de cambio	278,681	26,106	-	260,538	(130,179)	-	(3,178)	(668)	(52,835)	378,465
Tasa de interés	41,976	(7,806)	-	14,216	(10,674)	-	-	21,683	(10,443)	48,952
Títulos	15	-	-	13	(15)	-	-	-	-	13
Total Derivados	320,672	18,300	-	274,767	(140,868)	-	(3,178)	21,015	(63,278)	427,430
Inversiones patrimoniales a valor razonable	305,578	-	54,646	-	(24)	(44,512)	-	-	-	315,688
Total activos	688,815	9,804	54,608	281,821	(149,104)	(44,512)	(3,178)	28,672	(69,311)	797,615
Pasivos										
Derivados										
Tasa de cambio	71,676	(3,488)	-	35,511	(18,292)	-	(3,178)	40,955	(43,709)	79,475
Tasa de interés	11,177	-	-	31	(1,566)	-	-	1,434	(9,611)	1,465
Títulos	515	-	-	261	(515)	-	-	-	-	261
Total derivados	83,368	(3,488)	-	35,803	(20,373)	-	(3,178)	42,389	(53,320)	81,201
Total pasivos	83,368	(3,488)	-	35,803	(20,373)	-	(3,178)	42,389	(53,320)	81,201

(1) Las reclasificaciones durante el año se presentan por la valoración de los derivados, donde el Banco registra sus derivados como activos cuando el valor razonable es positivo y pasivos cuando el valor razonable es negativo.

• **Nivel 3 Valor razonable - transferencias**

Las siguientes son las principales transferencias del nivel 3, para el periodo 31 de diciembre de 2019 y 2018:

• **Transferencias de nivel 1 y 2 hacia el nivel 3:**

Durante el año 2019 el Banco transfirió valores por COP 6,776 para títulos emitidos por otros emisores nacionales y títulos hipotecarios, debido a que se presentaron cambios en los días de marcación de precio superiores a 365 días con relación al margen histórico del año 2018, por lo tanto, el nivel actual para estos títulos es 3.

Transferencia de COP 7,291 en 2019 de los Contratos derivados de tasa de cambio y tasa de interés hacia el Nivel 3. Está principalmente vinculada a un traslado del riesgo crediticio propio al riesgo crediticio de la contraparte.

• **Transferencias de nivel 3 hacia el nivel 1 y 2:**

Transferencia de COP 22,395 en 2019 de los Contratos derivados de tasa de cambio de Nivel 3 a Nivel 2. Está principalmente vinculada a un traslado del riesgo crediticio de la contraparte al riesgo crediticio propio.

Transferencia de COP (8,892) de Nivel 3 a Nivel 2 en 2019 de los títulos emitidos por otras instituciones financieras. Se observó un cambio en los días de marcación de precio para la metodología de margen. En 2018 estos valores se actualizaron por un período superior a 365 días y para 2019 los días de marcación fueron inferiores a 365, por lo tanto el nivel actual es 2.

• **Transferencias entre el nivel 1 y el nivel 2 de la Jerarquía del Valor Razonable**

Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019 no se presentaron transferencias de títulos entre niveles 1 y 2. Para el año 2018 el Banco transfirió valores por COP 17,332 principalmente sobre títulos TES UVR, debido a una disminución en la proporción de días hábiles frente a la marcación de precios.

• **Información cuantitativa de las mediciones a Nivel 3 de valor razonable**

El valor razonable de los instrumentos financieros se mide, en ciertas circunstancias, utilizando técnicas de valoración que incorporan supuestos que no se evidencian en los precios de las transacciones de mercado observables del mismo instrumento y no se basan en datos de mercado observables. Cambiar uno o más datos de entrada a los modelos de valoración, por supuestos alternativos razonablemente posibles cambiaría los valores razonables y, por lo tanto, un ajuste de valoración se reconocería en resultados. Los cambios favorables y desfavorables se

determinan sobre la base de los cambios en el valor del instrumento, como resultado de la variación de los niveles de entrada no observables.

La siguiente tabla presenta información sobre los datos de entrada no observables significativos relacionados con las categorías materiales del Banco de activos y pasivos financieros de Nivel 3 y la sensibilidad de estos valores razonables a supuestos alternativos razonablemente posibles.

31 de diciembre de 2019

Instrumento financiero	Valor razonable	Técnica de valuación	Insumo no observable significativo	Rango de insumos	Promedio ponderado	Sensibilización del insumo incrementado 100 pbs	Sensibilización del insumo disminuido 100 pbs
Títulos de deuda							
Bono Codensa	-	-	-	-	-	-	-
Bono Banco de Occidente	-	-	-	-	-	-	-
Bono EPM	2,030	Flujos de caja descontados	Margen ⁽¹⁾	0.01%	0.01%	2,005	2,063
Bonos Tuya	34,646	Flujos de caja descontados	Margen ⁽¹⁾	0.8059% a 1.0573%	0.92%	33,363	35,448
Derivados							
Opciones	42,858	Flujo de caja descontado	Contrapartes COP (USD) ⁽³⁾	0% a 40%	-1.32%	148,156	147,004
Forward	100,674	Exposición Esperada	Contrapartes COP (USD) ⁽³⁾	0% a 32%	0.83%	46,561	47,133
Swaps	138,192	Flujos de caja descontados	Contrapartes COP (USD) ⁽³⁾	0% a 19.80%	3.38%	125,384	126,126

31 de diciembre de 2018

Instrumento financiero	Valor razonable	Técnica de valuación	Insumo no observable significativo	Rango de insumos	Promedio ponderado	Sensibilización del insumo incrementado 100 pbs	Sensibilización del insumo disminuido 100 pbs
Títulos de deuda							
Bono EPM	6,407	Flujos de caja descontados	Margen ⁽¹⁾	0.32%	0.32%	6,406	6,413
Bonos Tuya	34,373	Flujos de caja descontados	Margen ⁽¹⁾	0.14% a 0.89%	0.60%	33,112	35,711
			Efecto de Liquidez ⁽²⁾	2.80% a 3.48%	3.04%	33,142	35,678
Derivados							
Opciones	89,210	Exposición Esperada	Contrapartes COP (USD) ⁽³⁾	0% a 18.81%	0.77%	88,704	89,702
Forward	134,666	Flujos de caja descontados	Contrapartes COP (USD) ⁽³⁾	0% a 21.55%	2.96%	133,346	136,247
Swaps	122,353	Flujos de caja descontados	Contrapartes COP (USD) ⁽³⁾	0% a 54.30%	2.58%	122,637	121,851

⁽¹⁾ Margen: El margen refleja los riesgos no incorporados en la tasa de referencia, como lo es el riesgo de crédito, y es aquel valor que compuesto con la tasa de referencia dan como resultado la tasa de descuento con la que se obtiene el precio del título en la operación.

⁽²⁾ Efecto por liquidez: Corresponde a la diferencia en términos nominales mensuales vencidos de la tasa facial de la emisión subordinada respecto a la tasa facial más líquida de la misma emisión.

⁽³⁾ Tasa de recuperación y Contrapartes COP (USD): Hacen referencia a las tasas de recuperación y las probabilidades de incumplimiento de las contrapartes, las cuales son utilizadas en la estimación del ajuste por CVA/DVA en la medición del valor razonable de los instrumentos derivados OTC.

La siguiente tabla presenta las técnicas de valoración usadas en la medición del valor razonable de las propiedades de inversión del Banco, los insumos no observables más significativos y la respectiva sensibilidad:

Metodología	Técnicas de valoración	Insumos no observables significativos	Descripción de la sensibilidad
Método Comparativo de Mercado o Ventas El proceso por el cual se obtiene una indicación de valor para las propiedades objeto de análisis mediante la comparación con propiedades similares que puedan ser consideradas comparables a las analizadas, que hayan sido vendidas recientemente (lo ideal) o que se encuentran en oferta, identificando las unidades apropiadas de comparación y haciendo los ajustes necesarios para hacerlas comparables a las avaluadas, basado en elementos de comparación derivados del mercado.	Precios comparables	Las tasas promedio ponderadas utilizadas en la metodología de capitalización de los ingresos para el tercer trimestre de 2019 fueron: <ul style="list-style-type: none"> Capitalización directa: tasa inicial 7,97% Flujo de caja descontado: tasa de descuento: 11,16%, tasa terminal: 8,28%. Las mismas tasas ponderadas para el cuarto trimestre de 2019 son: <ul style="list-style-type: none"> Capitalización directa: tasa inicial 8,06% Flujo de caja descontado: tasa de descuento: 11,17%, tasa terminal: 8,25%. 	Un aumento (Ligero, normal, considerable, significativo) en la tasa de capitalización utilizada, generaría una disminución (significativa, ligera, normal, considerable) en el valor razonable del activo, y viceversa. Un aumento (Ligero, normal, considerable, significativo) en los arrendamientos utilizados en el avalúo generaría un aumento (significativo, ligero, considerable) en el valor razonable del activo, y viceversa.
Método de la Renta En esta metodología al evaluador analiza la capacidad de un inmueble para generar beneficios futuros, los cuales son traídos a valor presente como indicación de valor.	Capitalización Directa Flujos de Caja Descontados	La relación entre renta bruta mensual y el valor de los inmuebles (rental rate) considerando las diferencias en ubicaciones y factores individuales entre propiedades y de manera ponderada fue del 0,69% para el tercer trimestre de 2019 y 0,71% al corte del cuarto trimestre de 2019.	
Método del Costo Conjunto de procedimientos a través de los cuales se obtiene una indicación del Valor de Mercado del Derecho Pleno de Propiedad mediante la estimación del costo de construir, reproducir o reemplazar la propiedad objeto de avalúo, incluyendo una utilidad razonable, deduciendo la depreciación del costo total y sumando el valor del terreno por separado.	Costo de reposición		

NOTA 31. IMPACTOS EN LA APLICACIÓN DE NUEVAS NORMAS

• Pronunciamientos contables emitidos recientemente y aplicados a partir del 01 de enero de 2019

NIIF 16 Arrendamientos: En la fecha de inicio de un arrendamiento, El Banco reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. Tanto el activo por derecho de uso como el pasivo por arrendamiento se miden al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se han pagado en esa fecha. Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de préstamo incremental del arrendatario. Además, el activo por derecho de uso incluye: 1) pagos de arrendamiento realizados antes o después de la fecha de inicio, menos los incentivos recibidos por el arrendatario 2) los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario y 3) una estimación de los costos a incurrir por desmantelamiento y/o restauración.

Posteriormente, El Banco mide sus activos por derecho al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas debido al deterioro del valor; y ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento. El pasivo de arrendamiento de su parte se mide aumentando su valor para reflejar el interés; reduciéndola para reflejar los pagos de arrendamiento realizados; y midiéndolo para reflejar las nuevas medidas o modificaciones del arrendamiento, y también para reflejar los pagos por arrendamientos fijos en esencia que se han revisado.

El interés de un pasivo de arrendamiento en cada período durante el término del arrendamiento será el monto que produce una tasa periódica constante (tasa incremental de préstamos) de interés sobre el saldo restante del pasivo de arrendamiento.

El Banco optó por aplicar las exenciones de reconocimiento para arrendamientos a corto plazo (arrendamientos de 12 meses o menos y sin opción de compra) y arrendamientos de activos de bajo valor, estos contratos se reconocerán en el resultado del período en línea recta durante el plazo del contrato de arrendamiento. No había contratos de arrendamiento onerosos que hubieran requerido un ajuste a los activos

por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial.

El Banco reconoce el resultado del período, a menos que los costos se incluyan de acuerdo con otras normas aplicables en el valor en libros de otro activo: intereses sobre el pasivo por arrendamiento; y los pagos de arrendamiento variables no incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento en el período en el que se produce el evento o condición que da lugar a esos pagos y el cargo por depreciación y pérdida por deterioro de valor, si corresponde.

• Impacto en la aplicación:

El 13 de enero de 2016 el IASB emitió la NIIF 16 Arrendamientos que reemplaza la NIC 17 arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 Incentivos en contratos de arrendamiento y SIC 27 Evaluación de la sustancia de la transacción. Esta norma es efectiva a partir del 1 de enero de 2019 y establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos sus arrendamientos bajo un mismo modelo de balance similar a la contabilización bajo NIC 17 de los arrendamientos financieros. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamiento de activos de bajo monto (por ejemplo, computadores personales) y arrendamientos de corto plazo (es decir, arrendamientos con un término menor a 12 meses). Al inicio del arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para el pago de los cánones (pasivo por arrendamiento) y un activo que representaría el derecho a usar el activo subyacente durante el término del arrendamiento (derecho de uso del activo). Los arrendatarios deberán reconocer de manera separada el gasto por intereses del pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación del derecho de uso.

Los arrendatarios deberán también remedir el pasivo por arrendamiento a partir de la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, un cambio en los cánones futuros como resultado de un cambio en el índice o tasa usada para determinar dichos cánones). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste en el activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador bajo NIIF 16 no tiene modificaciones sustanciales con respecto a la efectuada bajo los requerimientos de NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos sus arrendamientos usando los mismos principios de clasificación de la NIC 17, entre arrendamientos financieros y operativos.

El Banco eligió utilizar las siguientes soluciones prácticas cuando aplicó la NIIF 16 utilizando el método de adopción modificado para arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos utilizando la NIC 17:

- No realizó una evaluación del deterioro del valor de los activos para los contratos de arrendamiento por derecho de uso, porque antes de la transición a la NIIF 16, dichos contratos fueron evaluados y ninguno se determinó que era oneroso;
- Para los contratos cuyo vencimiento sea dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial, se reconocerán como arrendamientos a corto plazo.
- Los costos directos iniciales de medir el activo por derecho de uso se excluyeron en la fecha de la aplicación inicial; y
- Se utilizó el razonamiento en retrospectiva para determinar el plazo del arrendamiento.

El Banco adoptó, a partir del 1 de enero de 2019, la NIIF 16 utilizando el método de adopción retrospectiva modificado, donde los activos de derecho de uso se medirán como si la NIIF 16 se hubiera aplicado siempre, utilizando la tasa de endeudamiento incremental conocida en la fecha de transición. Sus efectos son los siguientes:

A continuación se presenta el pasivo por arrendamiento reconocido al 01 de enero de 2019:

Compromisos de arrendamiento operativo revelados al 31 de diciembre de 2018 ⁽¹⁾	2.672.548
Pasivo de arrendamiento reconocido a 1 de enero de 2019	1.485.961
De los cuales son:	
Pasivos por arrendamientos corriente	843
Pasivos por arrendamientos no corrientes	1.485.118

⁽¹⁾ No se incluyen los contratos de arrendamiento de corto plazo y bajo valor por COP 49 y COP 2,470, respectivamente

Los activos por derecho de uso reconocidos se relacionan con los siguientes tipos de activos:

Tipos de activos	Enero 1, 2019
Inmuebles	1.171.317
Equipo de cómputo	24.894
Vehículos	1.426
Maquinaria	18
Total Activos por derecho de Uso	1.197.655

El impacto en la utilidad retenida (disminución) al 01 de enero de 2019 corresponde a COP 198,359. El cambio en la política contable afectó las siguientes partidas en el balance general al 01 de enero de 2019:

Concepto	Enero 1, 2019
Incremento por activos por derecho de uso:	1.197.655
Neto de Impuesto Diferido	89.947
Incremento por Pasivos financieros por derecho de uso	(1.485.961)
Disminución en las utilidades retenidas	(198.359)

En la adopción de la NIIF 16, El Banco reconoció pasivos por arrendamiento relacionados con arrendamientos que se clasificaron previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios de la NIC 17 de Arrendamientos. Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados usando la tasa de endeudamiento incremental a partir del 1 de enero de 2019. El promedio ponderado de la tasa incremental de endeudamiento del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamiento el 1 de enero fue de 8.37%. efectiva anual.

NIIF 9, instrumentos financieros: El Banco adoptó desde el 01 de enero de 2019 la NIIF 9 emitida en julio de 2014 en lo referente a la contabilidad de coberturas. De acuerdo con NIIF 9.7.2, el Grupo ha aplicado los requerimientos de transición y optó por no re-expresar los estados financieros.

Todas las relaciones de cobertura designadas bajo la Norma NIC 39 al 31 de diciembre de 2018, cumplen con los criterios para la contabilidad de coberturas bajo la Norma NIIF 9 al 1 de enero de 2019 y, en consecuencia, se consideran relaciones de cobertura continuas.

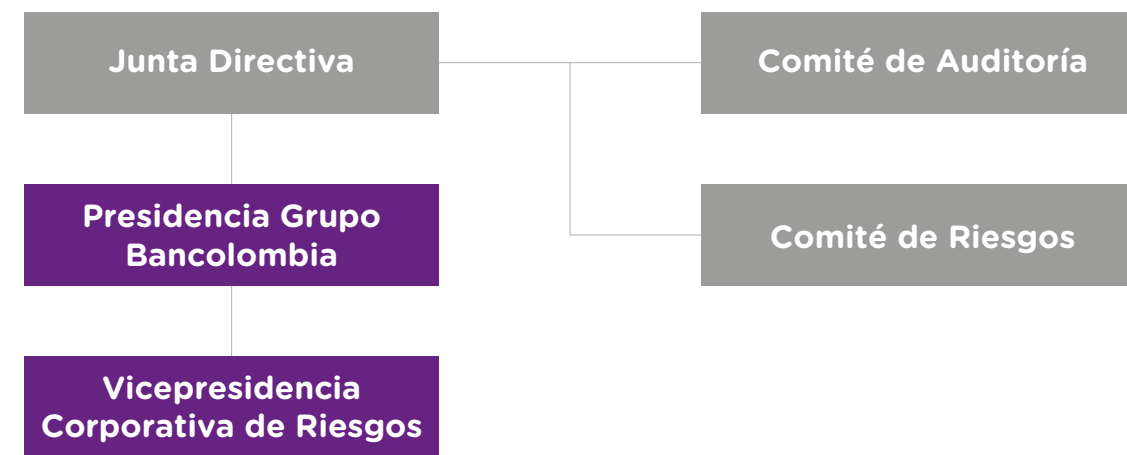
NOTA 32. NOTA GESTIÓN DE RIESGOS

La gestión integral de riesgos del Banco se desarrolla dando cumplimiento a la regulación vigente y a los estándares internos definidos por la Junta Directiva, en relación con el riesgo de crédito y/o contraparte, mercado, liquidez y operacional.

Conscientes de la importancia del talento humano para promover la cultura de riesgos, la Vicepresidencia Corporativa de Riesgos cuenta con talento humano altamente calificado para gestionar de manera integral y adecuada los distintos riesgos a los que está expuesto el Banco, para lograrlo le hemos dado cumplimiento del plan de formación y los mapas de conocimiento definidos, los cuales se enfocan en el desarrollo de competencias requeridas para el cumplimiento de sus responsabilidades.

Siendo la información una base fundamental para la gestión de los riesgos, durante 2019, enfocamos nuestros esfuerzos en mejorar la disponibilidad, oportunidad, completitud y calidad de la información base para la toma de decisiones, haciendo uso de mejores herramientas para manejo de bases de datos y disposición de información, contando cada vez más con la infraestructura tecnológica adecuada para obtener la información necesaria para la gestión y monitoreo de los riesgos de acuerdo con las particularidades de las operaciones realizadas, lo cual nos permite generar y entregar a las distintas instancias de reporte, entre ellas la Junta Directiva, el Comité de Riesgos y la Alta Dirección, los informes consolidados de la gestión de riesgos.

La Junta Directiva, conoce y aprueba los recursos, la estructura y procesos del Banco asociados a la gestión de riesgos, y para el desarrollo de sus funciones de supervisión cuenta con el apoyo del Comité de Riesgos, como órgano encargado de acompañar a la Junta en la aprobación, seguimiento y control de las políticas, metodologías, herramientas, lineamientos y estrategias para la identificación, medición, control y mitigación de riesgos.



• Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es la probabilidad de que el Banco incurra en pérdidas debido i) al incumplimiento de las obligaciones financieras tomadas por la contraparte, emisor o deudor, ii) al deterioro por la disminución en la calificación de riesgo de éstos, iii) a la reducción de ganancias y remuneraciones y iv) a los beneficios entregados en reestructuraciones y costos de recuperación.

La información incluida a continuación presenta la máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

En millones de pesos colombianos	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	129,167,435	120,815,563
Títulos de Deuda	8,415,508	9,772,266
Inversiones patrimoniales ⁽¹⁾	325,010	346,726
Derivados ⁽²⁾	526,130	854,280
Subtotal Máxima Exposición Riesgo de Crédito	138,434,083	131,788,835
Garantías financieras	2,945,073	3,911,859
Total Máxima Exposición Riesgo de Crédito	141,379,156	135,700,694

⁽¹⁾ Para las inversiones patrimoniales el valor en libros a revelar corresponde a los Otros instrumentos financieros.

⁽²⁾ Para las operaciones de derivados se revela el riesgo por contraparte siempre y cuando la valoración sea positiva. Por lo anterior el valor aquí descrito difiere del valor contable.

La máxima exposición al riesgo de crédito de la cartera y operaciones de arrendamiento financiero corresponde a su importe en libros al cierre del periodo sin considerar alguna garantía recibida ni otras mejoras crediticias.

La máxima exposición al riesgo de crédito de las garantías financieras corresponde al saldo total otorgado al finalizar el período por lo que no refleja los resultados esperados.

La máxima exposición al riesgo de crédito de los derivados corresponde al valor de mercado (mark to market) al cierre del periodo sin considerar alguna garantía recibida ni otras mejoras crediticias.

La máxima exposición al riesgo de crédito de los títulos de deuda y de las inversiones patrimoniales corresponde a su importe en libros al cierre del periodo sin considerar alguna garantía recibida ni otras mejoras crediticias.

a. Gestión del riesgo de crédito - cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

La gestión del riesgo en los ciclos de los diferentes tipos de operaciones de crédito que realiza el Banco es desarrollada mediante el cumplimiento de las políticas, procedimientos y metodologías estipuladas en el Sistema de Administración de Riesgo de Crédito, el cual contiene también los criterios generales para evaluar, calificar, asumir, controlar y cubrir el mencionado riesgo. Adicional a lo anterior, la administración ha desarrollado manuales de procesos y metodologías que especifican las políticas y procedimientos para los diferentes productos y segmentos atendidos por el Banco y que dan cuenta de la estrategia aprobada por la Junta Directiva para el seguimiento y control del riesgo de crédito.

De acuerdo con lo anterior, hacen parte de las políticas para la gestión del riesgo de crédito las estipuladas para el límite de exposición crediticia, para el otorgamiento, las de garantías y seguridades, las de provisiones y las de seguimiento y recuperación de cartera. A continuación se incluye una breve descripción de las políticas mencionadas:

• **Política para el límite de exposición crediticia:** Contiene las directrices en cuanto al establecimiento de los límites y niveles de exposición crediticia y es fijada en cumplimiento de los requisitos legales y de acuerdo con los lineamientos internos del Banco.

• **Política para el otorgamiento:** A través de la cual se busca el conocimiento amplio y suficiente de las características de los clientes potenciales, la selección adecuada de éstos y los niveles de otorgamiento óptimo y consistente con sus capacidades.

• **Política de garantías:** Mediante la que se pretende puntualizar sobre los respaldos otorgados por los clientes del Banco, sus características y los criterios para aceptarlos y valorarlos con el fin de mitigar el riesgo asociado al incumplimiento de las obligaciones pactadas por parte del deudor.

• **Política de provisiones:** La definición de este tipo de política subyace al cumplimiento de los lineamientos legales, a lo estipulado por la organización y al análisis de los clientes en cuanto a las acciones que deben emprenderse, con el fin de cubrir el riesgo de pérdidas por la exposición crediticia del Banco.

• **Política de seguimiento:** Contiene las diversas actividades de seguimiento de la información de los clientes con el objetivo de monitorear de forma adecuada y oportuna la evolución del riesgo de crédito. Estas actividades requieren un proceso continuo de clasificación y recalificación de las operaciones de crédito y guardan consistencia con las políticas implementadas para el otorgamiento.

• **Política de recuperación de cartera:** A través de la definición de esta política, el Banco tiene como objetivo establecer aquellos mecanismos que le permitan prever posibles atrasos y realizar la recuperación de la cartera, es decir, minimizar los impactos que resultan del incumplimiento de los pagos o producto de los atrasos del deudor. Adicionalmente, las directrices establecidas en esta política definen los aspectos y actividades que enmarcan lo que el Banco ha definido como gestión de conciliación con clientes y posibilitan la obtención de información para realizar las estimaciones necesarias en cuanto a los modelos para el seguimiento y la estimación de pérdidas.

La gestión del riesgo de crédito del Banco se realiza en todos los procesos del ciclo de crédito, estos procesos se enmarcan de la

siguiente forma:

• **Otorgamiento:** Conocimiento del cliente, análisis de la capacidad de pago, análisis sectorial, comportamiento histórico de pago y estructuración del crédito.

• **Seguimiento:** Conocimiento de la situación del cliente durante la vida del crédito.

• **Recuperación:** Gestión de cobro durante las diferentes etapas del mismo.

Para soportar los procesos de originación de crédito se emplean modelos de scoring y/o rating basados en información estadística o en criterios de expertos que permiten hacer una diferenciación del nivel de riesgo de los clientes potenciales y de esta manera apoyar la toma de decisiones.

La Vicepresidencia de Riesgos es la encargada de definir y documentar las características específicas de los modelos que se utilicen, así como los parámetros, las variables a utilizar en cada uno de ellos y los puntos de corte que se apliquen sobre los mismos en el proceso de originación de crédito. Con una periodicidad mínima semestral la Vicepresidencia de Riesgos debe realizar los backtesting⁽¹⁾ de los modelos de scoring y/o rating, utilizados en el proceso de otorgamiento para validar su efectividad. Adicionalmente, con una periodicidad mensual, se deberá calificar la totalidad de la cartera de crédito teniendo en cuenta los modelos de referencia y la altura de mora, con el fin de evaluar el riesgo de crédito de cada deudor y de esta forma realizar la constitución de provisiones requeridas.

Adicional a la evaluación y calificación de cartera, las provisiones mensuales sirven como medida de la condición actual de la cartera, los parámetros para su cálculo se encuentran consignados en el capítulo 2 de la Circular 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, donde se definen dos matrices (A y B) para la asignación de la probabilidad de incumplimiento de la cartera comercial y de consumo, cálculo que se realiza teniendo en cuenta la calificación, y en la cartera comercial, el valor de los activos del cliente, y en la de consumo, el comportamiento histórico de los pagos del cliente. Para las modalidades restantes se realiza la clasificación de la cartera por nivel de riesgo y luego se calcula el porcentaje de provisión de acuerdo con la altura de mora.

Para garantizar el cumplimiento de las normas establecidas con respecto a los límites individuales de crédito y de concentración, el Banco realiza un monitoreo continuo a la concentración de los grupos de riesgo, así como un control diario de las exposiciones de los diferentes grupos de riesgo, evaluando los límites legales de endeudamiento.

Adicionalmente, se cuenta con límites internos de concentración para las siguientes clasificaciones:

• **Análisis de concentración por país:** El país de riesgo de un cliente será aquel en donde se desarrolla la operación que genera los recursos para pagar la obligación crediticia.

• **Análisis de concentración sectorial:** Realizado a través del sector económico definido por el código internacional CIIU⁽²⁾.

⁽¹⁾ Procedimiento estadístico utilizado para validar la calidad y la precisión de un modelo, mediante la comparación de resultados reales y las medidas de riesgos generadas por los modelos.
⁽²⁾ CIIU: Clasificación Industrial Internacional Uniforme de todas las actividades económicas.

- **Análisis de concentración por modalidad:** Hace referencia a la modalidad de cartera de cada acuerdo (comercial, consumo, microcrédito y vivienda).

El Banco cuenta con modelos basados en la optimización del riesgo y la rentabilidad, para determinar los distintos niveles de concentración de los portafolios de cartera, además con base en referenciaciones internacionales determinadas con las calificadoras de riesgos externas que permiten analizar los niveles de concentración en distintas geografías.

b. Análisis de calidad crediticia - cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

- **Sistemas de calificación para la gestión del riesgo de crédito**

Su objetivo principal es determinar el perfil de riesgo que represente el cliente, el cual es otorgado por medio de una calificación.

La calificación de la cartera de personas jurídicas se realiza a través de un modelo de rating, basado en el análisis de la interrelación de los elementos tanto cuantitativos como cualitativos, que pueden afectar el cumplimiento de los compromisos financieros adquiridos por un cliente. Este análisis se realiza en el otorgamiento, se actualiza de manera semestral y recoge determinantes del riesgo crediticio, los cuales pueden resumirse en el desempeño financiero del cliente medido a partir de las cifras financieras y la capacidad de pago, el comportamiento de pago tanto con el Banco como con otras entidades, e información cualitativa sobre variables que no están explícitas en los estados financieros.

Para la cartera de personas naturales se cuenta con un modelo de calificación basado en un score, éste contiene variables de los últimos 12 meses tales como morosidad, conteos por productos, cambios en las condiciones iniciales del crédito, entre otras, asignando un puntaje, el cual será categorizado en rangos de score, con el fin de identificar el nivel de riesgo asociado al cliente.

En el Banco, se han determinado las siguientes categorías de riesgo, para agrupar a los clientes según su comportamiento de pago:

Categoría	Descripción
A - Riesgo normal	Créditos y operaciones de arrendamiento financiero que tienen un buen comportamiento de pago. Los estados financieros del deudor y sus flujos de caja proyectados, al igual que otra información financiera disponible, permite inferir una adecuada capacidad de pago.
B - Riesgo aceptable	Créditos y operaciones de arrendamiento financiero que aunque tienen un comportamiento aceptable de pago, presentan alguna debilidad que potencialmente puede afectar de manera transitoria o permanente la capacidad de pago del deudor.

C - Riesgo apreciable	Créditos y operaciones de arrendamiento financiero que presentan deficiencias en la capacidad de pago del deudor o en su flujo de caja proyectado, lo que podría afectar el pago normal de la obligación.
D - Riesgo significativo	Créditos y operaciones de arrendamiento financiero que tienen las mismas deficiencias de las obligaciones en categoría "C", pero por un período mayor, por lo que la probabilidad de pago oportuno es baja.
E - Incobrable	Las obligaciones en esta categoría se consideran incobrables.

La distribución de la cartera de créditos del Banco, de acuerdo con las categorías de riesgo enunciadas, al cierre de los períodos 2019 y 2018 se puede observar a continuación:

Período	Diciembre 31, 2019		Diciembre 31, 2018	
	Saldo En millones de pesos colombianos	Participación %	Saldo en millones de pesos colombianos	Participación %
A - Riesgo normal	117,650,677	91%	108,620,781	90%
B - Riesgo aceptable	2,180,401	2%	2,905,453	2%
C - Riesgo apreciable	1,353,751	1%	1,457,664	1%
D - Riesgo significativo	4,862,485	4%	5,246,278	4%
E - Incobrable	3,120,121	2%	2,585,387	3%
Total	129,167,435	100%	120,815,563	100%

• Descripción del portafolio de cartera de créditos y operaciones de arrendamiento financiero

Con el fin de llevar a cabo la evaluación y gestión del riesgo de crédito, los créditos y operaciones de arrendamiento financiero se han clasificado en comercial y arrendamiento financiero (ver Nota 2-e.8.1.4), consumo (ver Nota 2-e.8.1.2), vivienda (ver Nota 2-e.8.1.1) y microcrédito (ver Nota 2-e.8.1.3).

• Análisis del comportamiento y deterioro de cartera de créditos y operaciones de arrendamiento financiero

Al cierre de diciembre de 2019 la cartera del Banco registró un crecimiento moderado frente a 2018 de 7.2%. A continuación, se presentan los aspectos generales por cada modalidad de cartera:

- La cartera comercial incluyendo Leasing Financiero a diciembre de 2019 se ubicó en COP 86.0 billones, registró un leve incremento de 1.19% con respecto a 2018, explicado por una mejor dinámica de

crecimiento en el último trimestre.

El 90% del saldo bruto de la cartera de créditos en esta modalidad corresponde a cartera clasificada con riesgo crediticio normal.

- La cartera de consumo cerró en COP 29 billones presentando un crecimiento moderado frente al año anterior, situación que es correspondiente a la dinámica de las colocaciones de cartera.

El 91% de la cartera está clasificada con riesgo crediticio normal.

- En microcrédito, la cartera se ubicó en COP 763,656 millones registrando un aumento de 17% con respecto a 2018.

En cuanto a la exposición al riesgo de crédito en esta modalidad, el 88% del saldo bruto corresponde a riesgo de crédito normal.

- Al cierre de 2019, la cartera de vivienda cerró en COP 13.3 billones, presentó un crecimiento de 4.7% frente al año anterior, explicado por las colocaciones de cartera. El 93% de la cartera está clasificada con riesgo crediticio normal.

La exposición registrada en la lista de observación al cierre de diciembre de 2019 está consolidada con la cartera de Leasing Financiero.

31 de diciembre de 2019

Lista de Observación Diciembre 31, 2019			
En millones de pesos colombianos			
Nivel de Riesgo	Saldo	%	Provisión
Nivel 1 - Riesgo bajo	8,781,473	1%	120,933
Nivel 2 - Riesgo medio	3,908,092	6%	225,881
Nivel 3 - Riesgo alto	3,476,225	35%	1,222,837
Nivel 4 - DCC	4,030,707	65%	2,630,816
Total	20,196,497	21%	4,200,467

31 de diciembre de 2018

Lista de Observación Diciembre 31, 2019			
En millones de pesos colombianos			
Nivel de Riesgo	Saldo	%	Provisión
Nivel 1 - Riesgo bajo	4.863.744	1%	49.007
Nivel 2 - Riesgo medio	1.190.973	13%	150.552
Nivel 3 - Riesgo alto	1.105.652	44%	489.613
Nivel 4 - DCC	3.629.761	66%	2.394.694
Total	10.790.130	29%	3.083.866

• Garantías cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

Las garantías hacen referencia a los respaldos entregados por los clientes que posibilitan a la organización atenuar el riesgo de crédito al constituirse en una fuente alternativa para el pago de los créditos otorgados en los eventos de incumplimiento del cliente. Éstas son consideradas admisibles e idóneas cuando cumplen las siguientes condiciones:

- Su valor económico es suficiente para cubrir el monto de la obligación que respalda y fue establecido de acuerdo con criterios técnicos y objetivos.

- Otorga a la entidad una preferencia o un mejor derecho para obtener el pago de la obligación constituyéndose en un respaldo eficaz.

- Su realización es razonablemente posible.

- Son una fuente de pago que atienden suficientemente el crédito ante el requerimiento de la organización.

- Las garantías otorgadas por la Nación y que cuentan con apropiación presupuestal certificada y aprobada por autoridad competente.

La entidad ha desarrollado los criterios que definen los criterios para la exigencia de las garantías, los cuales son establecidos de acuerdo con las modalidades de la cartera de créditos. Así mismo, ha fijado las coberturas por tipo de garantías y los aspectos necesarios en el mantenimiento de las mismas, como lo son su legalización y registro, la realización de avalúos por expertos y con criterios objetivos, la obligación de asegurar aquellos bienes que son susceptibles de sufrir pérdidas o deterioro, el ejercicio de su custodia y los procedimientos necesarios para la cancelación de las mismas.

La información incluida en la tabla revela la naturaleza de las garantías y los saldos cubiertos por éstas para la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero clasificadas en las modalidades de comercial, consumo, microcrédito, vivienda y leasing financiero:

31 de diciembre de 2019

Naturaleza de la garantía	Valor cubierto por garantía					Total
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	
En millones de pesos colombianos						
Bienes raíces y residenciales	10,031,697	637,776	11,698,052	34,544	183,389	22,585,458
Bienes dados en leasing inmobiliario	-	-	-	-	12,368,095	12,368,095
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	-	-	-	-	4,809,834	4,809,834
Cartas de crédito stand by	751,020	156	-	-	-	751,176
Fondo de garantías	2,838,561	155	-	339,726	107,295	3,285,737
Derechos de cobro	3,990,539	37	-	-	30,303	4,020,879
Otros colaterales (Prendas)	2,770,630	2,617,135	-	1,118	40,486	5,429,369
Sin garantía (Saldo descubierto)	42,767,868	25,766,314	1,617,788	388,267	5,376,650	75,916,887
Total cartera de créditos y leasing financiero	63,150,315	29,021,573	13,315,840	763,655	22,916,052	129,167,435

31 de diciembre de 2018

Naturaleza de la garantía	Valor cubierto por garantía					Total
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	
En millones de pesos colombianos						
Bienes raíces y residenciales	9,837,748	630,085	11,014,393	29,654	242,467	21,754,347
Bienes dados en leasing inmobiliario	-	-	-	-	10,444,962	10,444,962
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	-	-	-	-	4,291,679	4,291,679
Cartas de crédito stand by	654,973	227	-	-	7,368	662,568
Fondo de garantías	2,595,915	138	-	288,897	118,925	3,003,875
Derechos de cobro	3,553,573	34	-	-	84,927	3,638,534
Otros colaterales (Prendas)	2,914,001	2,412,029	-	699	67,207	5,393,936
Sin garantía (Saldo descubierto)	44,141,245	19,363,578	1,692,720	330,091	6,098,028	71,625,662
Total cartera de créditos y leasing financiero	63,697,455	22,406,091	12,707,113	649,341	21,355,563	120,815,563

• Toma de posesión de garantías

La toma de posesión de garantías se reconoce en el estado de situación financiera cuando se tiene posesión efectiva del bien.

La toma de posesión de garantías representadas en inmuebles o bienes muebles se reciben con base en un avalúo comercial y aquellas daciones, como acciones o participaciones, se reciben con base en el valor de mercado.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, los bienes por toma de posesión en garantías durante el periodo sumaron en total COP 550,517 y COP 384,859 respectivamente.

El Banco clasifica la toma de posesión de garantías posterior al reconocimiento de la operación de intercambio de acuerdo con la intención de uso, así:

- Activos mantenidos para la venta.

- Otros activos comercializables
- Otros activos no comercializables
- Instrumentos financieros (inversiones)
- Propiedad y equipo
- Inventarios

La toma de posesión de garantías clasificadas como activos mantenidos para la venta son aquellos que se esperan vender en los siguientes 12 meses. Cuando existan restricciones de mercado que no permitan su realización en menos de 12 meses y este período sea extendido, se debe realizar la depreciación retroactiva con cargo a resultados y el valor del activo será disminuido por el valor de la depreciación.

c. Concentración riesgo de crédito de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

El Banco realiza su análisis de concentración de riesgo de crédito mediante el seguimiento de la cartera por agrupaciones tales como: maduración, edad de mora, calificación, modalidad, sector y país como se muestra a continuación:

• Concentración de créditos por maduración

La siguiente tabla muestra los rangos de maduración, entendida como el plazo restante para la terminación del contrato de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero al cierre del año 2019, donde se puede observar que la mayor concentración (53%) se encuentra en la cartera con un vencimiento de 1 a 5 años:

31 de diciembre de 2019

Maduración	1 año o menos	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
En millones de pesos colombianos					
Comercial	21,312,028	31,020,273	10,485,349	332,665	63,150,315
Consumo	687,280	26,480,228	1,805,901	48,164	29,021,573
Vivienda	16,799	1,308,523	3,779,512	8,211,006	13,315,840
Microcrédito	98,313	664,819	523	-	763,655
Leasing financiero	3,032,267	9,375,967	7,851,174	2,656,644	22,916,052
Total	25,146,687	68,849,810	23,922,459	11,248,479	129,167,435

31 de diciembre de 2018

Maduración	1 año o menos	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
En millones de pesos colombianos					
Comercial	21,735,818	31,582,827	9,533,203	845,607	63,697,455
Consumo	588,420	20,239,781	1,507,354	70,536	22,406,091
Vivienda	20,692	1,124,563	3,896,310	7,665,548	12,707,113
Microcrédito	100,011	548,880	450	-	649,341
Leasing financiero	2,490,659	9,184,035	7,240,625	2,440,244	21,355,563
Total	24,935,600	62,680,086	22,177,942	11,021,935	120,815,563

• Concentración de créditos por edad de mora

A continuación se muestra el detalle de los créditos según los días de vencimiento, entendiendo por créditos en mora aquellos créditos que se encuentren desde el día 31 de vencimiento en adelante. Se resalta que, el 95% de la cartera se concentra en el rango 0 a 30 días:

31 de diciembre de 2019

Periodo	Días de vencimiento					Total
	0 - 30 días	31 - 90 días	91 - 120 días	121 - 360 días	Más de 360 días	
En millones de pesos colombianos						
Comercial	60,524,294	338,043	438,157	695,889	1,153,932	63,150,315
Consumo	27,612,610	610,870	192,073	524,630	81,390	29,021,573
Vivienda	12,430,896	295,332	63,346	170,101	356,165	13,315,840
Microcrédito	680,045	26,927	9,633	40,076	6,974	763,655
Leasing financiero	22,079,521	313,359	51,397	186,981	284,794	22,916,052
Total	123,327,366	1,584,531	754,606	1,617,677	1,883,255	129,167,435

31 de diciembre de 2018

Días de vencimiento						
Periodo	0 - 30 días	31 - 90 días	91 - 120 días	121 - 360 días	Más de 360 días	Total
En millones de pesos colombianos						
Comercial	60,728,543	340,039	142,652	1,124,969	1,361,252	63,697,455
Consumo	21,298,356	465,905	152,505	433,889	55,436	22,406,091
Vivienda	11,752,477	339,441	69,284	215,182	330,729	12,707,113
Microcrédito	570,952	23,692	9,034	38,973	6,690	649,341
Leasing financiero	20,621,899	205,840	52,713	238,034	237,077	21,355,563
Total	114,972,227	1,374,917	426,188	2,051,047	1,991,184	120,815,563

• Concentración de créditos por modalidad

La composición de la cartera de créditos en las modalidades comercial, consumo, microcrédito, vivienda y leasing financiero para el período terminado en diciembre de 2019 es la siguiente:

Composición	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Comercial	63,150,315	63,697,455
Corporativo	33,080,781	35,651,452
Pyme	12,463,970	14,250,429
Otros	17,605,564	13,795,574
Consumo	29,021,573	22,406,091
Tarjeta de crédito	5,836,315	5,029,820
Vehículo	3,139,428	2,862,840
Libranza	3,432,173	3,152,658
Otros	16,613,657	11,360,773
Vivienda	13,315,840	12,707,113
VIS	3,628,003	3,332,901
No VIS	9,687,837	9,374,212
Microcrédito	763,655	649,341
Leasing Financiero	22,916,052	21,355,563
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero bruta	129,167,435	120,815,563
Total deterioro	(9,258,488)	(8,567,704)
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero neta	119,908,947	112,247,859

• Concentración de créditos por sector económico

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por la actividad económica principal del deudor al cierre de los periodos 31 de diciembre de 2019 y 2018:

31 de diciembre de 2019

Sector económico	Cartera			Provisión			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
Agricultura, silvicultura, pesca y caza	4,911,520	74,711	75,571	395,675	12,129	4,872	4,649,126
Cartera clientes personas naturales	39,983,429	311,320	248,794	2,785,913	49,468	34,919	37,673,243
Comercio, restaurante y hoteles	15,910,863	118,874	340,487	1,081,805	31,967	19,688	15,236,764
Construcción y obras civiles	13,214,849	167,818	727,536	1,369,463	47,894	19,672	12,673,174
Electricidad, gas y agua	4,896,730	71,097	608,948	159,348	5,028	8,442	5,403,957
Explotación de minas y canteras	1,735,796	16,867	7,501	108,652	2,977	1,568	1,646,967
Gobierno	3,042,893	22,879	28,244	42,460	593	450	3,050,513
Manufactura	8,565,638	67,503	194,091	447,112	15,724	5,627	8,358,769
Papel, madera y cartón	933,883	8,593	21,969	50,950	2,155	1,214	910,126
Plásticos	1,072,701	5,960	21,068	39,191	1,647	630	1,058,261
Producción química	359,813	2,276	3,282	20,606	573	97	344,095
Servicios comunales, sociales y personales	8,368,024	58,838	336,464	406,227	9,370	59,562	8,288,167
Servicios de asesorías profesionales y servicios a empresas	6,083,192	49,716	477,361	387,143	11,904	17,228	6,193,994
Servicios financieros, bienes inmuebles y empresas	8,163,583	63,443	433,178	163,276	1,719	8,046	8,487,163
Textil	1,229,096	9,794	22,916	114,348	2,658	4,255	1,140,545
Transporte y comunicaciones	5,842,405	45,608	210,313	1,222,489	12,476	69,278	4,794,083
Total	124,314,415	1,095,297	3,757,723	8,794,658	208,282	255,548	119,908,947

31 de diciembre de 2018

Sector económico	Cartera			Provisión			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
Agricultura, silvicultura, pesca y caza	4,885,670	78,779	47,076	362,200	15,752	4,366	4,629,207
Cartera clientes personas naturales	33,405,188	276,009	195,151	2,310,201	42,281	30,554	31,493,312
Comercio, restaurante y hoteles	15,704,018	136,412	227,944	907,904	33,515	17,772	15,109,183
Construcción y obras civiles	13,311,539	156,724	762,870	1,166,980	34,200	15,047	13,014,906
Electricidad, gas y agua	5,253,799	81,876	424,237	708,804	19,525	5,531	5,026,052
Explotación de minas y canteras	1,798,374	23,860	4,543	114,086	9,928	1,906	1,700,857
Gobierno	1,972,228	12,739	24,075	31,298	339	372	1,977,033
Manufactura	8,592,145	75,558	164,480	386,738	11,522	5,178	8,428,745
Papel, madera y cartón	922,708	9,453	8,060	52,584	2,460	1,038	884,139
Plásticos	1,131,542	11,764	8,146	41,748	1,412	421	1,107,871
Producción química	426,205	4,334	5,535	49,915	2,417	126	383,616
Servicios comunales, sociales y personales	8,126,038	58,403	397,739	366,119	11,096	9,562	8,195,403
Servicios de asesorías profesionales y servicios a empresas	5,474,574	52,062	227,862	371,329	14,179	7,076	5,361,914
Servicios financieros, bienes inmuebles y empresas	8,045,366	56,575	257,628	133,540	1,832	3,579	8,220,618
Textil	1,236,932	11,526	29,299	96,834	4,353	5,211	1,171,359
Transporte y comunicaciones	6,498,248	81,834	118,436	1,092,976	44,294	17,604	5,543,644
Total	116,784,574	1,127,908	2,903,081	8,193,256	249,105	125,343	112,247,859

- Concentración de créditos por país de riesgo

La información que se incluye a continuación corresponde a la concentración de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero detallando la participación que tienen los países en los que se encuentran localizados los clientes del Banco con respecto a la cartera de créditos total:

País	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
	Participación	Participación
Colombia	98.9%	98.6%
Guatemala	0.4%	0.4%
Costa Rica	0.0%	0.0%
Perú	0.1%	0.2%
Panamá	0.6%	0.8%
Otros Países	0.0%	0.0%
Total	100%	100%

d. Calidad crediticia por mora y deterioro - cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

A continuación se presenta la información para los activos financieros vigentes, en mora o deteriorados de valor:

31 de diciembre de 2019

Categoría de riesgo	Préstamos vigentes y sin deterioro	Préstamos en mora y sin deterioro	Préstamos vigentes con algún tipo de deterioro	Préstamos en mora y deteriorados	Total
En millones de pesos colombianos					
A - Riesgo normal	117,321,027	165,384	157,008	7,258	117,650,677
B - Riesgo aceptable	1,251,033	577,613	248,069	103,686	2,180,401
C - Riesgo apreciable	290,102	209,188	608,893	245,568	1,353,751
D - Riesgo significativo	247,824	78,663	2,139,078	2,396,920	4,862,485
E - Riesgo de incobrabilidad	231,918	52,777	833,544	2,001,882	3,120,121
Total	119,341,904	1,083,625	3,986,592	4,755,314	129,167,435

31 de diciembre de 2018

Categoría de riesgo	Préstamos vigentes y sin deterioro	Préstamos en mora y sin deterioro	Préstamos vigentes con algún tipo de deterioro	Préstamos en mora y deteriorados	Total
En millones de pesos colombianos					
A - Riesgo normal	108,250,857	209,278	152,405	8,241	108,620,781
B - Riesgo aceptable	2,041,804	505,585	202,800	155,264	2,905,453
C - Riesgo apreciable	232,098	175,032	744,168	306,366	1,457,664
D - Riesgo significativo	168,087	83,078	2,588,245	2,406,868	5,246,278
E - Riesgo de incobrabilidad	89,878	27,348	501,885	1,966,276	2,585,387
Total	110,782,724	1,000,321	4,189,503	4,843,015	120,815,563

Para estimar el deterioro de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero del Banco, se tienen en cuenta las condiciones económicas y las tendencias de la industria del cliente, el análisis de los pagos realizados frente a las condiciones contractuales, eventos que puedan afectar negativamente la capacidad de pago del cliente, entre otros.

Los indicadores de calidad de la cartera muestran una tendencia estable frente al año anterior. Se ha presentado un deterioro en la cartera por el vencimiento de clientes puntuales de la cartera comercial. El indicador de cobertura continúa reflejando un cubrimiento aceptable del riesgo.

La evaluación de los clientes se realiza mensualmente con base en los días de mora al corte de cada mes, con el fin de valorar el riesgo de crédito de cada deudor, esto de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera. Adicionalmente, en los meses de mayo y noviembre, se revisan los clientes en el proceso de Calificación de Cartera, de acuerdo a lo estipulado en el manual SARC.

e. Gestión del riesgo de crédito - Instrumentos financieros de inversión

Cada una de las posiciones que conforman el portafolio se ajustan a políticas y límites que buscan minimizar la exposición al riesgo de crédito mediante la definición de, entre otras:

- Límites de plazo:** El Comité de Crédito estudia y revisa el resultado del modelo autorizado para las diferentes contrapartes de acuerdo con variables cuantitativas y cualitativas, permitiéndole establecer el plazo máximo al que el Banco desea tener exposición.

- Cupos de crédito:** Los cupos aprobados bajo el modelo y autorización del Comité de Crédito, así como las ocupaciones, se monitorean en línea o en batch, de tal manera que se mitiga la presentación de excesos.

• **Cupos de negociación:** Estos cupos derivados del cupo emisor o con modelo de asignación propio, son verificados por el Front Office en forma previa al cierre de operaciones.

• **Contratos marco:** Estos acuerdos bilaterales describen el manejo de las operaciones entre las contrapartes, acorde con las buenas prácticas internacionales, y limitan el riesgo legal y financiero ante eventos de incumplimiento. Se pactan mecanismos de mitigación, procedimientos a realizar en caso de incumplimiento, condiciones especiales por tipo de operación y que son aplicadas en derivados OTC, repos y otras operaciones financieras apalancadas.

Acuerdos de margen: Para operaciones de derivados OTC y otras operaciones financieras apalancadas, se establecen acuerdos que regulan la administración de garantías, haircuts, periodos de ajuste, montos mínimos de transferencia, entre otros, que permiten limitar el riesgo a un periodo de tiempo (un día, una semana u otra periodicidad) para las contrapartes involucradas en la operación.

Alertas por contraparte: Se cuentan con indicadores financieros, cualitativos y de mercado, que le permiten al Banco establecer detrimentos en la calidad crediticia de un emisor o contraparte.

f. Análisis de calidad crediticia - Instrumentos financieros de inversión

Para evaluar la calidad crediticia de una contraparte o emisor (determinar un nivel de riesgo o perfil) el Banco se basa en dos sistemas de graduación: El externo y el interno, que le permiten identificar un grado de riesgo diferenciado por segmento y país y aplicar las políticas que sobre los emisores o contrapartes con diferentes niveles de riesgo se han establecido para limitar el impacto en la liquidez y/o el estado de resultados del Banco.

Sistema de graduación crediticia externo: El cual está dividido por el tipo de calificación que le aplica a cada instrumento o emisor; de esta manera la posición geográfica, el plazo y el tipo de instrumento permite la asignación de un tipo de calificación según las metodologías que tienen asignadas las diferentes agencias calificadoras.

Sistema de graduación crediticia interna: La escala de «Ratings o perfiles de riesgo» está dada por un espectro de niveles que van desde un bajo nivel de riesgo a uno alto (esto puede darse en escalas numéricas o alfanuméricas), en donde el modelo de asignación está sustentado en la implementación y análisis de variables cualitativas y cuantitativas a nivel sectorial, que, de acuerdo con la ponderación relativa de cada variable, se determina su calidad crediticia. Respecto a lo anterior, se propende establecer un margen de maniobra apropiado para la toma de decisiones en la gestión de los instrumentos financieros.

• Análisis de la calidad de crédito

Máxima Exposición Riesgo de crédito	Títulos de Deuda		Inversiones Patrimoniales		Derivados	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
	En millones de pesos colombianos					
Riesgo Bajo	8,411,481	9,768,108	127,930	118,810	504,121	827,851
Riesgo Medio	4,027	4,158	-	-	2,570	135
Riesgo Alto	-	-	-	-	755	429
Sin Calificación	-	-	197,080	227,916	18,684	25,865
Total en libros bruto	8,415,508	9,772,266	325,010	346,726	526,130	854,280

Nota: Un valor negativo corresponde a posiciones con valoración negativa

De acuerdo con los criterios y consideraciones especificadas en las metodologías de asignación de calificación interna y de los sistemas de graduación crediticia externos, se pueden establecer los siguientes esquemas de relación de acuerdo con la calidad crediticia dada cada una de las escalas de calificación:

Riesgo bajo: Se considera todas las posiciones grado inversión (desde AAA hasta BBB-), así como aquellos emisores que de acuerdo con la información disponible (estados financieros, información relevante, calificaciones externas, CDS, entre otros) reflejan una adecuada calidad crediticia.

Riesgo medio: Se considera todas las posiciones grado especulativo (desde BB+ hasta BB-), así como aquellos emisores que de acuerdo con la información disponible (estados financieros, información relevante, calificaciones externas, CDS, entre otros) reflejan debilidades que pueden afectar su situación financiera en el mediano plazo.

Riesgo alto: Se considera todas las posiciones de mayor grado especulativo (desde B+ hasta D), así como aquellos emisores que de acuerdo con la información disponible (estados financieros, información relevante, calificaciones externas, CDS, entre otros) reflejan una alta probabilidad de incumplir con sus obligaciones financieras o que han incumplido las mismas.

• Calidad crediticia de instrumentos financieros de inversión que no estén en mora ni deteriorados de valor

• **Títulos de deuda:** El 100% de los títulos de deuda no están en mora.

• **Inversiones patrimoniales:** Las posiciones no representan riesgos significativos.

• **Derivados:** El 99.80% de la exposición crediticia no presenta eventos de incumplimiento material. El porcentaje restante corresponde a eventos de incumplimiento en las operaciones al cierre del periodo.

• Máximo nivel de exposición al riesgo de crédito dada para:

Máxima exposición riesgo de crédito	Exposición máxima		Garantías		Exposición neta	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
	En millones de pesos colombianos					
Títulos de Deuda	8,415,508	9,772,266	(974,966)	(2,354,426)	7,440,542	7,417,840
Derivados	526,130	854,280	63	97	526,193	854,377
Inversiones Patrimoniales	325,010	346,726	-	-	325,010	346,726
Total	9,266,648	10,973,272	(974,903)	(2,354,329)	8,291,745	8,618,943

Nota: En derivados las garantías negativas son recibidas de las contrapartes y garantías positivas son entregadas a las contrapartes. En títulos de deuda las garantías corresponden a operaciones Repo, Simultanea o TTV's.

• Análisis de la edad de los activos que están en mora, pero no deteriorados

• **Títulos de deuda:** El portafolio no presenta activos en mora no deteriorados.

• **Inversiones patrimoniales:** El portafolio no presenta activos en mora no deteriorados.

• **Derivados:** Las posiciones en mora no deteriorados es no material.

• La información correspondiente a la evaluación individual del deterioro al final del periodo para instrumentos financieros de inversión se detalla a continuación:

Títulos de deuda

Máxima exposición riesgo de crédito	Valor Mercado		Deterioro		Exposición final	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
	En millones de pesos colombianos					
Negociables	6,420,974	7,741,589	-	-	6,420,974	7,741,589
Disponibles para la venta	-	2,942	-	-	-	2,942
Al vencimiento	1,994,534	2,027,735	19,020	10,211	1,975,514	2,017,524
Total	8,415,508	9,772,266	19,020	10,211	8,396,488	9,762,055

Inversiones patrimoniales

Máxima exposición riesgo de crédito	Valor Mercado		Deterioro		Exposición final	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
	En millones de pesos colombianos					
Valor razonable con cambios PYG	-	-	-	-	-	-
Valor Patrimonial con cambios ORI	3,595	3,472	-	-	3,595	3,472
Valor razonable con cambios ORI	321,415	343,254	-	-	321,415	343,254
Total	325,010	346,726	-	-	325,010	346,726

- **Garantías - Instrumentos financieros de inversión**

Nivel de garantía: Según el tipo de activo u operación, se determina un nivel de garantías de acuerdo con las políticas definidas para cada producto y mercado donde se realiza la operación.

Activos recibidos en garantía en mercados organizados: Solo se podrá recibir en garantía los activos definidos por la Cámara Central de Riesgo de Contraparte, por la Bolsa de Valores donde se negocia la operación y aquellas pactadas en los diferentes contratos o documentos independientes. Dichas garantías podrán ser administradas por cada entidad y deben cumplir con las políticas de inversión definidas por el Banco considerando la existencia del cupo de crédito que garantiza la aceptación de activos con calidad crediticia superior y de mayor liquidez.

Activos recibidos en garantía bilateral entre contrapartes: Los colaterales aceptados en operaciones de derivados OTC internacionales están acordados bilateralmente en el Credit Support Annex (CSA)⁽¹⁾ con cumplimiento en efectivo en dólares y administrados por ClearStream. Dicha entidad actúa como el tercero independiente en los llamados al margen internacionales generando un manejo más eficiente de las garantías otorgadas y recibidas, en desarrollo de las actividades de inversión en instrumentos derivados.

Ajustes de garantía en acuerdos de margen: Los ajustes se determinarán según los criterios aplicados por la normatividad vigente, tanto externos como internos de la operación. Adicionalmente, se mantienen estándares de mitigación para que la operación cumpla con los criterios de liquidez y solidez para su cumplimiento. Entre las principales características por producto o mercado, se encuentran:

- Respecto a las operaciones de derivados, estas se hacen con una periodicidad diaria, con umbral de riesgo de cero para la mayoría de las contrapartes con lo cual nuestra exposición se reduce a un plazo no superior 10 días, de acuerdo con la norma Basilea.

- Frente a las operaciones de simultáneas, repos y TTV's se realizan monitoreos diarios con el fin de establecer la necesidad de ajuste de garantía de forma tal que estas se apliquen en el menor tiempo posible acorde con los contratos o condiciones de mercado.

- Para todas las contrapartes internacionales se acuerdan contratos de margen que permiten limitar la exposición a un monto máximo de acuerdo con la periodicidad escogida (diaria). Éstos se acuerdan bajo los contratos propuestos por ISDA (International Swaps and Derivatives Association)⁽²⁾ para operaciones de derivados OTC y el contrato GMRA (Global Master Repurchase Agreement)⁽³⁾ para repos.

- Para toda contraparte local se firma el contrato marco local (Contrato desarrollado por la industria) y se acuerdan los mitigantes a aplicar en cada operación ya sea acuerdos de margen, recouping, terminaciones anticipadas, entre otros.

- En cuanto a las operaciones de Repos, Simultáneas y TTV's locales, estas se acuerdan bajo mercados organizados con reglas de haircut y colaterales propios del mercado.

- Frente a las operaciones en Cámara de Riesgo Central de Contraparte se tienen procesos diarios de control y monitoreo que permiten cumplir las reglas impuestas por dicha entidad y estar ajustados en forma diaria al nivel de garantías exigidas.

- **Concentración del riesgo de crédito - Instrumentos financieros de inversión**

Acorde con la normatividad vigente, se verifica en todo momento que el Banco mantenga riesgo con un mismo emisor o contraparte inferior a los límites legales.

En el mismo contexto, se examina las posiciones del Banco respecto de los niveles de riesgo autorizadas en cada país, de forma que garanticemos alertas y limitaciones a posiciones que consideremos por fuera del apetito de riesgo del Banco.

- **Exposición al riesgo por sectores económicos y país de riesgo:**

Máxima exposición riesgo de crédito	Títulos de Deuda		Inversiones Patrimoniales		Derivados	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
	En millones de pesos colombianos					
Concentración por Sector						
Corporativo	1,951,483	1,966,148	293,618	315,687	228,579	260,856
Financiero	526,491	438,954	31,392	31,039	262,168	512,202
Gobierno	5,937,534	7,367,164	-	-	-	-
Fondos e ETF	-	-	-	-	35,383	81,222
Total	8,415,508	9,772,266	325,010	346,726	526,130	854,280
Concentración por Ubicación						
Norte América	294,226	162,138	-	-	76,641	273,385
Latam	8,121,282	9,610,128	325,010	346,726	289,668	443,345
Europa	-	-	-	-	156,660	117,049
Otros (Incluye Fondos y ETF)	-	-	-	-	3,161	20,501
Total	8,415,508	9,772,266	325,010	346,726	526,130	854,280

Actualmente, las posiciones del Banco no presentan excesos sobre el límite de concentración.

- **Riesgo de Mercado**

Se entiende por riesgo de mercado la posibilidad de que se incurra en pérdidas, se reduzca el margen financiero y/o se disminuya el valor económico del patrimonio como consecuencia de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los que se mantengan posiciones dentro o fuera del balance. Estos cambios en el precio de los instrumentos pueden presentarse como resultado de variaciones en las tasas de interés, tipos de cambio y otras variables importantes de las cuales depende el valor económico de dichos instrumentos.

Las actividades a través de las cuales se asumen riesgos de mercado en el Banco se dividen en:

1. **Negociación:** Incluye la compra y venta de productos de renta fija, divisas y derivados principalmente. El área de Tesorería es la responsable de la toma de posiciones en instrumentos de negociación, los cuales son registrados en el libro de tesorería. También es responsable de la gestión agregada del riesgo de tasa de cambio, tanto de las posiciones del libro bancario como de tesorería.

2. **Gestión de balance:** Incluye la administración eficiente de los activos y pasivos del Banco debido al descalce existente entre el vencimiento y reprecio de los mismos. El área de gestión de activos y pasivos es la responsable de la gestión del balance, preservando la estabilidad del margen financiero y del valor económico del Banco manteniendo niveles adecuados de liquidez y solvencia. El Banco mantiene instrumentos no destinados a la negociación los cuales son registrados en el libro bancario.

En el Banco los riesgos de mercado son identificados, medidos, monitoreados, controlados y comunicados para adoptar decisiones oportunas para la adecuada mitigación de los mismos y para la obtención de perfiles de riesgo-retorno acordes con las políticas de la entidad, manteniendo las pérdidas esperadas en niveles tolerables.

La Junta Directiva y la Alta Dirección del Banco han formalizado las políticas, procedimientos, estrategias y reglas para la administración del riesgo de mercado, en el denominado Manual de Riesgo de Mercado. Este manual define las responsabilidades al interior de El Banco, así como su interacción con otras áreas, con el objetivo de garantizar una adecuada administración del riesgo de mercado.

Las funciones separadas entre las áreas de negocio y las áreas de riesgos encargadas de la identificación, medición, análisis, control e información de los riesgos de mercado proporcionan la suficiente independencia y autonomía para el adecuado control de los mismos. Por su parte, la Vicepresidencia de Auditoría Interna se encarga de evaluar periódicamente que los procedimientos y metodologías de medición y control de riesgos sean correctamente aplicadas, según la reglamentación vigente y las disposiciones internas definidas por la Junta Directiva y la Alta Dirección.

La Vicepresidencia de Riesgos del Grupo Bancolombia es responsable de: (a) identificar, medir, monitorear, analizar y controlar el riesgo de mercado inherente a los negocios desarrollados por El Banco, (b) analizar la exposición de las entidades bajo escenarios de stress y garantizar el cumplimiento de las políticas establecidas de cara a dicha

medición, (c) analizar las metodologías de valoración de instrumentos financieros suministradas por el proveedor de precios, (d) reportar a la Alta Dirección y a la Junta Directiva cualquier incumplimiento a las políticas definidas en materia de administración de Riesgos, (e) reportar a la Alta Dirección, con una periodicidad diaria, los niveles de exposición a riesgo de mercado del portafolio de instrumentos registrados en el Libro de Tesorería y (f) proponer políticas a la Junta Directiva y a la Alta Dirección que permitan la adecuada administración del riesgo de mercado. Así mismo, El Banco ha implementado un proceso de aprobación para nuevos productos, el cual fue diseñado de modo tal que garantice que cada área de la entidad está preparada para incorporar el nuevo producto dentro de sus procedimientos, que todos los riesgos sean considerados y que se cuenta con las respectivas aprobaciones por parte de la Junta Directiva y la Alta Dirección, de manera previa a la negociación del producto.

Para la medición, gestión y control de los riesgos de mercado de las actividades de negociación en el Banco se usan dos metodologías de valor en riesgo, la metodología estándar dispuesta por la Superintendencia Financiera de Colombia - SFC y la metodología interna por simulación histórica. La metodología estándar establecida por el Capítulo XXI, de la CBCF de la SFC, se basa en el modelo recomendado por la Enmienda al Acuerdo de Capital para Incorporar el riesgo de mercado, del Comité de Basilea de 2005. La metodología interna por simulación histórica utiliza un nivel de confianza del 99%, un período de tenencia de 10 días, y una ventana temporal de un año o 250 datos diarios, obtenidos desde la fecha de referencia de cálculo del VaR hacia atrás en el tiempo.

Se realizan adicionalmente mediciones de escenarios extremos o pruebas de stress que permiten estimar pérdidas potenciales que no ocurren con una frecuencia alta pero que son aún posibles replicando para ellos crisis ocurridas en el pasado o por el contrario simulando eventos hipotéticos. También se efectúan pruebas de ajuste o backtesting que permiten conocer que tan acertados son los pronósticos de pérdidas respecto a la realidad y que conllevan a realizar ajustes a los modelos en caso de ser necesario.

El Banco posee una estructura jerárquica de límites de exposición a los riesgos de mercado de las actividades de negociación, el cual permite asegurar que el riesgo de mercado no se concentre en determinados grupos de activos y que trate de aprovecharse al máximo el efecto de diversificación de los portafolios. Estos límites están definidos por producto o por responsabilidades en la toma de riesgos. La mayoría de los límites que se tienen son valores máximos de VaR a los que se puede exponer un portafolio en particular, sin embargo, también se manejan alertas de pérdidas y stop loss. Los límites son aprobados por la Junta Directiva teniendo en cuenta el tamaño del patrimonio, complejidad y volatilidad de los mercados, así como el apetito de riesgo; y son monitoreados diariamente y sus excesos o incumplimientos son reportados a la Junta Directiva y al Comité de Riesgos.

Dentro de los procesos de control y monitoreo de riesgos de mercado, se elaboran informes diarios, semanales y mensuales, que incorporan un análisis de las medidas de riesgo, y permiten hacer seguimiento a los niveles de exposición al riesgo de mercado y a los límites legales e internos establecidos. Estos informes se toman como insumos para la toma de decisiones en los diferentes Comités e instancias del Banco.

- **Gestión del riesgo de mercado**

La siguiente sección describe el riesgo de mercado al cual está expuesto el Banco, así como las herramientas y metodologías

(1) CSA: Documento legal que se negocia entre dos contrapartes acotando niveles y principales características de los colaterales y cláusulas de riesgo bilaterales exigidos en una operación de derivados OTC. Propuesto por ISDA.

(2) ISDA: Organización de participantes en los mercados OTC de derivados. Su objetivo principal es establecer un marco de referencia mediante contratos estándares para la negociación de derivados OTC.

(3) GMRA: Documento legal propuesto por la Asociación Internacional de Mercados de Capitales y diseñado para los participantes internacionales en el mercado de repos OTC.

utilizadas en su medición a corte de 31 de diciembre de 2019.

El Banco mantiene en sus activos instrumentos de negociación los cuales son registrados en el libro de tesorería e incluyen, entre otros, instrumentos y derivados de renta fija, futuros sobre bonos y tasas de cambio, así como derivados OTC plain vanilla (ej. forwards de monedas y títulos, swaps de tasa de interés, swaps de tipo de cambio, opciones europeas y asiáticas). Así mismo, el Banco mantiene instrumentos no destinados a la negociación los cuales son registrados en el libro bancario e incluyen principalmente préstamos, depósitos a término fijo, cuentas de ahorros, cuentas corrientes e inversiones para mantener hasta su vencimiento.

El Banco utiliza una medición de valor en riesgo para limitar su exposición a riesgo de mercado en su libro de tesorería. La Junta Directiva es la responsable de establecer el nivel máximo de VaR del libro de tesorería, basada en la asignación apropiada del nivel de riesgo a asumir en el Banco.

Para el manejo del riesgo tasa de interés propio de las actividades bancarias, el Banco analiza los descalces entre los intereses de las posiciones activas y pasivas. Adicionalmente, el riesgo de tasa de cambio asumido por las posiciones del libro bancario es trasladado a la tesorería donde es agregado y gestionado.

b. Medición de riesgo de mercado de instrumentos de negociación

El Banco mide la exposición a riesgo de mercado de su libro de Tesorería (incluyendo posiciones en derivados OTC) así como la exposición a riesgo tasa de cambio de su libro bancario, utilizando la metodología de Valor en Riesgo establecida por el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF) de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Dicha metodología se basa en el modelo recomendado por la Enmienda al Acuerdo de Capital para Incorporar el riesgo de mercado del Comité de Basilea de 2005, el cual se enfoca en el libro de tesorería y excluye aquellas inversiones para mantener hasta el vencimiento que no han sido entregadas como colateral, así como cualquier otra posición que sea mantenida en el libro bancario. Adicionalmente, la metodología agrega y compensa el riesgo de mercado mediante el uso de correlaciones a través de un sistema de bandas y zonas afectadas por factores de sensibilidad determinados. Dicho sistema será descrito de manera detallada en la siguiente sección.

La exposición total a riesgo de mercado del Banco es calculada mediante la suma aritmética de cada uno de los factores que la conforman. Adicionalmente, el VaR calculado es reflejado en el nivel de solvencia del Banco, de acuerdo con lo indicado en el Decreto 1771 de 2012 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público de Colombia.

Para los propósitos del cálculo del VaR, un factor riesgo es cualquier variable de mercado que puede generar cambios en el valor del portafolio de instrumentos. Considerando una exposición a riesgo de mercado determinada el modelo de VaR indica la pérdida máxima obtenida con un nivel de confianza específico sobre un horizonte de tiempo dado. Los movimientos en el VaR del portafolio dependen de la volatilidad y de los cambios en la duración modificada y en la posición de los diferentes instrumentos del portafolio.

El Banco, de acuerdo con lo dispuesto en el Anexo I del Capítulo XXI de la CBCF de la SFC, calcula la exposición a riesgo de mercado medida a través del VaR para las siguientes categorías: (i) riesgo tasa de interés medido de manera independiente para posiciones denominadas en

moneda local, moneda extranjera y Unidades de Valor Relativo (UVR), (ii) riesgo tasa de cambio, (iii) riesgo en el precio de acciones (iv) Riesgo de Inversiones en Fondos de Inversión Colectiva y (v) Riesgo de credit default swaps. (CDS).

• Riesgo tasa de interés (Libro de tesorería)

El riesgo tasa de interés obedece a la probabilidad de registrar pérdidas como consecuencia de una disminución en el valor de mercado de una posición debido a movimientos adversos en los factores de riesgo asociados a tasas de interés. El Banco en línea con las disposiciones del Capítulo XXI de la CBCF de la SFC; cuantifica el riesgo tasa de interés de manera separada para posiciones en moneda local moneda extranjera y UVR. En primera instancia la exposición a riesgo tasa de interés es determinada mediante el cálculo de la sensibilidad para la posición neta de cada instrumento. Dicha sensibilidad es calculada a su vez como el producto del valor de mercado neto, su correspondiente duración modificada y la variación estimada en las tasas de interés. Las posibles variaciones en las tasas de interés son establecidas por la SFC de acuerdo con el comportamiento histórico de dichas variables en los mercados y son una función de la duración y moneda, tal como se observa en la siguiente tabla:

Zona	Banda	Duración modificada		Cambios en tasas de interés (PBS)		
		Limite inferior	Limite superior	Moneda Legal	URV	Moneda extranjera
Zona 1	1	0	0.08	274	274	100
	2	0.08	0.25	268	274	100
	3	0.25	0.5	259	274	100
	4	0.5	1	233	274	100
Zona 2	5	1	1.9	222	250	90
	6	1.9	2.8	222	250	80
	7	2.8	3.6	211	220	75
	8	3.6	4.3	211	220	75
Zona 3	9	4.3	5.7	172	200	70
	10	5.7	7.3	162	170	65
	11	7.3	9.3	162	170	60
	12	9.3	10.6	162	170	60
	13	10.6	12	162	170	60
	14	12	20	162	170	60
	15	20		162	170	60

Una vez se ha calculado la sensibilidad para cada posición neta se procede a agruparlas en las zonas y bandas que se observan en la tabla anterior haciendo uso de la duración modificada de cada inversión. Este procedimiento permite calcular una sensibilidad neta para cada banda y zona entendida como la diferencia entre las sensibilidades asociadas a posiciones largas (sensibilidades positivas) frente a las sensibilidades de las posiciones cortas (sensibilidades negativas) de los instrumentos que conforman cada una de las bandas o zonas.

Sin embargo, al realizar la suma directa de las sensibilidades netas (positivas y negativas) para cada una de las bandas y zonas, se estaría

permitiendo la compensación de exposiciones a riesgo tasa de interés entre instrumentos que son claramente diferentes, si bien dichos instrumentos comparten la misma moneda, tienen exposiciones diferenciales con relación a movimientos de las curvas de tasa de interés para diferentes plazos. Por lo tanto, el riesgo tasa interés no puede ser compensado, al menos de manera total, entre instrumentos diferentes, en especial desde el punto de vista de su duración.

Para incorporar este hecho a la medición del riesgo de tasa de interés se ha implementado el cálculo de un cargo por ajuste de sensibilidades el cual representa una porción de sensibilidad que no puede ser compensada entre diferentes instrumentos, bandas o zonas. Los factores de ajuste presentan un comportamiento creciente a medida que se compensan instrumentos cuya duración difiere en mayor medida.

Es importante resaltar que tanto los cambios en las tasas de interés como los factores de ajuste, pueden ser modificados por la Superintendencia Financiera de Colombia cuando ésta lo disponga, con el fin de reflejar adecuadamente la sensibilidad de cada una de las posiciones expuestas a riesgo tasa de interés.

La exposición a riesgo tasa de interés del Banco se concentra principalmente en las posiciones en Títulos de Tesorería (TES) y otros instrumentos emitidos por el Gobierno Colombiano, registradas en el libro de tesorería del Banco en Colombia.

• Riesgo de tasa de cambio (Libro bancario y de tesorería), de precio de acciones (Libro de tesorería) y de carteras colectivas (Libro de tesorería)

El Banco en línea con la metodología de cálculo de VaR descrita en el Anexo I del Capítulo XXI de la CBCF de la SFC; cuantifica los riesgos de tasa de cambio, precio de acciones y carteras colectivas; mediante la aplicación de un factor al valor de mercado de las posiciones expuestas a estos riesgos. Dicho factor representa la mayor variación probable en los precios y a 31 de diciembre de 2018 se encontraba dada por:

Moneda	Factor de Sensibilidad
Dólar de Estados Unidos de Norteamérica	12.49%
Euro	11.00%
Otras monedas	13.02%
Riesgo precio de acciones y carteras colectivas	14.70%

Las fluctuaciones de tasa de interés y la sensibilidad de riesgo de tasa de cambio, precio de acciones y de carteras colectivas utilizadas en el modelo, son establecidas por la SFC de acuerdo con el comportamiento histórico del mercado.

• Riesgo de mercado total

La exposición total a riesgo de mercado del Banco es calculada como la suma algebraica de las exposiciones a riesgo tasa de interés, riesgo tasa de cambio, riesgo en el precio de acciones y riesgo de carteras colectivas.

La exposición a riesgo de mercado del Banco registró un incremento del 18% al pasar de COP 1,258,971 en diciembre 31 de 2018 a COP 1,482,063 en diciembre 31 de 2019. Este comportamiento es explicado

principalmente por el aumento en la exposición en riesgo tasa de cambio, producto de un ascenso del 11.7% en la posición neta en dólares en relación con el cierre del año anterior. La variación total del riesgo de mercado, así como la de sus componentes se observa a continuación:

Factor	Diciembre 31, 2019			
	En millones de pesos colombianos			
	Fin de Año	Promedio	Máximo	Mínimo
Tasa de interés	285,935	250,286	337,419	179,735
Tasa de cambio	982,929	889,748	1,020,564	759,663
Precio de acciones	30,136	26,442	30,136	25,555
Carteras colectivas	183,063	177,608	183,063	169,411
VaR Total	1,482,063	1,344,084	1,506,020	1,185,817

Factor	Diciembre 31, 2018			
	En millones de pesos colombianos			
	Fin de Año	Promedio	Máximo	Mínimo
Tasa de interés	186,733	174,488	232,876	135,921
Tasa de cambio	877,337	586,456	877,337	412,964
Precio de acciones	25,586	26,151	26,864	25,536
Carteras colectivas	169,316	164,155	170,120	154,937
VaR Total	1,258,971	951,250	1,258,971	779,223

• Supuestos y limitaciones de los modelos de VaR

A pesar de que los modelos de VaR son una de las herramientas más reconocidas en la administración de riesgo de mercado, como todo modelo, tienen algunas limitaciones, por ejemplo, la dependencia en relación con la información histórica, la cual no necesariamente es un indicador del comportamiento futuro de las variables de mercado. Por lo tanto, los modelos de VaR no deben ser vistos como predictores de los resultados futuros de un portafolio o instrumento. En este sentido, una entidad podría incurrir en pérdidas que superen los valores indicados por los modelos para un día o periodo de tiempo específico, es decir, que los modelos de VaR no calculan la mayor pérdida posible. En consecuencia, los resultados de estos modelos y el análisis de los mismos están sujetos a la experticia y juicio razonable de las personas que intervienen en la administración del riesgo de la entidad.

c. Medición de riesgo de mercado de instrumentos libro bancario

Se entiende por riesgo de tasa de interés como la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a la disminución del valor económico del patrimonio o por la reducción en el margen neto de interés, como consecuencia de cambios en las tasas de interés. El impacto de estas variaciones podría reflejarse en el margen financiero y en consecuencia, en el patrimonio debido a los riesgos inherentes en las transacciones activas y pasivas, así como en la administración de los recursos que día a día lleve El Banco.

La gestión del riesgo de tasa de interés consiste en monitorear y controlar estos posibles impactos buscando la maximización en la relación riesgo/rentabilidad del libro bancario. Todos los lineamientos establecidos para su gestión se encuentran definidos en el manual de riesgo de tasa de interés el cual es revisado por la Junta Directiva de forma anual.

La aprobación, seguimiento y control de las metodologías, políticas, lineamientos y estrategias para la administración de los riesgos de tasa de interés, incluyendo la asignación de atribuciones y fijación de límites de actuación para las distintas áreas se encuentra a cargo del Comité de Riesgos.

Las metodologías utilizadas por el Banco para el control del riesgo de tasa de interés en las actividades del libro bancario son los análisis de brechas de tasas de interés, la sensibilidad ante cambios hipotéticos de las tasas de mercado y la medición del VaR del libro bancario. En los análisis de brechas de tasas de interés, se evalúan la exposición acumulada por los flujos de caja, por cada uno de los tipos de tasa de interés a los que se encuentra expuesto el Balance, con el fin realizar un seguimiento sobre la gestión de los saldos, tasas y plazos al reprecio. En los análisis de sensibilidad se utiliza el criterio de duración modificada y reprecio, asumiendo cambios paralelos positivos en las tasas de interés; con lo cual se busca medir el riesgo implícito en el margen neto de interés. En el cálculo del VaR se mide la máxima desvalorización del valor económico del patrimonio en un horizonte de un año y con un nivel de confianza del 99% ante movimientos adversos de las tasas de Interés del activo y del pasivo.

Por otro lado, el Comité de GAP apoya a la Junta Directiva y a la Presidencia en la definición, seguimiento y control de las políticas generales sobre la gestión de activos y pasivos, y la asunción de los riesgos de liquidez, tasa de interés y tasa de cambio por parte del Banco.

- **Exposición al riesgo de tasa de interés (Libro bancario)**

El Banco realiza un análisis de sensibilidad del riesgo de tasa de interés estimando el impacto en el margen neto de interés en un plazo de doce meses sobre las posiciones del libro bancario, ante un cambio hipotético de las tasas de referencia. Para esto, usa el criterio de reprecio y asume un cambio paralelo positivo de 50 puntos básicos (pbs) en las tasas. El criterio de reprecio hace referencia al plazo restante para que la tasa de una operación indexada sea ajustada según su referente de mercado.

En la tabla 1 se observa esta sensibilidad para las posiciones tanto en moneda legal como moneda extranjera.

- **Tabla 1. Sensibilidad por riesgo de tasa de interés del libro bancario**

Posiciones en Moneda Legal	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
	En millones de pesos	
Sensibilidad del activo a 50 pb	381,123	366,443
Sensibilidad del pasivo a 50 pb	204,387	188,947
Sensibilidad del margen neto de interés a 50 pb	176,736	177,496

Posiciones en Moneda Extranjera	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
	En millones de dólares	
Sensibilidad del activo a 50 pb	6	6
Sensibilidad del pasivo a 50 pb	13	12
Sensibilidad del margen neto de interés a 50 pb	(7)	(6)

Ante un escenario de incremento en las tasas de interés, una sensibilidad neta positiva implicaría una mayor sensibilidad del activo y, por lo tanto, un impacto favorable en el margen neto de interés. Una sensibilidad negativa denota una mayor sensibilidad del pasivo y por lo tanto un impacto negativo en el margen neto de interés. En caso de una caída en las tasas de interés, el comportamiento en el margen neto de interés sería opuesto al mencionado.

- **Exposición total**

La sensibilidad del margen neto de interés por las posiciones en moneda legal, ante variaciones positivas y paralelas en las tasas de interés en 50 puntos básicos fue de COP 176,736. La variación en la sensibilidad del margen neto de interés entre el año 2019 y 2018 se presenta por el incremento en el saldo los CDT en tasa variable y tasa fija con plazos de vencimiento inferiores a un año.

Por otro lado, la sensibilidad del margen neto de interés por las posiciones en moneda extranjera fue de USD - 7 millones a 50 puntos básicos. El cambio en esta sensibilidad frente al año anterior corresponde al aumento en saldo de los CDT y Bonos en tasa fija con plazos de vencimiento inferiores a un año.

- **Supuestos y limitaciones**

Para calcular una sensibilidad del margen neto de interés a partir del plazo al reprecio, se consideraron algunos supuestos significativos: (a) se considera solo las condiciones contractuales de las operaciones vigentes, (b) la sensibilidad del balance a tasa fija considera los montos que vencen en un periodo inferior a un año bajo el supuesto que estos serán colocados nuevamente a tasas de mercado; y (c) los cambios en la tasa de interés se presentan de manera inmediata y paralela en las curvas de rendimientos del activo y pasivo.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se entiende como la incapacidad para cumplir de manera plena y oportuna con las obligaciones de pago en las fechas correspondientes, debido a la insuficiencia de recursos líquidos y/o a la necesidad de asumir costos excesivos de fondeo. Para el Banco la liquidez prevalece sobre cualquier objetivo de crecimiento y rentabilidad. La gestión de la liquidez ha sido siempre un pilar fundamental de su estrategia de negocio, en la que apoya su fortaleza de balance junto al capital.

En línea con las mejores prácticas de gobierno, el Banco tiene establecida una división clara entre la ejecución de la estrategia de la gestión financiera, responsabilidad del área de gestión de activos y pasivos; y su seguimiento y control, responsabilidad del área de riesgos de mercado y liquidez.

Las políticas y las directrices de la gestión del riesgo de liquidez son definidas mediante las distintas instancias de Alta Dirección. Estas instancias están conformadas por la Junta Directiva, el Comité de

Riesgos, y la Alta Dirección del Banco, y tienen bajo su orientación la definición del apetito de riesgo y por ende la definición de la estrategia financiera a seguir. El proceso de toma de decisiones se efectúa a través del Comité de GAP (comité de gestión de activos y pasivos), el cual para realizar sus funciones se apoya en la Dirección de GAP y el área de riesgo de mercado y liquidez, las cuales presentan los análisis y propuestas de gestión, y controlan el cumplimiento de los límites establecidos.

La Vicepresidencia de Riesgos, a través de las áreas de riesgos de mercado y liquidez, es responsable por proponer el monto mínimo de la reserva de liquidez, las políticas del portafolio de liquidez, definir premisas y métricas para modelar el comportamiento de los flujos de caja, proponer y monitorear límites de liquidez coherentes con el apetito de riesgos del Banco, simular escenarios de stress, evaluar y reportar los riesgos inherentes a los nuevos productos y operaciones; y reportar los informes requeridos por las instancias internas para la toma de decisiones, así como por los entes reguladores. Todas las anteriores actividades son verificadas y evaluadas por el área de auditoría.

Las medidas para controlar el riesgo de liquidez incluyen el mantenimiento de un portafolio de inversiones con la finalidad de tener una reserva de liquidez, y la definición de alertas tempranas y límites de liquidez, que permitan evaluar de manera proactiva el nivel de exposición del Banco.

Las metodologías utilizadas para el control del riesgo de liquidez incluyen las brechas de liquidez y los escenarios de stress. Las brechas de liquidez miden los descalces de los flujos de efectivo de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance, de forma separada para moneda legal y moneda extranjera. Se aplican modelos de los reguladores, en los cuales se utilizan los vencimientos contractuales; y modelos internos en los cuales los flujos de caja son ajustados mediante la implementación de diferentes indicadores, con los cuales se busca reflejar un comportamiento más real de los flujos de efectivo.

Como medida complementaria se realizan escenarios de stress, con el objetivo de identificar los aspectos críticos en crisis potenciales, y definir las medidas de gestión más adecuadas. Los escenarios consideran las necesidades de liquidez adicionales que podrían surgir ante diferentes eventos de características extremas, aunque posibles; y que pueden afectar de forma diferentes a las distintas partidas del balance, tales como el grado de renovación de depósitos a plazo, salida de depósitos, entre otros.

Periódicamente se hace una validación de las políticas, límites, procesos, metodologías y herramientas para la evaluación de la exposición al riesgo de liquidez, con el fin de establecer su pertinencia y funcionalidad, y realizar los ajustes necesarios. Las áreas de riesgos de mercado y liquidez elaboran informes diarios, semanales y mensuales para realizar seguimiento a la evolución de los niveles de exposición al riesgo de liquidez y de los límites y alertas establecidos, y apoyar el proceso de toma de decisiones.

El Banco cuenta con un plan de contingencia de liquidez para enfrentar eventos críticos, el cual es probado de forma anual.

a. Gestión del Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de no poder cumplir de manera eficiente y oportuna con las obligaciones de pago esperadas e inesperadas, vigentes y futuras, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Este riesgo se manifiesta

en la insuficiencia de activos líquidos disponibles y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo.

La gestión del riesgo de liquidez busca servir de soporte a la gestión financiera y apoyar el proceso de administración de la liquidez del Banco en el día a día, proporcionando información suficiente para conocer el grado de exposición que existe a eventos de iliquidez. Para ello, se obtienen mediciones que le permiten a la Alta Dirección tomar decisiones para corregir situaciones en las que se evidencien altas exposiciones al riesgo de liquidez tanto en moneda legal como en moneda extranjera.

Las directrices y políticas para la administración del riesgo de liquidez son definidas mediante las distintas instancias de la Alta Dirección. Estas instancias están conformadas por la Junta Directiva y diferentes Comités especializados, los cuales tienen bajo su orientación la definición del apetito de riesgo y la definición de la estrategia financiera a seguir.

La administración del riesgo de liquidez en el Banco es realizada por un área de riesgos, independiente a las áreas de negociación de tesorería, captaciones y colocaciones; la cual es responsable de la identificación, medición, monitoreo y control de los riesgos. Se cuenta con políticas y diferentes metodologías que permiten establecer límites y definir las alertas tempranas de riesgo de liquidez.

Periódicamente se simulan escenarios de estrés para garantizar que se cuenta con el tiempo suficiente para generar los fondos necesarios para operar bajo condiciones de mercado adversas. Así mismo, se realizan informes diarios para la Alta Dirección en los cuales se monitorea la evolución de la exposición al riesgo de liquidez, así como el grado de utilización de los límites y los niveles de las alertas establecidas.

- **Exposición al riesgo de liquidez**

Para estimar el riesgo de liquidez, se calcula un indicador de cobertura de liquidez (IRL) que corresponde a la relación entre activos líquidos y sus requerimientos netos de liquidez para un horizonte de 30 días calendario. Este indicador permite conocer la cobertura de liquidez que se tiene para el próximo mes.

El requerimiento neto de liquidez se calcula a partir del flujo de vencimientos contractuales del activo y del flujo de vencimientos contractuales y no contractuales del pasivo, según lo definido en Capítulo VI, de la CBCF de la SFC.

A continuación, se presentan los resultados de la cobertura de liquidez para el Banco:

Indicador de cobertura de liquidez	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Requerimiento de liquidez a 30 días	9,594,328	3,977,408
Activos líquidos	19,568,187	15,804,368
Indicador de liquidez	203.96%	397.35%

Requerimiento de liquidez a 30 días: vencimientos contractuales a 30 días del activo (cartera, Operaciones de liquidez, inversiones que no sean activo líquidos, derivados) menos vencimientos contractuales del pasivo (depósitos a plazo, operaciones de liquidez pasivas, bonos, cartera pasiva, derivados) menos vencimientos no contractuales de las cuentas depósito

El indicador de liquidez se ubicó en 203.96% al cierre del diciembre de 2019, lo que representa una disminución de 193 pp, por el aumento de los requerimientos de liquidez, dado la salida proyectada en cuentas depósito, por modificación en el Capito VI de la CBCF que introdujo cambios en al cálculo del factor de retiros neto para las cuentas a la vista.

• **Vencimientos contractuales de activos y pasivo financieros**

A continuación, se presentan los vencimientos contractuales de capital e intereses de los activos financieros del Banco:

• **Vencimientos contractuales del activo**

Activos	0-1 año	1-3 años	3-5 años	Mayor a 5 años
Diciembre 31, 2019	En millones de pesos colombianos			
Disponible	10,857,141	-	-	-
Operaciones de liquidez activas	3,395,670	-	-	-
Inversiones	4,650,042	3,804,254	275,095	707,514
Cartera de préstamos	49,240,962	46,800,937	29,255,867	38,248,880
Activos financieros derivados	3,139,173	1,433,799	600,920	693,598
Total Activos	71,282,988	52,038,990	30,131,882	39,649,992

Activos	0-1 año	1-3 años	3-5 años	Mayor a 5 años
Diciembre 31, 2018	En millones de pesos colombianos			
Disponible	8,714,459	-	-	-
Operaciones de liquidez activas	1,785,814	-	-	-
Inversiones	5,031,480	2,725,661	1,272,288	2,131,469
Cartera de préstamos	43,103,737	39,232,733	23,846,594	33,394,234
Activos financieros derivados	745,468	89,337	147,380	96,934
Total Activos	59,380,958	42,047,731	25,266,262	35,622,637

A continuación, se presentan los vencimientos contractuales de capital e intereses de los pasivos del Banco:

• **Vencimientos contractuales del pasivo**

Pasivos	0-1 año	1-3 años	3-5 años	Mayor a 5 años
Diciembre 31, 2019	En millones de pesos colombianos			
Cuentas depósito	67,588,186	-	-	-
Depósitos a plazo	25,925,774	7,968,776	785,220	2,224,036
Operaciones de liquidez pasivas	-	-	-	-
Créditos con bancos	6,127,879	4,066,501	1,550,355	1,424,470
Títulos de inversión en circulación	2,205,498	7,298,705	2,853,769	6,455,432
Pasivos financieros derivados	3,226,396	1,390,463	511,273	732,535
Total Pasivos	105,073,733	20,724,445	5,700,617	10,836,473

Pasivos	0-1 año	1-3 años	3-5 años	Mayor a 5 años
Diciembre 31, 2018	En millones de pesos colombianos			
Cuentas depósito	59,888,472	-	-	-
Depósitos a plazo	19,688,060	9,578,934	2,656,263	1,940,552
Operaciones de liquidez pasivas	2,411,620	-	-	-
Créditos con bancos	7,666,766	2,739,714	1,745,944	1,796,794
Títulos de inversión en circulación	1,906,378	6,570,795	5,209,938	5,604,698
Pasivos financieros derivados	332,447	18,928	52,105	90,388
Total Pasivos	91,893,742	18,908,371	9,664,251	9,432,433

Los flujos de caja esperados en algunos activos y pasivos varían significativamente del vencimiento contractual de los mismos. Las principales diferencias son las siguientes:

- Las cuentas depósito a la vista históricamente han mantenido una tendencia a mantener los saldos estables e incrementarse.
- La cartera de créditos hipotecarios a pesar de tener plazos de vencimientos contractuales a 15 y 20 años, la vida media es inferior a estos plazos.
- Los depósitos a plazo han mantenido un nivel de renovación promedio del 62%.

• **Garantías financieras**

A continuación, se presentan las garantías financieras:

Diciembre 31, 2019	0-1 año	1-3 años	3-5 años	Mayor a 5 años
En millones de pesos colombianos				
Garantías Financieras	2,468,733	345,055	56,285	75,000

Diciembre 31, 2018	0-1 año	1-3 años	3-5 años	Mayor a 5 años
En millones de pesos colombianos				
Garantías Financieras	2,331,641	1,208,270	270,199	101,749

• **Activos líquidos**

Uno de los lineamientos principales del Banco es mantener una posición de liquidez sólida, por lo tanto, el Comité de GAP, compuesto por miembros de la Alta Dirección, ha establecido un nivel mínimo de activos líquidos, calculado en función de los requerimientos de liquidez, con el fin de garantizar la adecuada operación de las actividades bancarias, tales como colocación de préstamos y retiros de depósitos, protegiendo el capital y aprovechando las oportunidades del mercado.

En la siguiente tabla se presenta los activos líquidos del Banco:

Activos líquidos ⁽¹⁾	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Activos de alta liquidez		
Disponibles	10,540,296	8,408,860
Títulos de alta calidad	8,620,094	6,637,645
Otros activos líquidos		
Otros títulos	407,796	757,863
Total de activos líquidos	19,568,186	15,804,368

Activos líquidos: Se considerarán activos líquidos aquellos de fácil realización que forman parte del portafolio de la entidad o aquellos que hayan sido recibidos como colaterales en las operaciones activas del mercado monetario, no hayan sido utilizados posteriormente en operaciones pasivas en el mercado monetario y no tengan ninguna restricción de movilidad. Son considerados activos líquidos: el disponible, las participaciones en fondos de inversión colectiva abiertos sin pacto de permanencia, las acciones inscritas en una bolsa de valores en Colombia que sean elegibles para ser objeto de operaciones reporto o repo y las inversiones negociables y disponibles para la venta en títulos de renta fija.

Se consideran **títulos de alta calidad** el disponible y las acciones que sean elegibles para ser objeto de operaciones reporto o repo, adicionalmente para aquellas entidades que se encuentren en el grupo de Agentes Colocadores de OMAS (ACO) aquellos activos líquidos que reciba el Banco de la República para sus operaciones de expansión y contracción monetaria descritos en el numeral 3.1.1 de la Circular Reglamentaria Externa DODM-142 del Banco de la República o en caso contrario (si no es ACO) únicamente aquellos títulos que sean de cotización obligatoria en el programa de creadores de mercado.

Otros Activos Líquidos: Los activos líquidos que no cumplan la característica de calidad son los incluidos en este rubro.

(1) La característica de alta liquidez la poseen el disponible, en todos los casos, y aquellos activos líquidos que reciba el Banco de la República para sus operaciones de expansión y contracción monetaria. Los activos líquidos están ajustados por liquidez de mercado y riesgo cambiario.

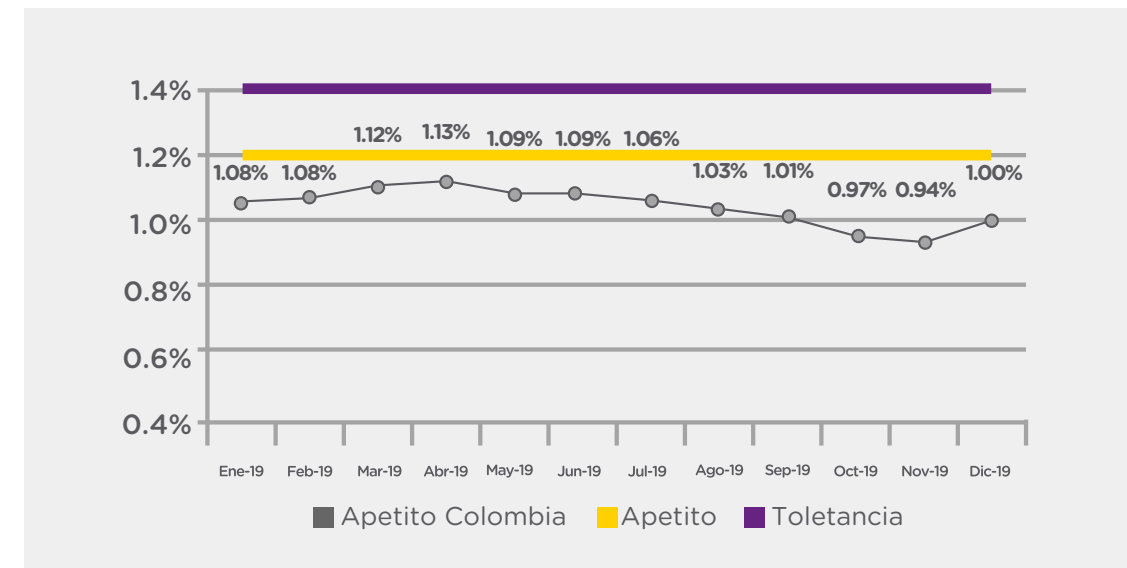
Riesgo operacional

Se entiende por riesgo operacional, la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y reputacional, asociados a tales factores.

El Banco cuenta con un sistema de administración del riesgo operacional, que tiene por objetivo realizar una adecuada gestión de los riesgos que permita en lo posible minimizar, evitar o reducir la materialización de eventos adversos y/o disminuir sus consecuencias o costos en caso de materialización.

El buen desempeño en la materialidad observado durante el año 2019

se ve reflejado en el cumplimiento durante todos los meses del límite de apetito y tolerancia establecidos para el riesgo operacional, este indicador relaciona las pérdidas económicas netas por riesgo operacional con los ingresos operativos del Grupo. El comportamiento a la baja refleja el efecto de la implementación de importantes planes de acción que fueron puestos en producción durante el primer semestre del año. El consumo promedio anual del indicador de apetito para Bancolombia se ubicó en 1.09% cerrando con 1.00%.



Gráfica 1 Apetito por materialidad - Colombia

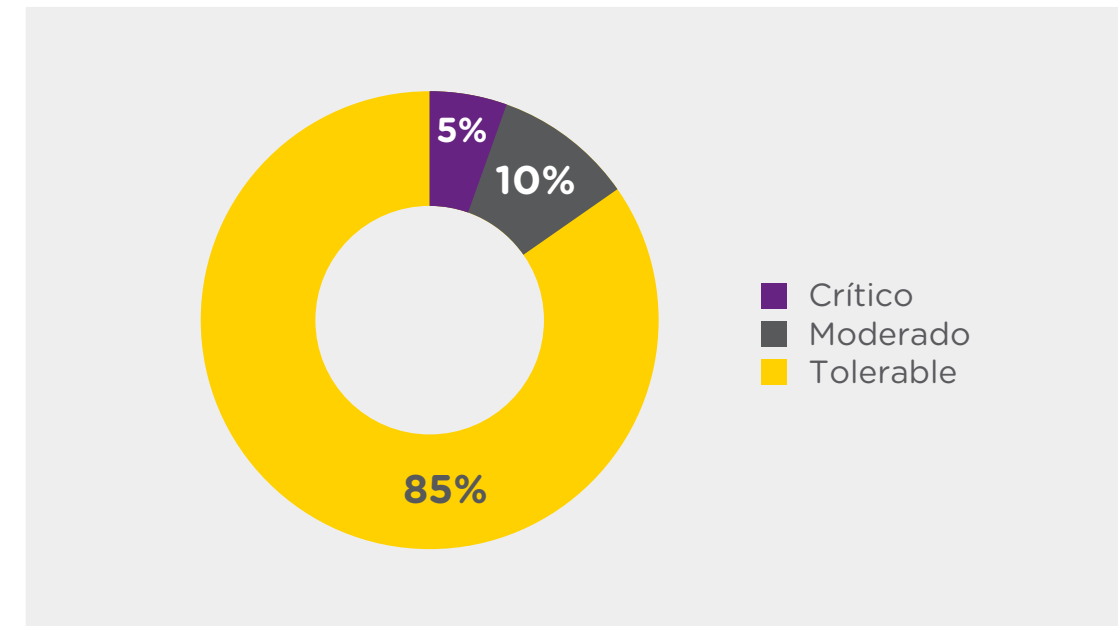
Principales logros y avances durante el año 2019

- Bancolombia desarrolló una mejor dinámica en la implementación de planes de acción sobre riesgos con alta materialidad, logrando contener y cerrar causas explotadas con mayor oportunidad lo cual se ve reflejado en los indicadores de materialidad y apetito.
- El cumplimiento de los niveles de apetito, tolerancia, así como la pérdida esperada estimada para 2019 muestran un excelente desempeño de la organización en mitigación y contención del riesgo.
- Se mantiene el cubrimiento del perfil de riesgos en niveles altos, garantizando de esta manera que los cambios en los procesos, productos, canales y servicios del Grupo son evaluados y gestionados de manera oportuna, brindando un mayor nivel de asegurabilidad en el logro de los objetivos operacionales de la organización.

• **Estado del Riesgo Operacional**

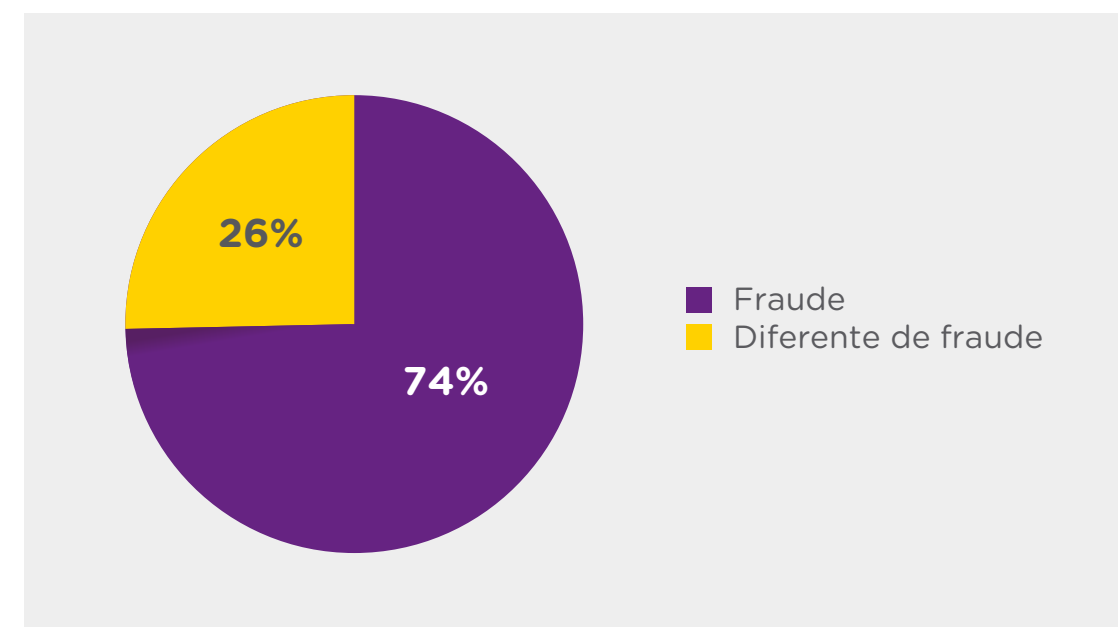
El perfil total del riesgo operacional de Bancolombia al cierre de 2019 muestra una composición por niveles de criticidad de riesgos, concentrados en valoración tolerable en un 85%, 10% en calificación moderada y de 5% en calificación crítica, y que en relación a la composición del portafolio de riesgos operacionales con la que se cerró el año 2018 no presentó cambios significativos en la distribución del perfil por niveles de criticidad.

Así mismo la exposición por categorías de riesgos para el total del Grupo está concentrada principalmente en: Fraude 26%, Fallas en procesos 65%, Fallas en tecnología 1%.



Gráfica 2 Perfil de riesgo operacional

Frente a la materialización de eventos de riesgo operativo es importante destacar que las pérdidas económicas netas acumuladas en el 2019 presentan una disminución de 9% con respecto al año anterior, explicado principalmente por el compromiso de la organización en la gestión e implementación de medidas de tratamiento concentradas en las categorías de mayor exposición y materialidad, es decir, en las fallas de procesos, el fraude interno y las fallas tecnológicas. Las pérdidas totales se distribuyen de la siguiente manera:



Gráfica 3 Perfil de pérdidas por tipo de categoría

NOTA 33. GESTIÓN DEL CAPITAL

La Gestión de Capital surge de la necesidad de la Administración por ejercer control sobre el capital requerido para la operación del Banco, lo anterior partiendo de la premisa de generación de valor a partir de las operaciones en inversiones del sector financiero y sector real, emisiones de capital y la óptima estructura de capital del Banco y sus filiales, que contribuyan además, a cubrir futuras pérdidas inesperadas y hacer frente a crisis económicas. Con estos fines, la Dirección de Gestión y Control Financiero monitorea la posición de capital del Banco y utiliza los mecanismos para hacer un eficiente manejo del capital.

Ejercicios como la evaluación de pruebas de estrés, el pronóstico continuo, el proceso interno de autoevaluación del capital (ICAAP) y el seguimiento a las inversiones de capital, se realizan con fines internos y externos y se informan a la Junta Directiva y a algunos comités de apoyo para asegurar que todos los riesgos se gestionen de acuerdo con nuestro apetito de riesgo, políticas y regulación.

Simultáneamente, la Administración se ocupa de mantener el equilibrio entre una adecuada asignación de capital y el cumplimiento de la propuesta de valor a nuestros accionistas. De esta manera, los diferentes planes de inversión serán financiados por los mercados de capitales y los flujos operativos sin causar resultados negativos para los intereses de los accionistas.

El funcionamiento del Banco en sus actividades de colocación e inversión es vigilado por la Superintendencia Financiera de Colombia, y de acuerdo a la estructura de capital requiere cumplir con los Requisitos de Adecuación de Capital, que para las instituciones financieras en Colombia deben alcanzar una relación de solvencia mínima (Índice de Solvencia Básica Tier 1) mayor o igual al 4.5% y una relación de solvencia total (Tier 1 + Tier 2) mayor o igual al 9.0% de la siguiente manera:

$$\text{Índice de solvencia básica (Tier1)} = \frac{\text{Patrimonio Básico Ordinario}}{\text{APNR} + \frac{100}{9} \text{VeR}_{\text{RM}}} \geq 4.5\%$$

$$\text{Índice de solvencia total (Tier1+Tier2)} = \frac{\text{Patrimonio Técnico}}{\text{APNR} + \frac{100}{9} \text{VeR}_{\text{RM}}} \geq 9\%$$

La administración dirige sus esfuerzos hacia el fortalecimiento patrimonial, manteniendo unos indicadores de solvencia por encima de lo regulatorio como se muestra en la tabla a continuación:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Patrimonio Básico Ordinario	16,408,803	16,415,365
Deducciones del Patrimonio Básico	(3,812,744)	(3,577,856)
Total Patrimonio Básico Ordinario	12,596,059	12,837,509
Patrimonio Adicional	10,487,232	9,305,771
Total Patrimonio Técnico	23,083,291	22,143,279
Total activos ponderados por nivel de riesgo y contingencias	133,510,047	124,531,343
Riesgo de Mercado	1,482,063	1,258,971
Índice de Solvencia Básica (Tier I)	8.399%	9.267%
Índice de Solvencia adicional (Tier II)	6.992%	6.718%
Índice de Solvencia Total (Tier I + Tier II)	15.391%	15.986%

NOTA 34. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva para emisión, el día 12 de febrero de 2020. Asimismo, estos estados financieros y sus notas son puestos a disposición de la Asamblea General de Accionistas para su aprobación en su reunión anual a llevarse a cabo el 13 de marzo de 2020.

- **Emisión de bonos ordinarios**

El 8 de enero de 2020 el Banco anunció que Citigroup Global Markets Inc. había iniciado una oferta de compra en el extranjero en dinero para comprar la totalidad de los bonos senior 5.950% con vencimiento 2021 emitidos por el Banco (los “Bonos”), sujeto a los términos y condiciones establecidos en el documento de la oferta de compra (“la Oferta”).

El Banco anunció su intención de redimir la totalidad o parte de los Bonos remanentes que no sean adquiridos en la Oferta.

El 23 de enero de 2020 el Banco emitió bonos ordinarios a través de una oferta pública en el exterior por un monto de USD 950,000. Los bonos tienen un vencimiento a 5 años y un cupón de 3% pagadero de forma semestral, comenzando el 29 de Julio de 2020. El Banco usará los recursos obtenidos para completar la operación de manejo de deuda en el mercado internacional anunciada el 8 de enero de 2020 con sus bonos senior 5,950% con vencimiento 2021 y redimir la totalidad o parte de los Bonos remanentes que no sean adquiridos en la Oferta.

El cumplimiento de la emisión se produjo el 29 de enero de 2020.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

2019 Y 2018



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO BANCOLOMBIA S.A. Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

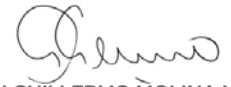
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Nota	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
ACTIVO			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	23,738,042	18,730,810
Instrumentos financieros de inversión	5.1	16,822,754	17,361,475
Instrumentos financieros derivados	5.2	1,902,955	1,843,708
Instrumentos financieros de inversión y derivados		18,725,709	19,205,183
Cartera de créditos de clientes e instituciones financieras		182,282,743	173,819,116
Provisión por deterioro de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(10,929,395)	(10,235,831)
Cartera de créditos de clientes e instituciones financieras, neta	6	171,353,348	163,583,285
Activos mantenidos para la venta e inventarios, neto	13	518,749	636,028
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	8	2,367,757	2,149,579
Propiedades de inversión	11	1,992,964	1,732,873
Propiedad y equipo, neto	10	3,827,865	3,368,647
Activos por derecho de uso, en arrendamiento	7.2	1,692,116	-
Intangibles y plusvalía, neto	9	7,233,312	7,201,855
Impuesto diferido, neto	12.3.3	401,002	271,177
Otros activos, neto	14	4,237,249	3,197,045
TOTAL ACTIVO		236,088,113	220,076,482
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO			
Depósitos de clientes	15	157,205,312	142,128,471
Interbancarios	16	1,363,679	1,374,222
Repos	16	1,313,737	2,315,555
Pasivos relacionados con activos mantenidos para la venta	13	-	163,596
Instrumentos financieros derivados	5.2	1,860,812	1,295,070
Obligaciones financieras	17	13,959,343	16,337,964
Títulos de deuda emitidos	18	19,921,515	20,287,233
Pasivos por arrendamientos	7.2	1,831,585	-
Acciones preferenciales		584,204	583,997
Impuestos corrientes		195,757	166,472
Impuesto diferido, neto	12.3.3	1,521,958	1,318,295
Beneficios a empleados	19	768,947	682,129
Otros pasivos	20	6,755,645	6,768,253
TOTAL PASIVO		207,282,494	193,421,257
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	22	480,914	480,914
Prima en colocación de acciones		4,857,454	4,857,454
Reservas	23	10,413,092	9,741,774
Utilidades retenidas		4,695,010	3,906,945
Utilidad del ejercicio		3,117,351	2,658,864
Otro resultado integral acumulado, neto de impuestos		3,320,098	3,202,969
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA MATRIZ		26,883,919	24,848,920
Interés no controlante		1,921,700	1,806,305
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		28,805,619	26,655,225
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		236,088,113	220,076,482

Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados.


JUAN CARLOS MORA URIBE
 Representante legal
 (Ver mi certificación del 12 de febrero de 2020)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
 Contador Público T.P. 45155-T
 (Ver mi certificación del 12 de febrero de 2020)


JOAQUÍN GUILLERMO MOLINA MORALES
 Revisor Fiscal T.P. 47170-T
 Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO BANCOLOMBIA S.A. Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS


Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018


(Expresado en millones de pesos colombianos, excepto la información de utilidad por acción, que está expresada en pesos colombianos)

	Nota	2019	2018
Intereses de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero			
Comercial		7,319,318	7,322,453
Consumo		5,273,101	4,220,032
Microcrédito		144,585	229,446
Hipotecario		1,972,661	1,881,297
Leasing		1,918,655	1,913,196
Total intereses de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero		16,628,320	15,566,424
Intereses de instrumentos de deuda medidos por el método de interés efectivo	25.1	160,200	129,017
Total ingreso por intereses de instrumentos financieros medido por el método de interés efectivo		16,788,520	15,695,441
Fondos interbancarios vendidos		67,724	36,449
Valoración de instrumentos financieros	25.1	524,440	384,610
Total ingreso por intereses y valoración de instrumentos financieros		17,380,684	16,116,500
Egreso por intereses	25.2	(6,179,794)	(5,670,216)
Margen neto de interés y valoración de instrumentos financieros antes de provisión por deterioro de cartera, compromisos por fuera de balance y otros instrumentos financieros		11,200,890	10,446,284
Provisión por deterioro de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neta	6	(3,385,181)	(3,851,625)
Recuperación para otros activos financieros		(25,940)	8,553
Total provisiones y deterioro de riesgo de crédito, neto		(3,411,121)	(3,843,072)
Ingreso neto por intereses y valoraciones de instrumentos financieros después de provisiones y deterioro		7,789,769	6,603,212
Ingreso por comisiones	25.3	4,578,972	3,994,259
Egresos por comisiones	25.3	(1,553,239)	(1,213,056)
Total ingreso por comisiones neto		3,025,733	2,781,203
Otros ingresos operacionales	25.4	1,535,247	1,251,567
Dividendos y otros ingresos netos por participación patrimonial	25.5	380,599	294,030
Recuperación de deterioro en unidad generadora de efectivo		-	168,756
Total ingreso neto		12,731,348	11,098,768
Egresos operacionales			
Salarios y beneficios para empleados	26.1	(3,366,824)	(3,004,054)
Otros gastos de administración y generales	26.2	(3,069,058)	(3,024,769)
Impuestos y contribuciones	26.2	(757,820)	(692,666)
Amortización, depreciación y deterioro	26.3	(824,590)	(493,902)
Otros egresos		(235,525)	(267,507)
Total egresos operacionales		(8,253,817)	(7,482,898)
Utilidad antes de impuesto de renta		4,477,531	3,615,870
Impuesto de renta	12.3.5	(1,262,964)	(829,435)
Utilidad neta		3,214,567	2,786,435
Utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas de la Matriz		3,117,351	2,658,864
Interés no controlante		97,216	127,571
Utilidad básica y diluida por acción (en pesos colombianos)	27	3,301	2,825

Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados.


JUAN CARLOS MORA URIBE
 Representante legal
 (Ver mi certificación del 12 de febrero de 2020)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
 Contador Público T.P. 45155-T
 (Ver mi certificación del 12 de febrero de 2020)


JOAQUÍN GUILLERMO MOLINA MORALES
 Revisor Fiscal T.P. 47170-T
 (Ver mi informe del 12 de febrero de 2020)
 Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO BANCOLOMBIA S.A. Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS


Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Nota	2019	2018
Utilidad neta		3,214,567	2,786,435
Otros resultados integrales que no se reclasificarán a resultados			
Utilidad por revaluación relacionada con el pasivo por beneficios definidos		(38,451)	37,325
Impuesto a las ganancias	12.2	14,835	(7,663)
Resultado neto de impuesto		(23,616)	29,662
Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral			
Utilidad no realizada		56,496	23,648
Impuesto a las ganancias	12.2	(12,607)	10,190
Resultado neto de impuesto		43,889	33,838
Total otros resultados integrales que no se reclasificarán a resultados		20,273	63,500
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados			
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral			
Ganancias realizadas por inversiones dadas de baja		(1,533)	1,965
Utilidad (pérdida) no realizada		28,884	(24,286)
Deterioro de inversiones		324	2,444
Resultado neto de impuesto		27,675	(19,877)
Ajuste por conversión			
Diferencia en cambio por conversión de operaciones en el extranjero		104,955	1,043,593
(Pérdida) en cobertura de inversión neta en operaciones en el extranjero		(60,258)	(584,650)
Impuesto a las ganancias	12.2	20,213	172,870
Resultado neto de impuesto		64,910	631,813
Ganancia neta por asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		8,151	2,581
Impuesto a las ganancias	12.2	(32)	(663)
Resultado neto de impuesto		8,119	1,918
Total otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados		100,704	613,854
Otros resultados Integrales, neto de impuestos atribuibles al controlante		120,977	677,354
Total otros resultados integrales, atribuibles al interés no controlante		6,056	25,911
Total Resultados Integrales atribuibles a:		3,341,600	3,489,700
Accionistas de Bancolombia S.A.		3,238,328	3,336,218
Interés no controlante		103,272	153,482

Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados.


JUAN CARLOS MORA URIBE
 Representante legal
 (Ver mi certificación del 12 de febrero de 2020)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
 Contador Público T.P. 45155-T
 (Ver mi certificación del 12 de febrero de 2020)


JOAQUÍN GUILLERMO MOLINA MORALES
 Revisor Fiscal T.P. 47170-T
 Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.


ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO BANCOLOMBIA S.A. Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS


Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Atribuible al interés controlante de la matriz											Interés no controlante	Total patrimonio
	Resultado Integral												
	Capital Social (Nota 22)	Prima en colocación de acciones	Reservas (Nota 23)	Ajuste por conversión	Instrumentos de patrimonio con cambios en ORI	Instrumentos de deuda con cambios en ORI	Asociadas	Beneficios a empleados	Utilidades retenidas	Utilidad del ejercicio	Patrimonio de los accionistas		
Patrimonio a enero 1, 2019	480,914	4,857,454	9,741,774	2,882,202	392,707	(19,877)	(1,107)	(50,956)	3,906,945	2,658,864	24,848,920	1,806,305	26,655,225
Impacto por aplicación de NIIF 16 (ver Nota 32 Impactos en la aplicación de nuevas normas)	-	-	-	-	-	-	-	-	(181,100)	-	(181,100)	(3,148)	(184,248)
Patrimonio a enero 1, 2019 (ajustado)	480,914	4,857,454	9,741,774	2,882,202	392,707	(19,877)	(1,107)	(50,956)	3,725,845	2,658,864	24,667,820	1,803,157	26,470,977
Traslado a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	2,658,864	(2,658,864)	-	-	-
Para pagar un dividendo correspondiente a 509,704,584 acciones ordinarias y 452,122,416 acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, suscritas y pagadas a 31 de diciembre de 2018, a razón de 1,092 por acción.	-	-	-	-	-	-	-	-	(992,613)	-	(992,613)	-	(992,613)
Liberación de reserva Impuesto a la Riqueza	-	-	(6,561)	-	-	-	-	-	6,561	-	-	-	-
Otras reservas	-	-	677,879	-	-	-	-	-	(694,948)	-	(17,069)	-	(17,069)
Realización utilidades retenidas	-	-	-	-	(3,848)	-	-	-	3,848	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,547)	-	(12,547)	-	(12,547)
Interés no controlante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,271	15,271
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,117,351	3,117,351	97,216	3,214,567
Otro resultado integral	-	-	-	64,910	43,889	27,675	8,119	(23,616)	-	-	120,977	6,056	127,033
Patrimonio a diciembre 31, 2019	480,914	4,857,454	10,413,092	2,947,112	432,748	7,798	7,012	(74,572)	4,695,010	3,117,351	26,883,919	1,921,700	28,805,619

Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados.


JUAN CARLOS MORA URIBE
 Representante legal
 (Ver mi certificación del 12 de febrero de 2020)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
 Contador Público T.P. 45155-T
 (Ver mi certificación del 12 de febrero de 2020)


JOAQUÍN GUILLERMO MOLINA MORALES
 Revisor Fiscal T.P. 47170-T
 Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.
 (Ver mi informe del 12 de febrero de 2020)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO BANCOLOMBIA S.A. Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en millones de pesos colombianos)


	Atribuible al interés controlante de la matriz											Interés no controlante	Total patrimonio
	Resultado Integral												
	Capital Social (Nota 22)	Prima en colocación de acciones	Reservas (Nota 23)	Ajuste por conversión	Instrumentos de patrimonio con cambios en ORI	Instrumentos de deuda con cambios en ORI	Asociadas	Beneficios a empleados	Utilidades retenidas	Utilidad del ejercicio	Patrimonio de los accionistas		
Patrimonio a enero 1, 2018	480,914	4,857,454	9,045,155	2,250,389	379,513	-	(3,025)	(80,618)	3,568,182	2,615,000	23,112,964	1,316,586	24,429,550
Impacto por aplicación de NIIF 9 (ver Nota 32 Impactos en la aplicación de nuevas normas)	-	-	-	-	-	-	-	-	(731,640)	-	(731,640)	(18,141)	(749,781)
Patrimonio a enero 1, 2018 (ajustado)	480,914	4,857,454	9,045,155	2,250,389	379,513	-	(3,025)	(80,618)	2,836,542	2,615,000	22,381,324	1,298,445	23,679,769
Traslado a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	2,615,000	(2,615,000)	-	-	-
Para pagar un dividendo correspondiente a 509,704,584 acciones ordinarias y 452,122,416 acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, suscritas y pagadas a 31 de diciembre de 2017, a razón de 1,020 por acción.	-	-	-	-	-	-	-	-	(923,362)	-	(923,362)	-	(923,362)
Constitución de reserva Legal	-	-	579,254	-	-	-	-	-	(579,254)	-	-	-	-
Realización utilidades retenidas de instrumentos financieros	-	-	-	-	(20,644)	-	-	-	20,644	-	-	-	-
Liquidación de subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	-	512	-	512	-	512
Realización de utilidades retenidas	-	-	-	-	-	-	-	-	1,090	-	1,090	-	1,090
Interés no controlante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	354,378	354,378
Otras reservas ⁽¹⁾	-	-	117,365	-	-	-	-	-	(117,365)	-	-	-	-
Variación por participación efectiva en subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	-	53,138	-	53,138	-	53,138
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,658,864	2,658,864	127,571	2,786,435
Otro resultado integral	-	-	-	631,813	33,838	(19,877)	1,918	29,662	-	-	677,354	25,911	683,410
Patrimonio a diciembre 31, 2018	480,914	4,857,454	9,741,774	2,882,202	392,707	(19,877)	(1,107)	(50,956)	3,906,945	2,658,864	24,848,920	1,806,305	26,655,225

⁽¹⁾ Corresponde principalmente a las reservas dinámicas de Banistmo S.A. las cuales corresponden a una provisión adicional sobre la cartera con riesgo crediticio normal.

Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados.


JUAN CARLOS MORA URIBE
 Representante legal
 (Ver mi certificación del 12 de febrero de 2020)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
 Contador Público T.P. 45155-T
 (Ver mi certificación del 12 de febrero de 2020)


JOAQUÍN GUILLERMO MOLINA MORALES
 Revisor Fiscal T.P. 47170-T
 Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.
 (Ver mi informe del 12 de febrero de 2020)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO BANCOLOMBIA S.A. Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	2019	2018
Utilidad neta	3,214,567	2,786,435
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto:		
Depreciaciones y amortizaciones	677,253	467,777
Deterioro (Recuperación) de otros activos	147,337	(141,011)
Método de participación	(249,231)	(187,814)
Gasto impuesto diferido	215,992	223,544
Provisión por deterioro de cartera de créditos y operaciones de Leasing Financiero	3,385,181	3,851,625
Provisión (Recuperación) para cupos, sobregiros y otros instrumentos financieros	25,940	(8,553)
Utilidad en venta de activos mantenidos para la venta e inventarios	(93,548)	(75,976)
Utilidad en venta de cartera	-	(12,556)
Utilidad en venta y medición de valor razonable de inversiones	(1,113,392)	(630,904)
(Ganancia) Pérdida en venta de subsidiarias y asociadas	(77,916)	510
Pérdida (Utilidad) valoración de instrumentos financieros derivados	285,220	(244,613)
Impuesto de renta causado	1,046,972	605,891
Otros ajustes no generadores de efectivo	70,833	90,251
Intereses netos	(10,448,526)	(10,371,051)
Variación de activos y pasivos operativos:		
Disminución (Incremento) en instrumentos financieros derivados	219,259	(132,684)
Incremento de cuentas por cobrar	(185,220)	(423,960)
Incremento de cartera de créditos de clientes	(12,140,001)	(12,952,529)
Incremento en otros activos	(986,022)	(282,703)
Disminución en cuentas por pagar	(977,266)	(273,855)
Incremento en otros pasivos	41,234	189,868
Incremento en depósitos de clientes	14,317,297	6,188,577
Disminución en pasivos estimados y provisiones	(3,378)	(12,919)
Cambios netos de inversiones mantenidas a valor razonable a través de resultados	2,626,620	615,093
Producto de la venta de bienes mantenidos para la venta e inventarios	429,906	363,407
Producto de venta de cartera	-	511,864
Recuperación de cartera castigada	551,650	459,860
Impuesto de renta pagado	(251,712)	(167,856)
Dividendos recibidos	195,046	124,754
Intereses recibidos	17,387,534	15,585,632
Intereses pagados	(5,996,017)	(5,103,246)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	12,315,612	1,042,858
Efectivo utilizado en las actividades de inversión:		
Compra de títulos de deuda a costo amortizado	(2,800,997)	(2,380,202)
Redención de títulos de deuda a costo amortizado	2,405,509	2,214,457
Compra de títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	(5,945,285)	(1,652,050)
Redención de títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	5,426,410	1,525,435
Compra de instrumentos de patrimonio, asociadas y negocios conjuntos	(40,712)	(289,361)
Producto de la venta de instrumentos de patrimonio, asociadas y negocios conjuntos	131,173	29,752
Adquisición de propiedad y equipo y propiedades de inversión	(1,555,453)	(1,014,093)
Producto de la venta de propiedad y equipo y propiedades de inversión	232,438	311,430

	2019	2018
Producto de la venta y liquidación de inversiones en subsidiarias	70,306 ⁽¹⁾	26
Adquisición de otros activos de largo plazo	(114,221)	(127,236)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(2,190,832)	(1,381,842)
Efectivo utilizado en las actividades de financiación:		
Incremento en repos	(1,002,196)	(922,840)
Importes procedentes de obligaciones financieras	11,741,311	15,774,251
Reembolsos de obligaciones financieras	(14,365,716)	(14,472,128)
Pagos por arrendamientos ⁽²⁾	(124,817)	-
Emisión de títulos de deuda ⁽³⁾	2,084,743	1,150,485
Cancelación de títulos de deuda emitidos	(2,561,525)	(1,886,850)
Dividendos pagados	(1,032,492)	(735,798)
Transacciones con interés no controlante ⁽⁴⁾	-	360,169
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación ⁽⁵⁾	(5,260,692)	(732,711)
Ajuste por efectos de cambio en la tasa de cambio de efectivo y equivalentes de efectivo en moneda extranjera	143,144	1,636,861
Aumento (Disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo	4,864,088	(1,071,695)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	18,730,810	18,165,644
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	23,738,042	18,730,810

⁽¹⁾ En marzo 2019, el Banco a través de las subsidiarias Renting Colombia S.A.S e Inversiones CFNS S.A.S efectuó la venta del 100% de las acciones de Arrendamiento Operativo CIB S.A.C. - Renting Perú, compañía dedicada a operaciones de Leasing en Perú. Arval Relsa es un negocio conjunto entre Arval (subsidiaria de BNP Paribas, con más de un millón de vehículos en leasing operacional) y Relsa (compañía con 15 años de experiencia en el mercado peruano) que busca fortalecer los negocios de arrendamiento de vehículos en Perú y Chile. El precio de venta ascendió a USD 21.8 millones.

⁽²⁾ Ver Nota 32 Impactos en la aplicación de nuevas normas.

⁽³⁾ Para más información ver Nota 18 Títulos de deuda emitidos.

⁽⁴⁾ El saldo en 2018, corresponde principalmente a la capitalización de Fondo de Capital Privado Fondo Inmobiliario Colombia.


⁽⁵⁾ Para mayor información sobre la conciliación de los saldos en libros de los pasivos de las actividades de financiación, ver Nota 29 Pasivos de actividades de financiación.

Durante los periodos 2019 y 2018, el Grupo Bancolombia realizó transacciones no monetarias de las actividades de operación e inversión relacionadas con préstamos reestructurados y bienes restituidos que fueron transferidos a los activos mantenidos para la venta e inventarios por COP 508,441 y COP 521,718, respectivamente. Dichas operaciones no fueron reflejadas en el estado de flujos de efectivo consolidado.

Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados.


JUAN CARLOS MORA URIBE
Representante legal
(Ver mi certificación del 12 de febrero de 2020)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador Público T.P. 45155-T
(Ver mi certificación del 12 de febrero de 2020)


JOAQUÍN GUILLERMO MOLINA MORALES
Revisor Fiscal T.P. 47170-T
(Ver mi informe del 12 de febrero de 2020)
Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.

Certificación del Representante Legal y Contador de Bancolombia S.A. y subsidiarias

Medellín, 12 de febrero de 2020

Los suscritos representante legal y contador de Bancolombia S.A. certificamos que los estados financieros consolidados del Banco al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidos en ellos:

Los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, existen y las transacciones incluidas en dichos consolidados se han realizado, durante el año terminado en esa fecha.

Los hechos económicos ocurridos durante el año terminado en 31 de diciembre de 2019 y 2018 han sido reconocidos por los importes apropiados en los estados financieros consolidados.

Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos a cargo del Banco y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de información Financieras emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), así mismo como las interpretaciones emitidas por International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

Todos los hechos económicos que afectan el Banco y sus subsidiarias han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.

Dando cumplimiento con la ley 964 de 2005 en su artículo 46 certificamos que los estados financieros y otros informes relevantes para el público no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la entidad.


JUAN CARLOS MORA URIBE
 Representante legal


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
 Contador Público T.P. 45155-T



Informe del Revisor Fiscal sobre los estados financieros consolidados

A los señores Accionistas de Bancolombia S. A.

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Bancolombia S. A. y sus subsidiarias, los cuales comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019 y los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Bancolombia S. A. y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia emitidas por el Gobierno Nacional y de carácter especial por la Superintendencia Financiera para la preparación de los estados financieros consolidados de las entidades financieras. Dichos estados financieros a su vez reflejan adecuadamente el impacto de los diferentes riesgos a que se ve expuesta la entidad en desarrollo de su actividad, medido de acuerdo con los sistemas de administración implementados.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de acuerdo con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección de Responsabilidad del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe.

Soy independiente de Bancolombia S. A. y sus subsidiarias, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contaduría del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA - por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.



A los señores Accionistas de Bancolombia S. A.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según mi juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en mi auditoría de los estados financieros del periodo. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de mi opinión sobre éstos, y no expreso una opinión por separado sobre esos asuntos.

Asunto clave de auditoría	Modo en el que el asunto clave se ha tratado en la auditoría
<p>Estimación de la provisión de la cartera de créditos bajo NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</p> <p>Tal como es descrito en la Nota 1 y 6 de los estados financieros consolidados, la provisión de la cartera de créditos del Banco representa la estimación de la gerencia de las pérdidas de su cartera de créditos, la cual está compuesta principalmente por créditos comerciales, hipotecarios y de consumo. Al 31 de diciembre de 2019, la provisión de cartera de créditos fue de COP\$10,929,395 millones sobre un total de la cartera de créditos de COP\$182,282,743 millones.</p> <p>Las áreas más significativas donde he identificado un alto nivel de juicio por parte de la gerencia son:</p> <ol style="list-style-type: none"> Modelos de pérdidas esperadas complejos – la aplicación de modelos incorpora parámetros de juicio que son usados para estimar las pérdidas esperadas, los cuales incorpora la probabilidad de default, la pérdida por deterioro y la exposición del deudor. El modelo usado para la probabilidad de default en el portafolio es un indicador clave para el modelo de pérdidas esperadas del Banco y debe medirse a 12 meses cuando el crédito no tiene indicios de riesgo o deterioro y está clasificados en etapa 1, o durante la vida remanente del crédito, cuando hay un incremento de riesgo significativo y deba clasificarse en etapa 2. Incremento significativo en el riesgo de crédito – el criterio seleccionado para identificar los incrementos significativos en el riesgo de crédito depende altamente del juicio de la gerencia y puede generar impactos materiales en las pérdidas esperadas reconocidas para aquellos créditos donde la vida útil de los productos es mayor a 12 meses. Variables económicas – La NIIF 9 requiere que el Banco mida bajo varios escenarios las pérdidas esperadas usando variables prospectivas, incorporando variables macroeconómicas que reflejen las condiciones futuras. Las variables económicas usadas son indicadores claves para determinar las condiciones futuras. Valuación individual del valor según libros de los créditos en Etapa 3 – el valor según libros de la cartera de créditos puede contener errores materiales si la estimación de las pérdidas individuales de los deudores no es identificada y estimada apropiadamente. El cálculo de la provisión individual se basa en la estimación de los flujos de caja del crédito incluyendo sus pérdidas esperadas y la realización de garantías. En la preparación de los flujos de caja, la gerencia aplica su juicio principalmente en el monto y el tiempo de los flujos de caja en donde el crédito es cubierto por la garantía; y los flujos de caja que pueden resultar de la ejecución de garantías menos los costos para obtener y vender la garantía. 	<p>Mis procedimientos incluyen:</p> <p>Diseño y evaluación de los controles: hemos probado el diseño y evaluación de los controles manuales y automáticos sobre el modelo de pérdidas esperadas, incluyendo:</p> <p>La evaluación y cálculo de los indicadores utilizados en el modelo de pérdidas esperadas y sus criterios.</p> <p>La revisión y aprobación de las variables macroeconómicas utilizadas en el modelo de pérdidas esperadas.</p> <p>La exactitud de las variables de entrada al sistema que son críticos para la calificación de riesgo crediticia, así como el incremento de riesgo significativo.</p> <p>La integridad y exactitud de los datos del sistema utilizados para el cálculo del modelo de pérdidas esperadas.</p> <p>Involucramiento de experiencia en modelos de riesgos financieros: he involucrado a los especialistas de PwC en modelos de riesgos financieros para apoyarnos en la evaluación de la razonabilidad de los modelos utilizados por el Banco. Para una muestra de los modelos materiales, he evaluado el enfoque del modelo del riesgo crediticio y he reprocesado con el apoyo de los especialistas las principales variables que impactan los modelos, además de recalcular las provisiones respectivas con dichas variables.</p> <p>Evaluación de las exposiciones individuales: he seleccionado una muestra (basándome en la materialidad de desempeño) para los clientes más significativos que presentan indicadores de deterioro identificados por el Banco.</p> <p>He obtenido la evaluación del Banco sobre la recuperabilidad de dichas exposiciones y se retó de manera independiente de acuerdo con mis cálculos si la provisión por deterioro, o la falta de ella, es razonable. Esto incluye los siguientes procedimientos:</p> <p>Retar los diferentes escenarios de recuperabilidad identificados por el Banco mediante la comparación con información externa incluyendo información disponible públicamente sobre el desempeño financiero.</p> <p>Retar la ponderación de la probabilidad de impago asignada a cada escenario mediante análisis de sensibilidad.</p> <p>Evaluar los avalúos externos de las garantías y su comparación con otros avalúos para comprobar los valores utilizados por el Banco en la evaluación del deterioro.</p> <p>En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.</p>



A los señores Accionistas de Bancolombia S. A.

Asunto clave de auditoría	Modo en el que el asunto clave se ha tratado en la auditoría
<p>Evaluación del deterioro de la plusvalía</p> <p>La gerencia efectúa una prueba de deterioro de la plusvalía de las unidades generadoras de efectivo de Banistmo S. A., Banco Agrícola S. A., y Banco Agromercantil S. A., al menos al 31 de diciembre de cada año. Estas pruebas incluyen estimados y juicios significativos, teniendo en cuenta la identificación de los grupos de unidades generadoras de efectivo y la asignación de la plusvalía basados en las expectativas de beneficios futuros del Grupo Bancolombia que se originan a partir de la adquisición.</p> <p>Un potencial deterioro se identifica mediante la comparación del importe recuperable de la unidad generadora de efectivo y su valor según libros, incluyendo la plusvalía. El importe recuperable es estimado por la gerencia con el apoyo de un experto externo en valuación, usando un modelo de flujos de caja descontados. Los flujos de efectivo proyectados por la gerencia para la unidad generadora de efectivo incluyen juicios significativos y asunciones relacionadas con la tasa de crecimiento, la tasa de inflación proyectada, la tasa de descuento, el crecimiento de la cartera de créditos, entre otros.</p> <p>Ver Notas 9 de las notas de los estados financieros consolidados adjuntos.</p>	<p>Nuestro trabajo sobre la evaluación del deterioro de la plusvalía se ha centrado en:</p> <ol style="list-style-type: none"> El entendimiento, evaluación y validación de los controles del proceso que incluye: validación de la idoneidad de los valoradores externos, validación de los insumos utilizados, revisión de la información financiera y proyecciones usados en la valoración, revisión y aprobación de la metodología y de los resultados de la valoración. En la realización de pruebas sustantivas, que incluye: <ul style="list-style-type: none"> Probar la integridad, exactitud y relevancia de los datos subyacentes usados en el modelo. Evaluar las asunciones significativas usadas por la gerencia, incluyendo la tasa de crecimiento, la tasa de inflación proyectada, la tasa de descuento, el crecimiento de la cartera de créditos. Revisión de la metodología aplicada y del modelo utilizado. <p>Los procedimientos anteriores se realizaron con el apoyo de nuestros especialistas en valoración.</p> <p>En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.</p>



A los señores Accionistas de Bancolombia S. A.

Responsabilidades de la administración y de los responsables de la dirección del Banco sobre los estados financieros consolidados

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados, de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia emitidas por el Gobierno Nacional y de carácter especial por la Superintendencia Financiera para la preparación de los estados financieros consolidados de las entidades financieras, y por el control interno que la administración consideró necesario para que la preparación de estos estados financieros consolidados esté libre de error material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Banco de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el principio de negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar el Banco o de cesar sus operaciones, o bien que no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables de la dirección del Banco son responsables por la supervisión del proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidad del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifico y valoro los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error; diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.



A los señores Accionistas de Bancolombia S. A.

- Evalúo lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones efectuadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evalúo la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunico a los responsables de la dirección del Banco, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifique en el transcurso de la auditoría.

También proporcioné a los responsables de la dirección del Banco una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones que se puede esperar razonablemente que pudiesen afectar mi independencia y, en caso de presentarse, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables de la dirección del Banco, determiné las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones claves de la auditoría. Describo esas cuestiones en mi informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determine que una cuestión no se debería comunicar en mi informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios del interés público de la misma.

JOAQUÍN GUILLERMO MOLINA MORALES
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 47170-T
Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.
12 de febrero de 2020

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS BANCOLOMBIA S.A.

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad básica y diluida por acción y el dividendo por acción que están en pesos colombianos. Las cifras en moneda extranjera se encuentran expresadas en miles de la respectiva moneda.

NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE

Bancolombia S.A (Sociedad Anónima), en adelante la Matriz o el Grupo, es un establecimiento de crédito listado en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), así como en la Bolsa de Nueva York (NYSE), desde 1981 y 1995, respectivamente. La Matriz cuenta con domicilio principal en la Carrera 48 N° 26-85 Avenida Los Industriales Medellín (Colombia) y se constituyó bajo el nombre de Banco Industrial Colombiano (BIC) según escritura pública número 388 del 24 de enero de 1945 de la Notaría Primera de Medellín, autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia. El 3 de abril de 1998, mediante escritura pública número 633, el Banco Industrial Colombiano S.A. (BIC) se fusionó con el Banco de Colombia S.A. y la entidad producto de la operación fue nombrada Bancolombia S.A.

Constituyen el objeto social de la Matriz todas las operaciones, negocios, actos y servicios propios de la actividad bancaria, así como los actos directamente relacionados con el mismo y los que tengan por finalidad ejercer los derechos o cumplir las obligaciones, legal o convencionalmente, derivadas de la existencia y actividad de la sociedad. La Matriz podrá participar en el capital de otras sociedades, en los casos autorizados por la ley, en los términos y con los requisitos, límites o condiciones establecidos en ésta.

La Matriz y sus subsidiarias (en adelante Grupo Bancolombia) incluyen los siguientes segmentos de operación: Banca Colombia, Banca Panamá, Banca El Salvador, Banca Guatemala, Fiduciaria, Banca de Inversión, Comisionista de Bolsa, Bancos Off Shore y Otros. Dichas actividades del Grupo Bancolombia (Bancolombia y sus subsidiarias) se describen en la Nota 3 Segmentos de operación.

La duración prevista en los estatutos es hasta el 8 de diciembre de 2044, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El permiso de funcionamiento fue otorgado por la Superintendencia Financiera, con carácter definitivo, según Resolución número 3140 del 24 de septiembre de 1993.

Mediante escritura pública número 1,124 del 30 de septiembre de 2016 de la Notaría 14 de Medellín, debidamente registrada en la Cámara de Comercio de Medellín, se perfeccionó la fusión entre Bancolombia S.A. (entidad absorbente) y Leasing Bancolombia S.A. (entidad absorbida). Como consecuencia de la fusión, Bancolombia pasó a ser titular de todos los derechos y obligaciones de Leasing Bancolombia y continúa ofreciendo a sus clientes el portafolio de productos y servicios de leasing bajo la marca “Leasing Bancolombia, una marca Bancolombia”.

El Grupo Bancolombia cuenta con 31,075 empleados, opera a través de 975 oficinas, 6,169 cajeros automáticos y 16,740 corresponsales bancarios.

En marzo de 2019 las compañías subordinadas de Bancolombia, Renting Colombia S.A.S e Inversiones CFNS S.A.S., perfeccionaron la venta en favor de Arval Relsa del 100% de las acciones de Arrendamiento Operativo CIB S.A.C. - Renting Perú, sociedad de arrendamiento operativo constituida y en operación en Perú y posteriormente en julio de 2019, se perfeccionó por parte de Fiduciaria Bancolombia y Banca de Inversión Bancolombia la venta en favor de TMF Group Americas B.V. del 100% de las acciones de FiduPerú S.A. Sociedad Fiduciaria, sociedad de servicios fiduciarios constituida y en operación en Perú.

De igual manera, la Matriz a través de sus subsidiarias tiene operación bancaria y presencia internacional en Puerto Rico, Panamá, Guatemala, Caimán, Barbados y El Salvador.

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A. Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), así como las interpretaciones emitidas por The International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRS-IC).

La presentación de estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que se realicen estimados y supuestos que afectan los montos reportados y revelados en los estados financieros, sin disminuir la fiabilidad de la información financiera, anotando que los resultados reales

pueden diferir de dichos estimados. En razón a esto, los estimados y supuestos son revisados constantemente, reconociendo dicha revisión en el periodo en el cual se realiza si la misma afecta dicho periodo; o en el periodo de la revisión y los periodos futuros, si afecta tanto el periodo actual como el futuro.

Los activos y pasivos se miden a costo o costo amortizado, con algunas excepciones donde ciertos activos y pasivos financieros y las propiedades de inversión se miden a valor razonable. Dichos activos y pasivos financieros medidos a valor razonable corresponden a aquellos que se clasifican en la categoría de activos y pasivos a valor razonable a través de resultados, y aquellas inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de otro resultado integral ('ORI') en patrimonio; además, de todos los derivados financieros y los activos y pasivos reconocidos que se designan como partidas cubiertas en una cobertura de valor razonable, cuyo valor en libros se ajusta con los cambios en el valor razonable atribuidos a los riesgos objeto de cobertura.

Los estados financieros consolidados se presentan en pesos colombianos y sus cifras están expresadas en millones, excepto la utilidad neta básica por acción, utilidad neta por acción diluida y la tasa de cambio representativa del mercado, las cuales se expresan en pesos colombianos, mientras que las divisas (Dólares, Euros, Libras Esterlinas, etc.) se expresan en miles.

Los estados financieros de la compañía matriz, que han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) aplicables a los estados financieros separados, son los que sirven de base para el cumplimiento regulatorio, la distribución de dividendos y otras apropiaciones por parte de los accionistas.

Los estados financieros separados son aquellos presentados por la Compañía Matriz en los cuales la entidad eligió contabilizar sus inversiones en negocios conjuntos y asociadas al costo, y realizar el reconocimiento y la medición de las reservas de riesgo de crédito de acuerdo con la contabilidad exigida por la Superintendencia de Financiera de Colombia

B. Presentación de estados financieros

El Grupo presenta el estado de situación financiera en orden de liquidez. El estado de resultados se presenta basado en la naturaleza de los gastos. Los ingresos y gastos no se compensan, a menos que dicha compensación sea permitida o requerida por alguna norma o interpretación contable, y sea descrita en las políticas del Grupo.

El estado del resultado integral presenta los ingresos netos y las partidas del otro resultado integral clasificadas por naturaleza y agrupadas en aquellas que no se reclasificaran posteriormente al resultado del periodo y las que se reclasificaran cuando se cumplan ciertas condiciones. El Grupo revela el importe de impuestos por cada componente del Otro resultado integral.

El estado de flujos de efectivo se ha preparado utilizando el método indirecto, según el cual se parte de la utilidad o pérdida neta del ejercicio y se depura esta cifra por los efectos de las transacciones y partidas no monetarias, los cambios habidos durante el periodo en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación, así como las pérdidas y ganancias atribuibles a las actividades de inversión y financiación.

C. Principios de consolidación

1. Subsidiarias

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Bancolombia S.A. y de sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y para los dos años terminados a diciembre 31 de 2019 y 2018. La Matriz consolida los resultados financieros de las entidades sobre las cuales ejerce control.

De acuerdo con la NIIF 10, una subsidiaria es una entidad controlada por alguna de las empresas que conforman el Grupo Bancolombia, siempre que la entidad controladora reúna todos los siguientes elementos:

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

A continuación, se detallan las entidades en las cuales el Banco posee control, y forman parte de la consolidación como Grupo Bancolombia:

Sociedad	Domicilio	Objeto social	% de participación y derechos de voto mantenidos a diciembre 2019	% de participación y derechos de voto mantenidos a diciembre 2018
Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria	Colombia	Negocios fiduciarios	98.81%	98.81%
Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación Financiera	Colombia	Servicios financieros	100.00%	100.00%
Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa	Colombia	Comisionista de bolsa	100.00%	100.00%
Renting Colombia S.A.S.	Colombia	Arrendamiento operativo	100.00%	100.00%
Transportempo S.A.S.	Colombia	Servicios de transporte	100.00%	100.00%
Valores Simesa S.A. ⁽¹⁾	Colombia	Inversionista	67.11%	67.73%
Inversiones CFNS S.A.S.	Colombia	Inversionista	99.94%	99.94%
Pasarela Colombia S.A.S (Antes BIBA Inmobiliaria S.A.S.)	Colombia	Inmobiliaria	100.00%	100.00%
FCP Fondo Inmobiliario Colombia. ⁽²⁾	Colombia	Inmobiliaria	49.96%	51.29%
Fideicomiso "Lote Abelardo Castro".	Colombia	Fiducia mercantil	66.77%	67.39%
Fideicomiso Lote Distrito Vera B1B2 ⁽³⁾	Colombia	Fiducia mercantil	66.77%	-
Fideicomiso Lote Distrito Vera B3B4 ⁽³⁾	Colombia	Fiducia mercantil	66.77%	-
Bancolombia Panamá S.A.	Panamá	Banco comercial	100.00%	100.00%
Sistemas de Inversiones y Negocios S.A. Sinesa	Panamá	Inversionista	100.00%	100.00%
Banagrícola S.A.	Panamá	Holding	99.17%	99.16%
Banistmo S.A.	Panamá	Banco comercial	100.00%	100.00%
Banistmo Investment Corporation S.A.	Panamá	Negocios fiduciarios	100.00%	100.00%
Financomer S.A.	Panamá	Servicios financieros	100.00%	100.00%
Leasing Banistmo S.A.	Panamá	Negocios leasing	100.00%	100.00%
Valores Banistmo S.A.	Panamá	Operaciones de Compra y venta de valores	100.00%	100.00%
Banistmo Panamá Fondo de Inversión S.A. (Antes Suvalor Panamá Fondos de Inversión S.A.)	Panamá	Holding	100.00%	100.00%
Fondo Renta Fija Valor, S.A. (Antes Suvalor Renta Fija Internacional Largo Plazo S.A.) ⁽⁴⁾	Panamá	Fondo de Inversión	-	100.00%
Suvalor Renta Fija Internacional Corto Plazo S.A.	Panamá	Fondo de Inversión	100.00%	100.00%
Suvalor Renta Variable Colombia,S.A. ⁽⁵⁾	Panamá	Fondo de Inversión	100.00%	-
Banistmo Capital Markets Group Inc. ⁽⁶⁾	Panamá	Compra y venta de valores	100.00%	100.00%
Anavi Investment Corporation S.A. ⁽⁶⁾	Panamá	Inmuebles	100.00%	100.00%
Desarrollo de Oriente S.A. ⁽⁶⁾	Panamá	Inmuebles	100.00%	100.00%
Steens Enterprises S.A. ⁽⁶⁾	Panamá	Tenedor de cartera	100.00%	100.00%
Ordway Holdings S.A. ⁽⁶⁾	Panamá	Inmuebles	100.00%	100.00%
Grupo Agromercantil Holding S.A.	Panamá	Holding	60.00%	60.00%
Banco Agrícola S.A.	El Salvador	Comercial	97.36%	97.36%
Arrendadora Financiera S.A. Arfinsa	El Salvador	Leasing	97.37%	97.37%
Credibac S.A. de C.V.	El Salvador	Negocios fiduciarios	97.36%	97.36%
Valores Banagrícola S.A. de C.V.	El Salvador	Comisionista de bolsa	98.89%	98.89%
Inversiones Financieras Banco Agrícola S.A. IFBA	El Salvador	Holding	98.89%	98.89%
Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola S.A.	El Salvador	Administración de Fondos de Inversión	98.89%	98.89%
Arrendamiento Operativo CIB S.A.C. ⁽⁷⁾	Perú	Arrendamiento operativo	-	100.00%
FiduPerú S.A. Sociedad Fiduciaria ⁽⁷⁾	Perú	Negocios fiduciarios	-	98.81%
Banco Agromercantil de Guatemala S.A.	Guatemala	Banco Comercial	60.00%	60.00%
Seguros Agromercantil de Guatemala S.A.	Guatemala	Seguros	59.17%	59.17%
Financiera Agromercantil S.A.	Guatemala	Servicios Financieros	60.00%	60.00%
Agrovalores S.A.	Guatemala	Comisionista de bolsa	60.00%	60.00%
Arrendadora Agromercantil S.A.	Guatemala	Arrendamiento financiero	60.00%	60.00%
Agencia de Seguros y Fianzas Agromercantil S.A.	Guatemala	Seguros	60.00%	60.00%
Asistencia y Ajustes S.A.	Guatemala	Servicios	60.00%	60.00%
Serproba S.A.	Guatemala	Servicios de mantenimiento y remodelación	60.00%	60.00%
Servicios de Formalización S.A.	Guatemala	Servicios legales	60.00%	60.00%
Consejería, Mantenimiento y Mensajería S.A.	Guatemala	Servicios de mantenimiento	60.00%	60.00%
Mercom Bank Ltd.	Barbados	Banco Comercial	60.00%	60.00%
New Alma Enterprises Ltd.	Bahamas	Inversionista	60.00%	60.00%
Bancolombia Puerto Rico Internacional Inc.	Puerto Rico	Banco comercial	100.00%	100.00%
Bancolombia Cayman S.A.	Islas Caimán	Banco comercial	100.00%	100.00%
Bagrícola Costa Rica S.A.	Costa Rica	Prestación remunerada de servicios laborales	99.17%	99.16%

⁽¹⁾ La disminución en la participación accionaria se debe al proceso de recompra de acciones en circulación llevado a cabo por la subsidiaria durante 2018 y 2019.

⁽²⁾ La participación del Grupo Bancolombia disminuye en un proceso de capitalización desarrollado entre 2018 y 2019, no obstante, se incluye dentro del listado de subsidiarias, dado el control e influencia significativa que se tiene sobre el PA.

⁽³⁾ La Junta Directiva se encarga de nombrar al personal directivo y los empleados del PA hacen parte de la Fiduciaria Bancolombia.

⁽⁴⁾ La compañía se dejó de consolidar en 2019, ya que no cumplía con los requisitos de Control descritos en IFRS 10.

⁽⁵⁾ Compañía consolidada en Banistmo a partir de 2019.

⁽⁶⁾ Inversiones de Banistmo S.A en etapa no operativa.

⁽⁷⁾ Compañías vendidas durante el 2019. Para más información Ver Nota 1. Entidad Reportante.

El Grupo realiza, cuando es necesario, ajustes a los principios contables en los estados financieros de las subsidiarias para homologarlas a las del Grupo.

Los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos, gastos y flujos de efectivo entre compañías del Grupo se eliminan en la preparación de los estados financieros consolidados.

Los importes atribuibles a participaciones no controladoras en las entidades controladas son presentados en los resultados y en el patrimonio de forma separada de los resultados y el patrimonio de los accionistas de la Matriz. Cuando la Matriz pierde control sobre una subsidiaria, cualquier participación residual que retenga se mide a valor razonable; las ganancias o pérdidas que surjan de esta medición se reconocen en el resultado del periodo.

Existen limitaciones en la capacidad de la matriz para obtener distribuciones de capital, debido a las disposiciones regulatorias de sus subsidiarias en Panamá: Banistmo y Bancolombia Panamá, que tienen activos netos antes de las eliminaciones intercompañías por COP 9,487,725 y COP 8,186,449 a diciembre 31 de 2019 y 2018, respectivamente.

La cartera de créditos y arrendamientos financieros concedidos por estas subsidiarias están sujetas a la regulación prudencial de la Superintendencia de Bancos de Panamá para mantener reservas mínimas como una reserva contracíclica de capital. Para los años terminados a diciembre 31 de 2019 y 2018, las reservas reconocidas ascienden a COP 684,698 y COP 670,169. Las disposiciones legales restringen a las mencionadas subsidiarias la posibilidad de distribuir dividendos a Bancolombia S.A., controladora última, excepto en caso de liquidación.

2. Transacciones entre entidades bajo control común

La combinación de entidades bajo control común, es decir, transacciones en las cuales se combinan entidades que están bajo el control del Grupo, tanto antes como después de la combinación, y ese control no es transitorio, están por fuera del alcance de la NIIF 3- Combinaciones de negocios. Actualmente no existe una orientación específica para estas transacciones en otras NIIF, por lo cual, tal como lo permite NIC 8, el Grupo ha desarrollado una política contable considerando los pronunciamientos de otros órganos normativos. Los activos y pasivos reconocidos como resultado de transacciones entre entidades bajo control común se reconocen al valor en libros de los estados financieros de la entidad adquirente. El Grupo presenta los activos netos recibidos de manera prospectiva a partir de la fecha de la transferencia.

3. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Una asociada es una entidad sobre la cual el Grupo posee influencia

significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener control o control conjunto.

Un negocio conjunto es un acuerdo mediante el cual el Grupo con otros participantes controla de forma conjunta las actividades relevantes del acuerdo; las decisiones a tomar requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control. En un negocio conjunto las partes tienen derecho a los activos netos del acuerdo.

En la fecha de adquisición, el exceso del costo de adquisición sobre la participación en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables asumidos de la asociada o negocio conjunto, se reconoce como plusvalía incluida en el valor en libros de la inversión y no se amortiza. Cuando es necesario, se evalúa el deterioro del valor en libros de la inversión (incluida la plusvalía), de acuerdo con NIC 36- Deterioro de activos, como un único activo. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados cuando el valor en libros excede el valor recuperable, determinado como el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor en uso de la asociada o negocio conjunto.

Los resultados, activos y pasivos de la asociada o negocio conjunto se incorporan en los estados financieros consolidados mediante el método de la participación, excepto cuando la inversión o una porción de esta es clasificada como mantenida para la venta, caso en el cual se contabiliza de acuerdo con NIIF 5. Cuando una inversión en una asociada o negocio conjunto se mantiene directa o indirectamente por el Grupo a través de una entidad de inversión, el Grupo puede optar por medir las inversiones en esas asociadas y negocios conjuntos al valor razonable con cambios en resultados en los estados financieros consolidados. Esta elección se aplica de forma separada para cada inversión.

Bajo el método de participación, la inversión se registra inicialmente al costo, y se ajusta con los cambios en la participación del Grupo sobre las ganancias o pérdidas y otros resultados integrales de la asociada o negocio conjunto después de la fecha de adquisición, menos cualquier pérdida por deterioro de valor de la inversión. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas en la asociada o negocio conjunto supera la participación en el patrimonio de estas entidades (incluyendo cualquier interés a largo plazo que, en esencia, forme parte de la inversión neta del Grupo en la asociada o negocio conjunto), el Grupo cesa el reconocimiento de pérdidas adicionales y reconoce pérdidas posteriores sólo en la medida en que el Grupo haya incurrido en obligaciones legales o implícitas, o haya efectuado pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

Cuando es aplicable el método de participación, se realizan los ajustes necesarios para homologar las políticas contables de la asociada o negocio conjunto con las del Grupo. Dentro del rubro "Ganancia (pérdida) neta por asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación", se incorpora en el otro resultado integral del Grupo la porción que le corresponde por los cambios que surgen en el otro resultado integral de la participada y las ganancias o pérdidas reconocidas por la asociada o negocio conjunto son incorporadas en los resultados del Grupo en el rubro "Ingresos por dividendos, participación patrimonial", sólo en la medida de su participación. Las ganancias o pérdidas de las transacciones entre el Grupo y la asociada o negocio conjunto son reconocidas en los estados financieros solo en la medida de la participación de terceros sobre la asociada o negocio conjunto. El método de participación se aplica desde la fecha de adquisición hasta cuando se pierde la influencia significativa o control conjunto sobre la entidad.

Las ganancias o pérdidas no realizadas de una asociada o negocio conjunto son presentadas en el estado consolidado de otros resultados integrales, neto de impuestos. Los cambios en la participación del inversionista que surjan por cambios en el otro resultado integral de la asociada o negocio conjunto se reconocen en el otro resultado integral del inversor por la parte que le corresponde.

Los dividendos recibidos en efectivo de la asociada o negocio conjunto se reconocen reduciendo el valor en libros de la inversión.

Cuando se pierde la influencia significativa sobre la asociada o el control conjunto sobre el negocio conjunto, el Grupo mide y reconoce cualquier inversión residual que conserve en ella a su valor razonable. La diferencia entre el valor en libros de la asociada o negocio conjunto (teniendo en cuenta las partidas correspondientes de otro resultado integral) y el valor razonable de la inversión residual retenida con el producto de su venta, se reconoce en el resultado del periodo. Los ajustes por diferencia en cambio reconocidos en el patrimonio son reclasificados al resultado cuando se registra la ganancia o pérdida por la disposición.

Para mayor información sobre inversiones en asociadas y negocios conjuntos ver Nota 8 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

4. Operaciones conjuntas

Una operación conjunta es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que mantienen control conjunto tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relacionados con el acuerdo.

El Grupo reconoce los activos, pasivos, ingresos de actividades ordinarias y gastos relativos a su participación y los contabiliza de acuerdo con las NIIF aplicables.

Si el Grupo adquiere una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, o en la formación de una operación conjunta se aporta por alguna de las partes con control conjunto un negocio existente, se aplicará en la medida de su participación, todos los principios de contabilización y revelación de la NIIF 3 combinaciones de negocios. En este caso se reconoce la plusvalía en el evento de exceso de la contraprestación transferida, sobre el neto de los importes de los activos adquiridos y pasivos asumidos y se evalúa al menos anualmente por deterioro.

Cuando el Grupo realiza transacciones con una operación conjunta en la que la matriz o sus subsidiarias actúan como operadores conjuntos, tal como una venta o aportación de activos, se considera que el Grupo está realizando la transacción con las otras partes de la operación conjunta, en este sentido, las ganancias o pérdidas procedentes de la transacción se reconocen en el estado de resultados consolidado solo en la medida de las participaciones de terceros en la operación conjunta.

Cuando el Grupo realiza una transacción con una operación conjunta, en la que la matriz o sus subsidiarias actúan como operadores conjuntos (como la compra de activos), el Grupo no reconoce su participación en las ganancias y pérdidas hasta que revende sus activos a un tercero.

5. Administración de fondos

El Grupo gestiona y administra activos mantenidos en fondos comunes de inversión y otros medios de inversión. Los patrimonios

administrados por las distintas sociedades que forman parte del Grupo Bancolombia y que son propiedad de terceros, se incluyen en los estados financieros consolidados, siempre que exista control sobre los mismos como entidades estructuradas.

El Grupo consolida los siguientes fondos:

Fondo	Domicilio	% de Participación 2019	% de Participación 2018	Activos Administrados	
				Diciembre de 2019	Diciembre de 2018
FCP Fondo Inmobiliario Colombia	Colombia	49.96%	51.29%	3,751,981	3,205,133
Fideicomiso "Lote Abelardo Castro"	Colombia	66.77%	67.39%	12,900	11,616
Fideicomiso Lote Distrito Vera B1B2	Colombia	66.77%	-	63,010	-
Fideicomiso Lote Distrito Vera B3B4	Colombia	66.77%	-	60,684	-
Suvalor Panamá Fondo de Inversión	Panamá	100.00%	100.00%	246	244

Para todos los fondos relacionados arriba, el Grupo ha participado en el diseño de la entidad estructurada, establece las decisiones operativas y financieras de los fondos y está expuesto a los retornos variables tales como dividendos o pagos de retornos trimestrales.

Las comisiones generadas por la administración de los fondos que no son consolidados se incluyen en el saldo del rubro "Ingresos por comisiones" del estado de resultados consolidado.

6. Interés no controlante

Las participaciones no controladoras en los activos netos de las subsidiarias consolidadas se presentan de forma separada dentro del patrimonio del Grupo. De igual manera, el resultado del periodo y otro resultado integral son atribuidos a las participaciones no controladoras y los propietarios de la controladora. El interés no controlante es medido inicialmente al valor razonable o a la participación proporcional de los accionistas no controladores en los activos netos identificables de la adquirida. La elección se realiza para cada transacción.

Las compras o ventas de participación en subsidiarias a las participaciones no controladoras que no implican una pérdida de control, se reconocen directamente en el patrimonio.

6.1. Interés no controlante significativo

Fondo de Capital Privado Fondo Inmobiliario Colombia

El FCP Fondo Inmobiliario Colombia a corte de diciembre 31 de 2019 y 2018 mantiene una participación no controladora del 50.04% y 48.71% respectivamente, la cual se considera significativa para el Grupo Bancolombia. El domicilio principal donde tienen lugar las actividades de FCP Fondo Inmobiliario Colombia es Bogotá (Colombia).

A diciembre 31 de 2019 y 2018, no se presentan dividendos declarados por la subsidiaria antes mencionada. Sin embargo, se entregan al interés no controlante rendimientos pagados en cuotas trimestrales generados durante el desarrollo de sus actividades de negocio que comprende principalmente inversiones de bajo riesgo a largo plazo en el sector inmobiliario, las cuales se consideran bajo riesgo.

Se detalla a continuación la información resumida sobre activos, pasivos, patrimonio, resultado del periodo y flujo de efectivo a diciembre 31 de 2019 y 2018 de FCP Fondo Inmobiliario Colombia:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Activo	3,751,981	3,205,133
Pasivo	1,254,123	963,841
Patrimonio	2,497,858	2,241,292
Estado de Resultados		
Ingresos		
Valoración de propiedades de inversión	77,527	70,933
Valoración por derechos fiduciarios	52,215	29,161
Arrendamiento bienes propios	161,263	147,324
Ingreso por método de participación	138,100	96,201
Otros ingresos	2,034	6,940
Total Ingresos	431,139	350,559
Gastos		
Créditos e intereses	(73,088)	(67,593)
Comisiones fiduciarias	(999)	(554)
Otros gastos	(169,375)	(121,162)
Total Gastos	(243,462)	(189,309)
Utilidad	187,677	161,250
Estado de Flujo de Efectivo		
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(258)	(351)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	257	334
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	1	18
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	-	1

La anterior información corresponde a valores antes de eliminaciones entre las compañías.

A corte de diciembre 31 de 2019 y 2018, el ingreso asignado al interés no controlante de esta subsidiaria asciende a COP 93,946 y COP 78,570, respectivamente.

A corte de diciembre 31 de 2019 y 2018, el saldo acumulado de interés no controlante del Fondo Colombia Inmobiliario asciende a COP 1,250,131 y COP 1,091,802, respectivamente.

Grupo Agromercantil Holding S.A.

Al 31 de diciembre de 2019, la participación no controladora sobre Grupo Agromercantil Holding S.A. (GAH) asciende a 40.00%, razón por la cual se considera una participación no controladora significativa para el Grupo. La operación de GAH se encuentra principalmente en Guatemala.

En la tabla siguiente se detalla a continuación la información resumida sobre activos, pasivos patrimonio, resultado del periodo y flujo de efectivo a diciembre 31 de 2019 y 2018 de esta compañía:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Activo	14,333,631	13,556,250
Pasivo	13,093,981	12,209,984
Patrimonio	1,239,650	1,346,266
Estado de Resultados		
Ingreso neto por intereses y valoraciones de instrumentos financieros después de provisiones y deterioro, neto	218,536	388,932
Total ingreso por comisiones y otros servicios, neto	132,845	111,932
Otros ingresos operacionales	68,288	52,286
Ingresos por dividendos, participación patrimonial	668	579
Total ingresos	420,337	553,729
Egresos operacionales	(478,133)	(458,277)
Impuesto de renta	19,367	(15,910)
Utilidad neta	(38,429)	79,542
Estado de Flujo de Efectivo		
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(62,327)	(66,235)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	273,604	244,949
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación	(26,926)	(2,983)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	1,513,295	1,324,893
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,697,646	1,500,624
Otro Resultado Integral		
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en ORI	(3,362)	(6,598)
Ajuste por conversión	9,281	43,803
Otros	(8,093)	(3,922)
Total Otro Resultado Integral	(2,174)	33,283

A corte de diciembre 31 de 2019 y 2018, los dividendos recibidos del Grupo Agromercantil ascienden a COP 31,936 y COP 50,341.

D. Políticas contables significativas

A continuación, se detallan las políticas contables significativas que el Grupo aplica en la preparación de sus estados financieros consolidados:

1. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que cada entidad opera (moneda funcional). La moneda de presentación de los estados financieros consolidados es el peso colombiano, el cual corresponde a la moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la Matriz. Por tanto, todos

los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al peso colombiano son considerados como moneda extranjera.

2. Conversión de saldos y transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones. Las ganancias y pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a tipos de cambio al final de periodo se reconocen generalmente en el estado de resultados. Las ganancias o pérdida son diferidas en el patrimonio si estos corresponden a operaciones de cobertura calificadas como cobertura de flujos de efectivo e inversiones netas en un negocio en el extranjero o son atribuibles como parte de una inversión neta en el extranjero.

Las partidas no monetarias que se midan al costo se mantienen a la tasa de cambio de la fecha de la transacción. Las partidas no monetarias que se miden al valor razonable en una moneda extranjera se convierten utilizando la tasa de cambio de la fecha de la valoración. Cuando se reconozca en otro resultado integral una pérdida o ganancia derivada de una partida no monetaria, cualquier diferencia de cambio, incluida en esa pérdida o ganancia, también se reconocerá en otro resultado integral. Por el contrario, cuando la pérdida o ganancia, derivada de una partida no monetaria, sea reconocida en los resultados del periodo, cualquier diferencia de cambio, incluida en esta pérdida o ganancia, también se reconocerá en los resultados del periodo.

3. Subsidiarias extranjeras

Los resultados y la situación financiera de las operaciones en el extranjero (sin incluir las subsidiarias que tienen moneda en economía hiperinflacionaria) que tienen moneda funcional diferente a la moneda de presentación del Grupo son convertidas, como sigue:

- Los activos y pasivos para cada estado de situación financiera son convertidos a la tasa de cambio de cierre a la fecha del estado de situación financiera.
- Los ingresos y gastos de cada estado de resultados y otro resultado integral son convertidos a la tasa promedio.

- El resultado de las conversiones de saldos a la tasa de cambio mencionadas anteriormente es reconocido contra otro resultado integral en el rubro "Ajuste por conversión".

En el proceso de consolidación, las diferencias por cambios de moneda derivadas de títulos de deuda y la parte efectiva de otros instrumentos financieros designados como coberturas de operaciones en el extranjero de esas inversiones, se reconocen en otro resultado integral en el rubro "Ajuste por conversión". Cuando un negocio en el extranjero es vendido o un título de deuda en circulación que forma parte de la inversión neta es pagado, las diferencias en cambio asociadas son reclasificadas a resultados como parte de las ganancias o pérdidas en venta.

Los ajustes de plusvalía y los ajustes a valor razonable de activos y pasivos derivados de la adquisición de negocios en el extranjero son tratados en el proceso de consolidación como activos y pasivos del negocio en el extranjero y son convertidos a la tasa de cierre.

La tabla presentada a continuación muestra las tasas de cambio usadas por el Grupo y sus subsidiarias para convertir las transacciones en moneda extranjera y rubros del estado de situación financiera de dólares americanos a pesos colombianos:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Tasa de Cierre	3,277.14	3,249.75
Tasa promedio periodo terminado	3,282.39	2,956.55

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El Grupo considera como efectivo y equivalentes de efectivo al efectivo y saldos en bancos y el banco central, préstamos interbancarios, acuerdos de reventa y otros préstamos con garantía similares que desde su fecha de adquisición tienen un vencimiento de hasta 90 días, tal como lo muestra la Nota 4 Efectivo y equivalentes de efectivo.

5. Depósitos en garantía

Los depósitos en garantía son activos en efectivo que el Grupo entrega en garantía a otras instituciones financieras. El aumento de este valor se hace en el momento en el cual se presenta un llamado al margen o se requiere aumentar el cupo de negociación; caso contrario ocurre cuando se pretende disminuir dicho cupo. Los depósitos en garantía se reconocen por el monto desembolsado a favor de la contraparte y no son sujetos a reconocimiento de intereses. Estos activos son presentados en el rubro de "Otros activos, neto" en el estado de situación financiera.

6. Combinaciones de negocios y plusvalía

Se considera como combinación de negocios la transacción mediante la cual el Grupo adquiere el control de un negocio (por ejemplo, una adquisición o fusión).

Las combinaciones de negocios se contabilizan por el método de adquisición, como sigue: a) Los activos identificables adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes asumidos en la adquisición son reconocidos al valor razonable a la fecha de adquisición; b) Los costos de adquisición se reconocen en el estado de resultados como gastos, en los periodos en que se incurren dichos costos y los servicios son recibidos; c) La plusvalía como un activo en el estado de situación financiera consolidado o una ganancia procedente de una compra en condiciones muy ventajosas.

La contraprestación transferida en la adquisición de una subsidiaria se mide como el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos asumidos de los anteriores propietarios de la adquirida y los intereses de patrimonio emitidos por el Grupo (si corresponde).

La plusvalía se mide como la diferencia, cuando esta es positiva, entre la suma de la contraprestación transferida, el valor del interés no controlante y, cuando aplique, el valor razonable de la participación previamente mantenida, sobre el valor razonable neto de los activos adquiridos y de los pasivos y pasivos contingentes asumidos en la fecha de adquisición.

Para cada combinación de negocios, a la fecha de adquisición, el Grupo elige medir la participación no controladora por su valor razonable o por la parte proporcional de los activos identificables adquiridos, los pasivos y los pasivos contingentes asumidos de la adquirida.

Cualquier contraprestación contingente de una combinación de negocios se clasifica como pasivo o patrimonio y se reconoce a valor razonable en la fecha de adquisición; el pasivo es medido posteriormente de acuerdo con NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, mientras que la contraprestación clasificada como patrimonio permanece constante y su liquidación posterior se contabiliza dentro del patrimonio.

La plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna, en la fecha de adquisición, a las unidades generadoras de efectivo o al grupo de unidades generadoras de efectivo que el Grupo espera se beneficien de la combinación, independientemente de que otros activos o pasivos asumidos por la entidad adquirida se asignen a estas unidades o grupos de unidades.

En las combinaciones de negocios por etapas, cualquier participación accionaria anterior mantenida por el Grupo en la adquirida se ajusta a su valor razonable en la fecha de adquisición y cualquier ganancia (o pérdida) resultante se presenta en el estado de resultados consolidado o en otro resultado integral, según proceda. Los importes previamente reconocidos en otro resultado integral deben ser reconocidos en el resultado del periodo como si dicha inversión hubiera sido vendida, siempre y cuando, tales importes sean reclasificables al estado de resultados; en caso contrario son reclasificados dentro del patrimonio a utilidades retenidas.

Cuando el Grupo realiza un contrato de opción de compra para adquirir total o parcialmente la participación no controladora de una subsidiaria, que da derecho a la participación no controladora a vender su participación en la subsidiaria al Grupo, se analiza si los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad han sido transferidos al Grupo; la participación no controladora se reconoce en los estados financieros en la medida en que tales riesgos y beneficios no sean transferidos. Independientemente de si se reconoce la participación no controladora, se registra un pasivo financiero por el valor presente del importe del reembolso. Los cambios posteriores en el pasivo se reconocen en el resultado del periodo. El Grupo reclasifica el pasivo al patrimonio neto si el contrato de opción expira sin ejercerse.

7. Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

7.1. Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Grupo se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento. Esto incluye compras y ventas convencionales de activos financieros, para las cuales se requiere la entrega de los activos en un periodo de tiempo establecido por la regulación o la práctica común en el mercado. El Grupo usa la fecha de liquidación de los contratos de manera regular durante el registro de las transacciones con activos financieros.

7.2. Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se informe el valor neto en el estado de situación financiera consolidado, solamente si (i) existe, en el momento actual un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el valor neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea. El Grupo no compensa partidas de ingresos y gastos a menos que una norma lo requiera.

7.3. Valor razonable

El valor razonable de todos los activos y pasivos financieros se determina a la fecha del estado de situación financiera, para reconocimiento o revelación en las notas a los estados financieros.

Para determinar el valor razonable se tienen en cuenta las características del activo o del pasivo de la misma forma en que los participantes del mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de medición; para la estimación se toma en consideración:

- Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Grupo puede acceder en la fecha de la medición (nivel 1).

- Con base en insumos aplicados sobre metodologías de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado, los cuales son distintos de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente (nivel 2), considerando insumos como precios cotizados para activos similares o pasivos en un mercado activo, los precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados no activos, insumos diferentes a precios cotizados que son observables para activos y pasivos como tasas de interés, curvas de rendimiento observables en intervalos comúnmente cotizados, las volatilidades implícitas, los diferenciales de créditos e insumos corroborados por el mercado.

- Con base en insumos aplicados a técnicas de valuación internas de descuento de flujos de efectivo u otras metodologías de valoración, éstas variables son estimadas por el Grupo y no observables en un mercado activo o pasivo, en ausencia de variables observadas en el mercado (nivel 3).

Los juicios incluyen datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar al valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

En la Nota 30 Valor razonable de activos y pasivos se provee un análisis del valor razonable, niveles de jerarquía en la medición y transferencias entre niveles si las hubiere, comparación con el valor en libros y otra información relevante.

7.4. Activos financieros

El Grupo mide inicialmente sus activos financieros al valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se mide al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción atribuibles a la adquisición de los activos financieros. Luego, los activos financieros son clasificados considerando su medición posterior al valor razonable con cambios en resultados, valor razonable con

cambios en ORI o al costo amortizado, respectivamente, dependiendo del modelo de negocios establecido para gestionar sus activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento. Adicionalmente, para ciertos instrumentos de patrimonio, acorde a la NIIF 9, el Grupo realizó la elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en el otro resultado integral.

7.4.1. Operaciones de mercado monetario

Fondos interbancarios activos y pasivos

Son fondos que el Grupo coloca en otras instituciones financieras o recibe del Banco de la República y de otras instituciones financieras. Las operaciones activas con vencimientos entre uno y noventa días son clasificadas como equivalentes de efectivo. Las operaciones activas superiores a noventa días y todas las operaciones en posición pasiva, son medidas al costo amortizado y se presentan en el rubro Interbancarios como “Otros activos, neto” o “Interbancarios”, según corresponda.

Operaciones en repos

• Posición activa

Son transacciones de colocación de fondos con garantía en otras entidades financieras, en las cuales el Grupo compra inversiones en títulos de deuda con el compromiso de venderlas nuevamente a la contraparte a un precio determinado más intereses, a una tasa fija en una fecha específica, que no excede de un año.

Los Repos activos se reconocen inicialmente en el estado de situación financiera por el valor de la contraprestación pagada y posteriormente son medidos al costo amortizado. La diferencia entre el valor de compra y los precios de reventa se registra en los ingresos netos por intereses durante la vida del acuerdo utilizando el método de tasa de interés efectiva.

• Posición pasiva

Son transacciones de recepción de fondos con garantía, en las cuales el Grupo vende inversiones en títulos de deuda, con el compromiso de recomprarlas a un precio determinado más intereses, en una fecha específica que no excede de un año. Los valores vendidos en estos acuerdos, no son dados de baja en los estados financieros cuando el Grupo conserva sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos. Sin embargo, los valores son revelados como activos pignorados. La contraprestación recibida se reconoce inicialmente, a su valor razonable, como un pasivo financiero y posteriormente es medido al costo amortizado. La diferencia entre el valor de venta y el valor de recompra se registra como gasto por intereses durante la vida del acuerdo utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

7.4.2. Títulos de deuda e instrumentos de patrimonio

Inversiones a costo amortizado

Se clasifican como inversiones a costo amortizado los títulos de deuda mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es conservarlos para obtener los flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales que los mismos otorgan son, en fechas específicas, únicamente pagos del capital e intereses sobre el valor del capital pendiente. Su medición posterior se realiza usando el método

de la tasa de interés efectiva.

Con dicho método se calcula el costo amortizado de un activo y se asigna el ingreso o costo por intereses durante el periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la que iguala exactamente flujos de efectivo por cobrar 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, el Grupo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero sin incluir pérdidas de crédito futuras y considerando los costos de transacción y las primas otorgadas, menos las comisiones y descuentos recibidos que son parte integral de la tasa efectiva.

Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

Son títulos de deuda e instrumentos de patrimonio que no son medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral. La diferencia que se presenta entre el valor razonable actual y el anterior del respectivo título, se reconoce como un mayor o menor valor del activo, afectando los resultados del periodo.

Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Se clasifican como inversiones medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral los instrumentos de deuda que se mantienen bajo un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo los flujos de caja contractual y vendiendo los instrumentos y, además, el instrumento otorga, en fechas específicas, flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del capital e intereses sobre el valor del capital pendiente.

Las variaciones en el valor razonable de la inversión son registradas en el otro resultado integral, a excepción de las pérdidas o recuperaciones de deterioro, ingresos por intereses y ganancias o pérdidas cambiarias que se reconocen en el resultado del periodo. Cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio al resultado del periodo. Los ingresos por intereses de estos activos financieros son registrados en el rubro “Valoración de instrumentos financieros” utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

7.4.3. Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral

El Grupo ha realizado la elección irrevocable de presentar en otro resultado Integral los cambios posteriores en el valor razonable de algunas inversiones en instrumentos de patrimonio que no son mantenidos para negociar. Los dividendos procedentes de este tipo de inversiones, se reconocen en el resultado del periodo cuando se establezca el derecho a recibir el pago.

7.4.4. Cartera de créditos y otras cuentas por cobrar a clientes

Son activos financieros compuestos principalmente por créditos corporativos, consumo, créditos hipotecarios y arrendamientos financieros. El Grupo definió que los créditos y otras cuentas por cobrar a clientes son mantenidos en el modelo de negocio con el objetivo de generar flujos de caja en las fechas especificadas en el contrato, flujos que se componen exclusivamente de pago de capital e intereses del principal. Son reconocidos inicialmente a valor razonable más los costos de transacción y costos de adquisición directamente

atribuibles a la emisión y posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

7.4.5. Deterioro de activos financieros al costo amortizado o al valor razonable con cambios en ORI

7.4.5.1. Deterioro de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero.

Al final de cada periodo, el Grupo evalúa el modelo de deterioro basado en la pérdida esperada de un activo financiero o de un grupo de ellos que son medidos al costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral, donde la pérdida por deterioro se medirá desde el “día 1” después de su reconocimiento inicial. El modelo está estructurado en tres fases en las que se puede categorizar el activo financiero, teniendo en cuenta el grado de riesgo crediticio y las circunstancias que han producido un aumento significativo del riesgo de la siguiente manera:

Stage 1	Stage 2	Stage 3
(Reconocimiento inicial)	(Incremento significativo del riesgo desde el reconocimiento inicial)	(Cartera en incumplimiento)
Pérdidas esperadas 12 meses	Pérdidas esperadas a la vida del crédito	Pérdidas esperadas a la vida del crédito

La pérdida esperada se basa en estimaciones que incluye información razonable sobre eventos pasados, actuales y condiciones económicas futuras.

El Grupo ha definido que la medición de deterioro bajo pérdida esperada de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero puede hacerse a través de una evaluación colectiva o individual de acuerdo con el monto y las características del crédito.

Los modelos colectivos incluyen parámetros de probabilidad de incumplimiento a 12 meses, probabilidad de incumplimiento a toda la vida de la obligación, pérdida dado el incumplimiento, y exposición al incumplimiento con la inclusión del criterio prospectivo. La metodología de análisis individual se aplica en exposiciones significativas e incluye la evaluación de escenarios de pérdida ponderados, teniendo en cuenta las expectativas macroeconómicas y las condiciones particulares de cada deudor para la generación futura del flujo de caja.

• Clasificación de cartera en stage

A partir de la evaluación de un incremento significativo de riesgo, un crédito puede ser clasificado en diferentes stage:

- **Stage 1.** Instrumentos financieros que no presentan un deterioro en su calidad desde su reconocimiento inicial o que tienen bajo riesgo de crédito al final del periodo de reporte.

- **Stage 2.** Instrumentos financieros que han incrementado de manera significativa su riesgo desde su reconocimiento inicial.

- **Stage 3.** Instrumentos financieros que tengan Evidencia Objetiva de Deterioro (EOD) en el periodo informado.

Para cada una de los stage mencionadas se calculará una Pérdida Esperada (ECL) que recogerá condiciones actuales y futuras tanto del comportamiento de la cartera como de diferentes condiciones macroeconómicas asociadas. Para el stage 1 se reconocerá la pérdida esperada de los instrumentos sobre un horizonte temporal de 12 meses

de vida, mientras que para el stage 2 y 3, se hará sobre el tiempo de vida del instrumento.

Incremento Significativo de Riesgo

Para establecer si un activo presenta incremento significativo en el riesgo desde el reconocimiento inicial, se realiza una evaluación de factores cuantitativos y cualitativos y se revisa para cada portafolio la presunción refutable de más de 30 días de mora. La forma en que el Grupo determina si el riesgo crediticio de los instrumentos financieros se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial es la siguiente:

Crterios Cuantitativos

Comparación de la probabilidad de incumplimiento (PD por sus siglas en inglés) a la vida del crédito: el Grupo ha definido que el parámetro más idóneo para la comparación del riesgo del instrumento es a través de la comparación de la probabilidad de incumplimiento a la vida del crédito residual en la fecha de origen y la fecha actual, para esto se definen dos umbrales que permiten identificar si existe un incremento significativo en el riesgo:

- **Umbral Absoluto:** es la diferencia absoluta entre el valor de la PD en la fecha de presentación y el valor de la PD residual en la fecha de origen. Este umbral determina el valor a partir del cual una variación absoluta positiva identifica un incremento en el riesgo del instrumento.

- **Umbral Relativo:** es una variación porcentual entre el valor de la PD en la fecha de presentación y el valor de la PD residual en la fecha de origen. Este umbral determina el valor a partir del cual una variación porcentual positiva identifica un incremento en el riesgo del instrumento.

En caso de que la comparación de PDs produzca el sobrepaso de un umbral, pero no del otro, no se considera que exista un incremento significativo del riesgo para el instrumento.

Si el instrumento no supera el umbral, se procede a evaluar otros criterios cualitativos, que pueden identificar incremento significativo del riesgo, incluso cuando la obligación está muy cercana al vencimiento, estos criterios son los siguientes:

Crterios Cualitativos

- **Activos reestructurados por riesgo,** en donde el cliente está experimentando dificultades financieras, el cliente es curado del Estado después de un tiempo en que demuestre tener buen comportamiento, o transferido a stage 3 por cumplir la definición de default. La siguiente tabla muestra los periodos de cura para los clientes reestructurados de cada país:

País	Portafolio	Meses
Colombia	Comercial Pyme	36
	Comercial Corporativo	No aplica
	Vivienda	34
	Persona Natural	22
Panamá	Persona Natural	19
	Vivienda	14
El Salvador	Comercial	18
	Persona Natural	18
	Vivienda	34

- Clientes en lista de observación con nivel de riesgo medio.

- El Grupo adicionalmente revisa cada semestre si existen criterios colectivos para la migración de un grupo de clientes a stage 2, por ejemplo, si ha ocurrido un cambio significativo desde el origen en un producto o región geográfica específica o la ocurrencia de eventos de la industria, regulatorios, del mercado o cualquier otro que se considere un hecho relevante con impacto en la generación de los flujos futuros de la operación del cliente.

Presunción refutable de más de 30 días de mora

El Grupo ha revisado para cada portafolio la presunción de incremento significativo en 30 días de mora, y encuentra evidencia histórica de que existe relación entre esta presunción y el default, excepto para el portafolio hipotecario de Banistmo, en donde el Grupo ha refutado la presunción de la norma. La base para refutar esta presunción se da porque se cuenta con información razonable y sustentable que demuestra que cuando los pagos contractuales pasan a tener más de 30 días de mora, esto no representa un incremento significativo en el riesgo crediticio de un instrumento financiero, las principales causas son:

- Banistmo presenta una parte de la cartera hipotecaria que permanecen en el rango mora 31-60 por temas operativos originados en la recolección de cheques (que generan alta carga operativa), por lo que la práctica habitual de pago supera los 30 días de acuerdo con NIIF 9.B5.5.20, cuando un impago sea un descuido administrativo, en lugar de una dificultad financiera del prestatario es posible refutar esta presunción.

- No hay relación entre los créditos hipotecarios cuyos pagos están en mora por más de 30 días y el default, ya que solo un 19.5% llegan al incumplimiento.

De acuerdo con lo expuesto en el párrafo anterior, se define el incremento significativo del riesgo para la cartera hipotecaria de Banistmo en 60 días de mora.

A continuación, se presenta la participación para cada uno de los stage, y se detalla la distribución del stage 2 por las causales que representan el Incremento Significativo del Riesgo:

Portafolio	Stage 1	Stage 2					Stage 3
		Umbrales	Lista observación	Reestructuración	Más de 30* días	Total	
Persona jurídica	87.40%	26.77%	66.46%	3.76%	3.02%	4.84%	7.70%
Persona natural	90.25%	57.62%	0.59%	18.36%	23.43%	5.05%	4.70%
Vivienda	89.86%	71.10%	0.03%	6.75%	22.12%	5.94%	4.21%
Total portafolio	88.37%	40.93%	41.00%	7.42%	10.66%	5.04%	6.55%

*Banistmo vivienda 60 días de mora.

Definición de Incumplimiento

Para establecer si un activo presenta incumplimiento el Grupo realiza una evaluación de factores cuantitativos y cualitativos y revisa para cada portafolio la presunción refutable de más de 90 días de mora.

La forma en que el Grupo determina si existe incumplimiento es la siguiente:

Crterios Cuantitativos:

- Clientes que presentan al menos un instrumento castigado.
- Clientes con obligaciones en 90 o más días de mora.

Crterios Cualitativos:

- Clientes en estados especiales de acuerdos de ley de reestructuración o reorganización empresarial e insolvencia.
- Clientes en lista de observación con nivel de riesgo alto.
- El Grupo adicionalmente alinea todos los productos de la misma modalidad del cliente a stage 3 cuando una de sus obligaciones se encuentra en mora de incumplimiento.

Presunción refutable de más de 90 días de mora

El Grupo ha revisado para cada portafolio la presunción de incumplimiento en 90 días de mora, y encuentra evidencia histórica de tener alta probabilidad de pérdida en los 90 días, excepto para el portafolio hipotecario de Banistmo, en donde el Grupo ha refutado la presunción de la norma, dado que se tiene evidencia histórica de que el incumplimiento ocurre a los 180 días a través del análisis de matrices de transición, por lo tanto, el default para este portafolio se da a los 180 días de mora.

Medición Pérdidas Esperadas Crediticias por metodología Colectiva:

La cuantificación de las pérdidas esperadas crediticias de manera colectiva se realiza de acuerdo con: la clasificación de los stage, los grupos homogéneos definidos en cada tipo de cartera y el nivel de riesgo del cliente.

La segmentación de grupos homogéneos se realiza por tipo de clientes en persona natural y persona jurídica, las personas naturales se agrupan por productos y las personas jurídicas por un segmento definido a partir del nivel de ventas de la empresa.

Igualmente, el nivel de riesgo se asigna por tipo de cliente, en personas naturales se mide el riesgo a partir de un modelo de scoring de comportamiento para los productos de consumo y un scoring de comportamiento diferenciado para el producto de vivienda, la función de estos modelos es ordenar los clientes de acuerdo al riesgo y así tener un mejor seguimiento de ellos, los scoring se alimentan de variables de comportamiento históricas y el manejo de cada uno de los productos. En 2019, se implementó un nuevo sistema de calificación para el portafolio de consumo en Colombia y Panamá, usando metodologías de Bosques Aleatorios, éstos son modelos matemáticos que permiten utilizar un mayor número de variables relacionadas con el cliente, y de esta manera asignar una calificación más precisa y acorde al nivel de riesgo. Estas metodologías toman un papel fundamental en la evaluación y seguimiento del riesgo de crédito.

En personas jurídicas el nivel de riesgo se mide a partir de un modelo de calificación interna, el cual utiliza variables cualitativas y cuantitativas como indicadores financieros del cliente para luego ser enmarcados en una escala entre 8 y 19 niveles. Intervienen en este proceso los programas de calificación de la región, factores del mercado local y el conocimiento que se tenga del cliente la plaza, más allá de sus cifras financieras. En 2019 se implementó un nuevo sistema de calificación para el portafolio Pyme en Colombia, usando metodologías de Bosques Aleatorios, éstos son modelos matemáticos que permiten utilizar un mayor número de variables relacionadas con el cliente, y de esta manera asignar una calificación más precisa y acorde al nivel de riesgo. Estas metodologías toman un papel fundamental en la evaluación y seguimiento del riesgo de crédito.

Para más detalle de la segmentación de grupos homogéneos, referirse a la Nota 31 Gestión de Riesgos, sección: Descripción del portafolio de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero.

Para estimar las pérdidas esperadas crediticias (ECL por sus siglas en inglés) bajo la metodología colectiva se utiliza la siguiente fórmula básica:

Pérdida Esperada Crediticia: (Exposición al momento del incumplimiento) * PI (Probabilidad de incumplimiento) * PDI (Pérdida dado el incumplimiento)

Los componentes son estimados con modelos estadísticos desarrollados a partir de información histórica interna de la entidad y luego son ajustados con información prospectiva como se describe a continuación:

- Probabilidad de incumplimiento (PD por sus siglas en inglés). Probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento de un instrumento. NIIF 9 propone la especificación de este parámetro y su aplicación discriminada según la clasificación en stage 1, 2 y 3.

- **PD 12 meses:** Es la probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento en los próximos 12 meses de vida del instrumento a partir de la fecha de análisis. El Grupo según la norma define su utilización para la cartera vigente que no presente incremento significativo del riesgo ni ninguna evidencia de deterioro, es decir, cartera clasificada en stage 1. Para la estimación de la probabilidad de default 12 meses, el Grupo utiliza técnicas tradicionales como la regresión logística, modelando el comportamiento del portafolio por nivel de riesgo para cada uno de los segmentos.

- **PD a la vida del Instrumento:** Es la probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento a lo largo de la vida remanente de un instrumento, siendo esta dependiente de las condiciones del producto y el nivel de riesgo. El Grupo define su utilización para la cartera con un incremento significativo en el riesgo de crédito, es decir, clasificada en stage 2. El Grupo estima este factor a través de modelos de supervivencia los cuales plantean un análisis estadístico para cuantificar la tasa de supervivencia de una cartera para un periodo determinado. Una de las ventajas que presenta el modelo es la inclusión de datos censurados dentro del análisis, es decir aquellos instrumentos que dentro del periodo de observación salen de la cartera por diversos motivos (cancelaciones, ventas, etc.).

- **PD stage 3:** Los clientes evaluados por la metodología colectiva en stage 3 tienen asociada una probabilidad de incumplimiento de 100%.

- **Pérdida dado el incumplimiento (LGD por sus siglas en inglés).** La pérdida dado el incumplimiento o severidad es el porcentaje de exposición que finalmente espera perder la entidad en caso de que se produzca un incumplimiento en un instrumento financiero. La formulación general para el cálculo de la LGD es =1- porcentaje de recuperación, en donde el porcentaje de recuperación se refiere a la sumatoria de los flujos recibidos de la operación descontados a la tasa del cliente en la fecha de análisis sobre el total de la exposición al momento del default, incluyendo las ventas y otras estrategias de recuperación. Para los productos garantizados, la recuperación se basa principalmente en el tipo de garantía, el descuento del valor de venta proyectado, el uso de avalúos para determinar el valor de la garantía y el tiempo de la recuperación.

- **Exposición al momento del incumplimiento:** para productos que son amortizados, el valor expuesto incluye el saldo de capital, intereses y cuentas por cobrar descontando, los reembolsos contractuales adeudados por el prestatario sobre una base 12 meses o de por vida.

Para el caso de los productos cuya naturaleza es de tipo revolviente y tienen un cupo disponible que es susceptible de ser utilizado en su totalidad, la estimación de la Exposición Al Default (EAD) considera el uso del CCF (factor de conversión de riesgo), con el fin de hallar una

relación respecto a la utilización y el componente no utilizado del instrumento.

Para estimar la provisión de los compromisos de préstamo, en la ECL (pérdidas esperadas crediticias, por sus siglas en inglés), se incluye un componente de probabilidad de volverse cartera. Con el fin de estimar la pérdida esperada a la vida del instrumento, el saldo expuesto es proyectado anualmente, teniendo en cuenta el descuento de los pagos contractuales pactados con el cliente para cada año. El descuento de los flujos se realiza a la tasa de interés efectiva o una aproximación de la misma.

Incorporación de la información prospectiva en los modelos de pérdida esperada ECL

Con el fin de incorporar la información prospectiva a los componentes definidos para la estimación de la pérdida esperada ECL, el Grupo utiliza metodologías que correlacionan el comportamiento histórico de la cartera con determinadas variables económicas. El Grupo ha realizado la proyección de tres escenarios macro (base, pesimista y optimista); cada escenario cuenta con una probabilidad de ocurrencia plausible con el fin de evaluar la mejor estimación de la Pérdida Esperada bajo condiciones económicas futuras posibles.

Para realizar las proyecciones el equipo de Investigaciones Económicas Corporativas ha definido un proceso de generación de estimaciones bajo dos perspectivas: la temática y la analítica.

Perspectiva Temática: en primera instancia, se define una serie de variables externas, que son aquellas cuyos valores se establecen a nivel global y en cuya definición no tienen incidencia las dinámicas idiosincráticas del país analizado. Por tratarse de temas cuyo estudio detallado está por fuera del alcance de este equipo, se toman como referencia las estimaciones realizadas por analistas externos.

Perspectiva Analítica: consiste en la recopilación de la información histórica para las variables económicas y financieras más relevantes del país. Las bases de información se recopilan a partir de las fuentes oficiales, que en su mayoría corresponden a autoridades oficiales, tales como la Superintendencia de Bancos o Banco Central de cada país. El Grupo estima los pronósticos a partir de modelos de series de tiempo ampliamente utilizados en la econometría.

Como resultado final se obtiene unas proyecciones para las variables económicas de interés, las cuales se formulan con una periodicidad mensual en un horizonte temporal que incluye el año en curso y cinco años más. Después de cinco años, dado las dificultades técnicas y la alta incertidumbre, la proyección de las variables económicas para la vida útil restante total de cada instrumento, corresponde al valor de la última proyección.

El Grupo considera que mantener la proyección del quinto año en adelante es la mejor estimación dado que el ciclo económico en promedio está aproximadamente entre 4 y 4.5 años (historia entre 1906 a 2018), por lo que 5 años de proyección es suficiente para recoger su dinámica, en donde el último año ya tiene inmersa la tendencia a nivel de equilibrio, lo que hace que a horizontes más largos no se pueda justificar un comportamiento diferente a la situación estacionaria.

Ponderación de los escenarios macroeconómicos

Con el propósito de incorporar no solo una perspectiva, sino que además reconozca la incertidumbre existente alrededor del contexto

económico de corto y mediano plazo que vivirá el país, el trabajo de proyecciones incorpora tres escenarios: base, optimista y pesimista.

Se busca que cada uno de los escenarios recoja expectativas razonables y que tengan asociado un nivel de probabilidad relevante. En otras palabras, se busca formular escenarios posibles, no extremos. Las proyecciones del escenario base corresponden a la estimación media de los analistas, en tanto que para el escenario pesimista se toma la observación del percentil 20 y para el escenario optimista el percentil 80.

El escenario base corresponde al de mayor probabilidad de ocurrencia y proviene directamente de los resultados de los modelos de proyección desarrollados para cada indicador, este escenario tiene una ponderación del 60%. Por su parte, tanto el escenario optimista como el pesimista se determinan con base en los valores del escenario base ajustados de acuerdo con el error estándar de las proyecciones (cada escenario tiene una ponderación del 20%).

A continuación, se presentan las principales variables macroeconómicas que son usadas para incorporar la información prospectiva y sus proyecciones:

Escenarios de proyecciones macroeconómicas para Colombia						
Escenario base						
Año	Crecimiento del PIB	Inflación	Tasa Repo	Desempleo	Balance Cuenta Corriente	Balance Fiscal
2017	1.44%	4.09%	4.75%	10.62%	-3.35%	-3.66%
2018	2.44%	3.18%	4.25%	10.77%	-3.94%	-3.10%
2019	3.11%	3.90%	4.25%	11.16%	-4.40%	-2.46%
2020	3.27%	3.50%	4.50%	10.80%	-4.50%	-2.57%
2021	3.27%	3.62%	4.75%	10.95%	-4.40%	-2.46%
2022	3.43%	3.08%	4.75%	10.77%	-4.20%	-2.26%
2023	3.49%	3.23%	4.50%	10.73%	-4.05%	-2.05%
2024	3.51%	3.47%	4.50%	10.57%	-3.95%	-2.15%

Escenario optimista						
Año	Crecimiento del PIB	Inflación	Tasa Repo	Desempleo	Balance Cuenta Corriente	Balance Fiscal
2017	1.44%	4.09%	4.75%	10.62%	-3.35%	-3.66%
2018	2.44%	3.18%	4.25%	10.77%	-3.94%	-3.10%
2019	3.28%	3.50%	4.25%	11.06%	-4.10%	-2.20%
2020	3.58%	2.60%	3.50%	10.53%	-4.10%	-2.26%
2021	3.57%	2.40%	3.00%	10.58%	-4.00%	-1.85%
2022	3.73%	1.90%	3.00%	10.26%	-3.85%	-1.64%
2023	3.79%	2.00%	3.25%	10.10%	-3.70%	-1.54%
2024	3.87%	2.30%	3.50%	9.79%	-3.40%	-1.44%

Escenario pesimista						
Año	Crecimiento del PIB	Inflación	Tasa Repo	Desempleo	Balance Cuenta Corriente	Balance Fiscal
2017	1.44%	4.09%	4.75%	10.62%	-3.35%	-3.66%
2018	2.44%	3.18%	4.25%	10.77%	-3.94%	-3.10%
2019	3.00%	4.20%	4.50%	11.29%	-4.82%	-2.98%
2020	2.89%	4.30%	5.25%	11.01%	-5.00%	-3.18%
2021	2.95%	4.80%	5.50%	11.31%	-4.90%	-3.49%
2022	3.10%	4.30%	5.50%	11.26%	-4.90%	-3.59%
2023	3.14%	4.40%	5.50%	11.37%	-4.70%	-3.59%
2024	3.14%	4.70%	5.75%	11.38%	-4.50%	-3.49%

Escenarios de proyecciones macroeconómicas para Panamá					
Escenario base					
Año	Crecimiento del PIB	Inflación	Desempleo	Balance Cuenta Corriente	Balance Fiscal
2017	5.33%	0.48%	5.85%	-6.01%	-1.90%
2018	3.68%	0.16%	5.90%	-10.48%	-2.06%
2019	3.33%	-0.52%	6.75%	-9.02%	-3.69%
2020	4.19%	0.70%	5.91%	-8.25%	-2.50%
2021	4.56%	1.75%	5.01%	-6.50%	-2.03%
2022	5.09%	2.24%	4.24%	-5.94%	-1.90%
2023	5.00%	2.40%	3.59%	-5.94%	-1.90%
2024	5.00%	2.43%	3.03%	-5.94%	-1.90%

Escenario optimista					
Año	Crecimiento del PIB	Inflación	Desempleo	Balance Cuenta Corriente	Balance Fiscal
2017	5.33%	0.48%	5.85%	-6.01%	-1.90%
2018	3.68%	0.16%	5.90%	-10.48%	-2.06%
2019	3.42%	-0.13%	6.75%	-8.47%	-3.49%
2020	4.40%	1.04%	5.32%	-7.01%	-2.25%
2021	4.78%	2.63%	4.50%	-5.53%	-1.62%
2022	5.60%	2.64%	3.81%	-4.75%	-1.52%
2023	5.50%	2.84%	3.23%	-4.75%	-1.33%
2024	5.50%	2.87%	2.73%	-4.75%	-1.33%

Escenario pesimista					
Año	Crecimiento del PIB	Inflación	Desempleo	Balance Cuenta Corriente	Balance Fiscal
2017	5.33%	0.48%	5.85%	-6.01%	-1.90%
2018	3.68%	0.16%	5.90%	-10.48%	-2.06%
2019	3.23%	-0.79%	6.75%	-9.57%	-3.88%
2020	3.99%	0.49%	6.50%	-9.48%	-2.75%
2021	4.33%	1.23%	5.51%	-8.45%	-2.27%
2022	4.58%	1.57%	4.66%	-7.72%	-2.13%
2023	4.50%	1.68%	3.94%	-7.72%	-2.19%
2024	4.50%	1.70%	3.34%	-7.72%	-2.19%

Escenarios de proyecciones macroeconómicas para El Salvador					
Escenario base					
Año	Crecimiento del PIB	Inflación	Balance Cuenta Corriente	Balance Fiscal	
2017	2.26%	2.04%	-1.81%	-2.41%	
2018	2.54%	0.40%	-4.75%	-2.46%	
2019	2.17%	-0.20%	-2.68%	-1.50%	
2020	2.38%	0.85%	-3.02%	-3.00%	
2021	2.38%	1.24%	-3.07%	-2.67%	
2022	2.38%	1.50%	-3.08%	-2.46%	
2023	2.38%	1.50%	-3.08%	-2.38%	
2024	2.38%	1.50%	-3.08%	-2.38%	

Escenario optimista					
Año	Crecimiento del PIB	Inflación	Balance Cuenta Corriente	Balance Fiscal	
2017	2.26%	2.04%	-1.81%	-2.41%	
2018	2.54%	0.40%	-4.75%	-2.46%	
2019	2.34%	-0.05%	-2.35%	-1.28%	
2020	2.74%	1.27%	-2.41%	-2.55%	
2021	2.74%	1.86%	-2.46%	-2.27%	
2022	2.74%	1.77%	-2.46%	-2.09%	
2023	2.74%	1.77%	-2.46%	-2.02%	
2024	2.74%	1.77%	-2.46%	-2.02%	

Escenario pesimista					
Año	Crecimiento del PIB	Inflación	Balance Cuenta Corriente	Balance Fiscal	
2017	2.27%	2.04%	-1.81%	-2.41%	
2018	2.53%	0.40%	-4.75%	-2.46%	
2019	1.94%	-0.30%	-3.01%	-1.73%	
2020	1.90%	0.59%	-3.62%	-3.45%	
2021	1.90%	0.87%	-3.69%	-3.07%	
2022	1.90%	1.05%	-3.69%	-2.83%	
2023	1.90%	1.05%	-3.69%	-2.73%	
2024	1.90%	1.05%	-3.70%	-2.73%	

Escenarios de proyecciones macroeconómicas para Guatemala					
Escenario base					
Año	Crecimiento del PIB	Inflación	Tasa Repo	Balance Cuenta Corriente	Balance Fiscal
2017	2.76%	5.68%	2.75%	0.23%	-1.21%
2018	3.13%	2.31%	2.75%	0.17%	-1.65%
2019	3.51%	3.00%	2.75%	0.36%	-1.96%
2020	3.50%	3.33%	3.00%	0.33%	-1.93%
2021	3.61%	3.50%	3.00%	0.32%	-1.90%
2022	3.63%	4.00%	3.25%	0.24%	-1.90%
2023	3.61%	4.00%	3.50%	0.21%	-1.91%
2024	3.61%	4.00%	3.50%	0.23%	-1.86%

Escenario optimista					
Año	Crecimiento del PIB	Inflación	Tasa Repo	Balance Cuenta Corriente	Balance Fiscal
2017	2.76%	5.68%	2.75%	0.23%	-1.21%
2018	3.13%	2.31%	2.75%	0.17%	-1.65%
2019	3.69%	3.36%	3.00%	0.43%	-1.81%
2020	3.85%	3.73%	3.25%	0.50%	-1.64%
2021	3.97%	3.92%	3.25%	0.48%	-1.62%
2022	4.00%	4.48%	3.50%	0.36%	-1.62%
2023	3.97%	4.48%	3.75%	0.40%	-1.63%
2024	3.97%	4.48%	3.75%	0.40%	-1.58%

Escenario pesimista					
Año	Crecimiento del PIB	Inflación	Tasa Repo	Balance Cuenta Corriente	Balance Fiscal
2017	2.76%	5.68%	2.75%	0.23%	-1.21%
2018	3.13%	2.31%	2.75%	0.17%	-1.65%
2019	3.33%	2.55%	2.50%	0.30%	-2.11%
2020	3.15%	2.83%	2.75%	0.17%	-2.21%
2021	3.25%	2.98%	2.75%	0.16%	-2.19%
2022	3.27%	3.40%	3.00%	0.10%	-2.19%
2023	3.24%	3.40%	3.25%	0.00%	-2.20%
2024	3.25%	3.40%	3.25%	0.00%	-2.14%

Metodologías especiales que se aplican en el stage 3

Metodología Colateral:

Para créditos incumplidos (clasificados en stage 3) cuando se determina que la fuente fundamental de cobro del crédito es una garantía, el monto de la pérdida se estima como el saldo adeudado menos el valor presente neto ponderado del valor de mercado de la garantía, estimada a través de avalúos con una antigüedad no superior a un año, menos los costos de obtención y venta, y afectados por varios escenarios macroeconómicos con una probabilidad de ocurrencia esperada que resultan en una pérdida esperada ponderada.

Metodología Individual:

El Grupo evalúa individualmente los créditos clasificados en incumplimiento (stage 3) que superan los COP 15,000 (USD 5 para subsidiarias en el extranjero), analizando el perfil de la deuda de cada deudor, las garantías otorgadas e información financiera y del comportamiento crediticio del cliente y del sector. Los activos financieros significativos son considerados incumplidos cuando, basados en información y eventos actuales o pasados, es probable que la entidad no pueda recuperar todos los montos descritos en el contrato original incluyendo los intereses y comisiones pactados en el contrato. Cuando un activo financiero significativo ha sido identificado como incumplido, el monto de la pérdida es medido como el saldo adeudado menos el valor presente neto ponderado de los flujos futuros de efectivo esperados bajo mínimo dos escenarios macroeconómicos con una probabilidad de ocurrencia esperada.

Los clientes clasificados en VPN individual serán evaluados mínimo dos veces año y adicionalmente cada vez que ocurra un evento relevante que se refleje en cambios significativos en su nivel de riesgo y que conlleven a un cambio en los escenarios analizados previamente, los eventos relevantes pueden ser:

- Cambios significativos en el valor de la garantía
- Cambios adversos o existentes previstos en el negocio
- Cambios regulatorios potencialmente impactantes para el negocio
- Cambios que efectúan en su dinámica comercial y operativa
- Pagos de montos significativos realizados por el cliente.

Para establecer los flujos futuros de efectivo esperados del cliente se presentan dos enfoques, lo cuales puede ser vía generación de flujos de efectivo o vía ejecución de algún tipo de garantía o liquidación de activos.

Enfoque vía Flujos de Caja: hace referencia a un análisis bajo la premisa de “Empresa en Marcha”, es decir, se considera que el pago de la obligación se dará a través del flujo de caja del cliente. El cálculo del VPN esperado con enfoque de flujos de caja incluye:

- Proyecciones Financieras del cliente.
- Simulador de Deuda.
- Cálculo de VPN Esperado.

Enfoque vía Recuperación de Garantía: hace referencia a la “Liquidación de Garantías”, es decir, se considera que el pago de la obligación se dará a través de la entrega de garantías, liquidación de activos, la ejecución de garantías personales/Avales y adjudicación de activos a través de procesos judiciales. El cálculo del VPN con enfoque de garantía deberá incluir:

- Análisis de la garantía.
- Valor futuro de la garantía.
- Cálculo de VPN.

Se estiman flujos de caja futuros basados en dos escenarios (base y alternativo) que puede ser afectado por las variables antes mencionadas.

7.4.5.2 Deterioro de Inversiones medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Las inversiones se clasifican en stage de acuerdo con el nivel de riesgo (calificación) de la siguiente manera:

Stage 1:

- Las inversiones que se encuentren calificadas en grado de inversión.
- Las inversiones que se encuentran calificadas en grado de especulación si:
 - Se mantiene o se mejora la calificación externa actual frente a la calificación otorgada en la fecha de compra.
 - Si hay un deterioro de calificación inferior a los niveles que determinan un incremento significativo en el riesgo.

Stage 2:

- Las inversiones que pasan de calificación en grado inversión a grado de especulación.
 - Si hay un deterioro de calificación en los niveles que determinan un incremento significativo en el riesgo.

Stage 3:

- Las inversiones que se encuentren calificadas en incumplimiento.

Incremento Significativo de Riesgo

Las inversiones clasificadas en stage 2 recogerán aquellos instrumentos que cumplan con la definición corporativa de incremento significativo del riesgo.

Para establecer si un título presenta incremento significativo en el riesgo desde el reconocimiento inicial, se realiza una evaluación del deterioro de la calificación en la fecha actual frente a la calificación otorgada al momento de la compra, de acuerdo a la calificación origen puede haber un incremento con 1, 2 o 3 niveles, como se muestra en la siguiente tabla:

Calificación externa origen	Incremento significativo del riesgo
Ba1/BB+	3 Niveles de calificación
Ba2/BB	3 Niveles de calificación
Ba3/BB-	3 Niveles de calificación
B1/B+	2 Niveles de calificación
B2/B	2 Niveles de calificación
B3/B-	1 Nivel de calificación
Caa/CCC	1 Nivel de calificación

Medición de Pérdidas Esperadas:

Deterioro: [Costo Amortizado o Posición a Mercado (Exposición)] * PD (Probabilidad de incumplimiento) * PDI (Pérdida dado el incumplimiento)

- A todos los instrumentos clasificados en stage 1 se les asignará una probabilidad de default a 12 meses.
- A todos los instrumentos clasificados en stage 2 se les asignará una probabilidad de default por la vida del instrumento.
- A todos los instrumentos clasificados en stage 3 se les asignará una probabilidad de default del 100%.

Para estimar el deterioro, si la emisión cuenta con calificación externa, se provisiona con la PD (Probabilidad de default) de la calificadora externa internacional, si no cuenta con calificación externa, se provisiona con el modelo interno de calificación y la probabilidad de default de cartera.

En todos los casos la PDI (Pérdida dado el incumplimiento) es el parámetro publicado por la calificadora externa para el portafolio de inversiones.

7.4.6. Activos financieros reestructurados

La reestructuración de créditos se constituye en una alternativa para llevar a cabo una adecuada gestión de la cobranza. Se debe entender como un recurso excepcional para regularizar el comportamiento de la cartera de créditos, instrumentado mediante la celebración o ejecución de cualquier negocio jurídico, que tiene como propósito modificar las condiciones originalmente pactadas con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación ante el real o potencial deterioro de su capacidad de pago. Las reestructuraciones se llevan a cabo mediante las modificaciones de los términos contractuales, de las tasas y de las condiciones de pago. En todos los casos, al momento de la reestructuración se conservan, como mínimo, las garantías de la obligación inicial y de ser posible, se procura mejorar la posición del Grupo mediante la obtención de nuevas garantías o avales que respalden las obligaciones.

En la instrumentación de la reestructuración, se pueden recibir bienes muebles o inmuebles en dación en pago para cancelar parcial o totalmente obligaciones a su favor, así mismo, se pueden conceder descuentos sobre los intereses u otros conceptos como comisiones y de ser necesario, sobre el capital, a clientes, bien sea porque las garantías o fuentes de pago no tienen cobertura sobre el total de las deudas o porque la fórmula de arreglo a que se llegue con el cliente no permita la recuperación total de las deudas. En cada negociación se revisan las condiciones del cliente para definir si se mantiene la relación comercial en el futuro, y en caso tal, definir las condiciones para restablecer dicha relación comercial después de un determinado tiempo.

Un crédito que se renegocia se da de baja si se cancela el contrato existente y se realiza un nuevo contrato con términos sustancialmente diferentes; o si los términos del contrato existente se modifican de manera tal, que el crédito renegociado sea un instrumento financiero sustancialmente diferente. Cuando dichos créditos se dan de baja, el contrato renegociado es un nuevo préstamo y el deterioro se evalúa de acuerdo con la política contable del Grupo. Cuando en la renegociación de dichos créditos no se da la baja en cuentas, el deterioro continúa evaluándose por aumentos significativos en el riesgo de crédito en comparación con la calificación de riesgo de crédito de origen del crédito.

Cuando se modifica el activo financiero y se da de baja la obligación los costos y comisiones se reconocen en resultados, así como la diferencia entre el saldo en libros y la contraprestación recibida. En el caso en el que la modificación no se reconoce como una cancelación, los costos y comisiones se ajustarán y se amortizarán por el resto de la vida del activo modificado. El importe del activo modificado se recalcula y se reconoce el efecto de la modificación en el estado de resultados.

Previamente a las reestructuraciones, se realiza un análisis de la capacidad del flujo de caja proyectado del cliente para atender el plan de reestructuración propuesto. Las reestructuraciones se clasifican de la siguiente manera:

Acuerdo Privado

Son aquellos acuerdos pactados con el cliente, como resultado de una negociación entre ambas partes, sin que éste se haya acogido a algún régimen especial contemplado en la ley.

Acuerdos Regulados por la Ley

Estos acuerdos son el resultado de que el cliente se acoja a un acuerdo de Ley de reestructuración o reorganización empresarial e insolvencia (Proceso Concursal).

7.4.7. Arrendamientos

7.4.7.1 El Grupo como arrendatario

Aplicado a partir del 01 de enero de 2019:

En la fecha de inicio de un arrendamiento, el Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. Tanto el activo por derecho de uso como el pasivo por arrendamiento se miden al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se han pagado en esa fecha. Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de préstamo incremental del arrendatario. Además, el activo por derecho de uso incluye: 1) el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, 2) pagos de arrendamiento o costos incurridos por el arrendatario realizados antes o después de la fecha de inicio, menos los incentivos recibidos por el arrendamiento y 3) una estimación de los costos a incurrir por desmantelar el activo subyacente, restaurar el sitio en el que se encuentra o restaurar el activo subyacente a la condición requerida.

Posteriormente, el Grupo mide sus activos por derecho al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas debido al deterioro del valor; y ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento. Cada pago ha sido asignado entre el pasivo y el gasto por interés. El interés de un pasivo de arrendamiento en cada periodo durante el término del arrendamiento será el monto que produce una tasa periódica constante (tasa incremental de préstamos) de interés sobre el saldo restante del pasivo de arrendamiento.

El Grupo optó por aplicar las exenciones de reconocimiento para arrendamientos a corto plazo (arrendamientos de 12 meses o menos y sin opción de compra) y arrendamientos de activos de bajo valor. Los pagos por arrendamiento relacionados con estas exenciones se

reconocerán como un gasto en el resultado del periodo en línea recta durante el plazo del contrato de arrendamiento.

Política aplicable hasta el periodo terminado en diciembre 31 de 2018

Los activos tomados en arriendo bajo arrendamiento financiero se reconocen por el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento y se presentan como propiedades y equipo en el estado de situación financiera.

Los activos arrendados bajo arrendamiento financiero se deprecian a lo largo de la vida útil del activo mediante el método de la línea recta. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que el Grupo obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se deprecia a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor. Los pagos del arrendamiento se dividen entre el interés y la reducción de la deuda. Los cargos financieros se reconocen en el estado de resultados.

Los pagos por arrendamientos operativos son reconocidos en el estado de resultados como gasto de forma lineal, en el transcurso del plazo del arrendamiento. Los incentivos recibidos son reconocidos como parte integrante del total de gastos del arrendamiento en el plazo del contrato.

7.4.7.2. El Grupo como arrendador

Los contratos de arrendamiento celebrados por el Grupo son clasificados en el momento inicial del contrato como arrendamientos financieros u operativos.

Un contrato de arrendamiento se clasifica como financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien al arrendatario y se reconocen por un valor igual al de la inversión neta en el arrendamiento, correspondiente a la suma de los pagos mínimos a recibir y cualquier valor residual no garantizado, descontada a la tasa de interés implícita en el arrendamiento. En caso contrario, es clasificado como un arrendamiento operativo reconociendo y midiendo los activos bajo los principios de propiedad y equipo. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen como gasto a lo largo del plazo del arrendamiento. Las cuotas contingentes de los arrendamientos se reconocen como ingresos en el periodo en el que se reciben.

Entre los riesgos transferidos se encuentran la posibilidad de pérdidas por infrautilización, obsolescencia tecnológica, disminución de la rentabilidad o cambios en el entorno económico. Entre los beneficios derivados del uso se encuentran la expectativa de una operación rentable a lo largo de la vida económica del activo, así como por una ganancia por revalorización o por una realización del valor residual del activo.

Son indicios de transferencia de riesgos y beneficios inherentes propiedad del bien:

- En el contrato se indica que el arrendatario tiene la opción de comprar el activo a un precio que se espera sea igual o inferior al 10% del valor razonable del activo una vez terminado el contrato de arrendamiento.

- El plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo incluso si la propiedad no se transfiere al final de la operación. Se entiende que el plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo, cuando el plazo mínimo del arrendamiento represente el 75% o más de la vida económica del bien arrendado.

- Al inicio del arrendamiento, el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento es al menos equivalente al 90% del valor razonable del activo objeto de la operación.

- Los activos objeto del contrato de arrendamiento son de una naturaleza tan especializada que sólo el arrendatario tiene la posibilidad de usarlos sin realizar en ellos modificaciones importantes.

Si en algún momento el arrendador y el arrendatario acuerdan cambiar las condiciones del contrato, y los cambios acordados resultaran en una clasificación diferente con respecto a las condiciones anteriores, entonces el acuerdo modificado se considerará como un nuevo arrendamiento con nuevas estipulaciones que darán lugar a la clasificación de un arrendamiento financiero u operativo, según proceda.

7.5. Pasivos financieros

En el reconocimiento inicial, el Grupo mide los pasivos financieros a su valor razonable. Los costos de transacción directamente atribuibles al pasivo financiero se deducen de su valor razonable si estos posteriormente se miden a costo amortizado, o se reconocen en el estado de resultados si los pasivos son medidos a su valor razonable.

Los derivados pasivos son medidos al valor razonable con cambios en resultados y las ganancias o pérdidas de estos pasivos son reconocidas en el estado de resultados en la medición posterior. Los pasivos financieros no derivados son medidos al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva; los gastos por intereses son reconocidos en el resultado del periodo excepto si se trata de un pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios en resultados, para los cuales se requiere presentar en el otro resultado integral el efecto de los cambios en el riesgo de crédito propio.

7.5.1. Instrumentos compuestos

Los instrumentos financieros compuestos que contienen tanto componente pasivo como de patrimonio son reconocidos por separado. Por tanto, para la medición inicial, el componente pasivo corresponde al valor razonable de un pasivo similar que no tenga asociado un componente de patrimonio (determinado como los flujos de caja futuro descontados a la tasa de mercado en la fecha de emisión). La diferencia entre el valor razonable del componente pasivo y el valor razonable del instrumento financiero compuesto considerado en su conjunto, es el residual designado al componente de patrimonio. Para la medición posterior, el componente pasivo es medido a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El componente de patrimonio conserva la medición del reconocimiento inicial. El componente pasivo reconocido actualmente corresponde a los dividendos preferenciales relacionados con el 1% del precio de suscripción de las acciones preferenciales, asociado al pago del dividendo mínimo de las acciones preferenciales para cada periodo de acuerdo con los estatutos del Grupo.

7.5.2. Contratos de garantía financiera y compromisos de créditos

Con el fin de satisfacer las necesidades de los clientes, el Grupo emite compromisos de crédito, cartas de crédito y garantías bancarias. Los compromisos de crédito son aquellos compromisos de préstamos irrevocables aprobados, en los cuales, a pesar de haberse adquirido un compromiso para su otorgamiento, en razón del contrato o convenio o por cualquier otro motivo se encuentran aún pendientes de desembolso. Los contratos de garantía financiera que emite el Grupo son aquellos contratos que requieren que se haga un pago específico para reembolsar al tenedor por la pérdida en la que se incurre cuando un deudor específico incumple su obligación de pago, de acuerdo con las condiciones originales o modificadas, de un instrumento de deuda.

Tanto los compromisos de préstamo como los contratos de garantía financiera se reconocen inicialmente como un pasivo al valor razonable, ajustado por los costos de transacción directamente atribuibles a la emisión de la garantía. Generalmente, el valor razonable al momento inicial es igual al valor de la comisión recibida en el momento de la apertura del producto. Posteriormente, el pasivo se mide al valor mayor entre el importe de la provisión calculada de acuerdo con NIIF 9 Instrumentos financieros y el importe inicialmente reconocido menos, cuando proceda, la amortización acumulada reconocida de acuerdo a la NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se reconocen como ingresos por comisiones en las cuentas de resultados y durante el tiempo establecido en el contrato.

7.6. Baja en cuentas de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando han expirado los derechos de recibir flujos de efectivo de los activos financieros o los mismos han sido transferidos y el Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad o en los que el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y no retiene el control del activo financiero.

En la baja en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre: (a) el valor en libros (medido a la fecha de la baja) y (b) la contraprestación recibida (incluido cualquier activo recibido menos nuevos pasivos asumidos) es reconocida en el resultado del periodo.

Las transacciones en las cuales no se transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero, el Grupo continúa reconociendo el activo financiero en la medida de su implicación continuada, determinada por la exposición a los cambios en el valor del activo transferido.

Un pasivo financiero es dado de baja del estado de situación financiera cuando este se extingue, es decir, cuando la obligación contractual haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Intercambio de deuda

El Grupo evalúa si los instrumentos sujetos al intercambio son sustancialmente diferentes entre sí, considerando aspectos cualitativos como monedas, plazos, tasas, condiciones de subordinación, marco de regulación, entre otras; y cuantitativos, en el cual se evalúa si el valor presente de los flujos de efectivo descontados bajo las condiciones de

los nuevos instrumentos, (incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida) y utilizando la tasa de interés efectiva original para calcular el descuento, difiere al menos en un 10 por ciento del valor presente descontado de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original.

Cuando se concluye que los instrumentos sujetos a intercambio de deuda no son sustancialmente diferentes, la transacción se reconoce como una modificación de la deuda y en este caso, el costo amortizado del pasivo modificado se ajusta al valor presente de los flujos de efectivo contractuales estimados que se descuentan a la tasa de interés efectiva original del instrumento financiero y la ganancia o pérdida se reconoce inmediatamente en resultados. Los costos incrementales y comisiones ajustan el valor en libros del pasivo, y se amortizan a lo largo de la vida restante del pasivo modificado, siguiendo su medición posterior a Costo Amortizado. En los intercambios de deuda que son considerados sustancialmente diferentes, se reconoce la baja en cuentas con cargo al estado de resultados y se procede al reconocimiento de un nuevo pasivo financiero.

7.6.1. Castigos de cartera de créditos

Los castigos de cartera se realizan con base en la determinación de irrecoverabilidad de las obligaciones y cuentas por cobrar a cargo de un cliente o un tercero; en términos generales dicha característica se cumplirá cuando se presenten las siguientes condiciones en la morosidad de la cartera de créditos:

Modalidad	Altura de Mora
Consumo	180 días, 450 días para vehículos en GAH, 720 días para créditos con garantía hipotecaria en Banco Agrícola
Comercial	360 días
Microcrédito	180 días, 720 días para créditos con garantía hipotecaria en Banistmo
Vivienda	720 días en Banistmo y Banco Agrícola, GAH 1.440 días

Entre las razones que sustentan la irrecoverabilidad de la cartera se considera el tiempo estimado de recuperación de la obligación y el porcentaje probable de recuperación dada la existencia o no de garantías. Cuando se presenten las condiciones de morosidad, inicialmente se evalúa si las garantías que respaldan la cartera generan una expectativa razonable de recuperación; de ser así, se realiza la gestión necesaria para la realización de la garantía de forma previa al castigo; en los casos donde el valor neto de realización de la garantía indique que no hay expectativas razonables de recuperación, los créditos son dados de baja en los estados financieros.

7.7. Instrumentos financieros derivados

Un derivado financiero es un instrumento cuyo valor varía como respuesta a los cambios en una variable como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero, una calificación o índice de carácter crediticio. Este instrumento no requiere una inversión inicial o es inferior en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y se liquida, generalmente, en una fecha futura. El Grupo realiza transacciones con derivados con el fin de facilitar los negocios de los clientes relacionados con su gestión de riesgos de

mercado y de crédito; gestionar la exposición en posición propia a los cambios en tasas de interés y riesgos en las tasas de cambio; o para beneficiarse de las variaciones de valor que experimenten estos instrumentos en el mercado. Los derivados se reconocen y miden a su valor razonable con cambios en resultados, excepto si tales derivados son designados como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo o de una inversión neta en una inversión en el extranjero, siempre que estos resulten efectivos en relación con la partida cubierta, los cuales se reconocen en el otro resultado integral. Todos los derivados se registran como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo.

7.7.1. Contabilidad de coberturas

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

El Grupo utiliza instrumentos de cobertura de valor razonable a través de su subsidiaria Banistmo con domicilio en Panamá y coberturas de flujos de efectivo a través de la matriz Bancolombia S.A., para protegerse frente a los cambios en el valor razonable de los instrumentos de inversión atribuibles a las variaciones en las tasas de interés y para reducir las variaciones en los flujos de efectivo de los depósitos con ocasión a los cambios en las tasas de interés. El Grupo aplicó las disposiciones de contabilidad de cobertura requeridas por la NIIF 9 de forma prospectiva y evaluó que todos los criterios de calificación según la NIIF 9 se cumplieron en la fecha en que dejó de aplicar los requisitos de cobertura de la NIC 39. Cuando la relación de cobertura cumple con los requerimientos de eficacia de la cobertura, los cambios en el valor del instrumento de cobertura son reconocidos acorde a su clasificación en cobertura de valor razonable, cobertura de flujos de efectivo y cobertura de inversiones netas en operaciones extranjeras, tal como se establece en el párrafo siguiente.

Al inicio de una relación de cobertura y en una base mensual, el Grupo evalúa si la cobertura usada en la transacción se espera que cumpla con los requisitos de eficacia de la cobertura, es decir:

- Debe existir una relación económica entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta,
- El efecto de riesgo de crédito no predomina sobre el valor de la relación económica
- La razón de cobertura es consistente con la estrategia de gestión de riesgos.

El Grupo discontinúa la contabilidad de cobertura cuando la relación de cobertura no cumple con los requerimientos de la evaluación de eficacia, el instrumento de cobertura termine, sea vendido o ejercido, la partida deja de cumplir las condiciones de contabilidad de cobertura o si la relación de cobertura deja de cumplir el objetivo de gestión de riesgos.

Cuando la contabilidad de cobertura para una cobertura del valor razonable termina, los ajustes previos relacionados con los cambios en el valor razonable de la partida cubierta son reconocidos posteriormente en las ganancias de la misma manera que otros componentes del valor en libros del activo. Cuando la contabilidad de cobertura para una cobertura de flujos de efectivo termina, los importes acumulados en el patrimonio serán reclasificados posteriormente al resultado del periodo o en la medida en que se vayan realizando los flujos de efectivo cubiertos.

Previo al establecimiento de la operación de cobertura, el Grupo documenta la relación entre las partidas cubiertas y los instrumentos

de cobertura, así como los objetivos de gestión del riesgo y las estrategias de cobertura, los cuales son aprobados por el Comité de Administración de Riesgo como el cuerpo designado por la Junta Directiva.

Para propósitos de la contabilidad de cobertura, las coberturas se clasifican y se contabilizan de la siguiente manera, una vez se cumplan los criterios estrictos para su contabilización:

• Coberturas del valor razonable:

El Grupo reconoce una cobertura del valor razonable cuando se cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocidos.

El cambio en el valor razonable de un derivado que sea un instrumento de cobertura se reconoce en el resultado del periodo como “Valoración de instrumentos financieros”. El cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo se registra como parte del valor en libros de la partida cubierta, y también se reconoce en el mismo rubro del estado de resultados.

Para las coberturas del valor razonable que se relacionan con partidas contabilizadas al costo amortizado, los ajustes al valor en libros se amortizan a través del estado de resultados durante el plazo restante hasta su vencimiento. La amortización de la tasa de interés efectiva podrá comenzar en cuanto exista un ajuste al valor en libros de la partida cubierta, pero comienza más tardar cuando la partida cubierta ya no se ajuste por cambios a su valor razonable atribuibles al riesgo que se está cubriendo.

La amortización de los ajustes al valor en libros se basa en la tasa de interés efectiva recalculada en la fecha de inicio de la amortización. Si la partida cubierta se da de baja, el valor razonable no amortizado se reconoce inmediatamente en el estado de resultado. Si el instrumento de cobertura expira, se liquida o se vende, o cuando la cobertura no cumpla con los requisitos para la contabilidad de cobertura, la relación de cobertura se discontinúa prospectivamente.

Para los elementos cubiertos al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros de la partida cubierta en la terminación de la cobertura y el valor nominal es amortizado utilizando el método de la tasa efectiva durante el tiempo remanente de los términos originales de la cobertura. Si la partida cubierta se da de baja, el valor pendiente por amortizar es reconocido inmediatamente en el estado de resultados.

Cuando un compromiso en firme no reconocido se designe como una partida cubierta, el cambio acumulado posterior en el valor razonable del compromiso en firme atribuible al riesgo cubierto se reconocerá como un activo o pasivo con su correspondiente ganancia o pérdida reconocida en el Estado de resultados.

• Coberturas de flujo de efectivo:

Cuando cubren la exposición a la variación en los flujos de efectivo atribuidas, ya sea a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable.

La porción eficaz de la ganancia o pérdida por la medición del instrumento de cobertura se reconoce inmediatamente en el otro resultado integral, mientras que la porción ineficaz se reconoce en el estado de resultados como gasto financiero.

Si el instrumento de cobertura expira o se vende, se resuelve, o se ejerce sin un reemplazo o renovación sucesiva de un instrumento de cobertura por otro instrumento de cobertura, o si se deja de cumplir los requerimientos de eficacia de la cobertura posterior a cualquier reequilibrio de la relación de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el otro resultado integral permanece en el otro resultado integral, hasta que la operación prevista o el compromiso en firme afecte al resultado.

El Grupo discontinúa la contabilidad de coberturas cuando la relación de cobertura deja de cumplir el objetivo de gestión del riesgo cubierto, el instrumento de cobertura expira o es vendido, terminado o ejercido, o cuando ya no aplica la contabilidad de cobertura. Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otro resultado integral y acumulada a la fecha en patrimonio se mantiene y es reconocida finalmente en el resultado del periodo cuando la transacción esperada ocurra. Cuando ya no se espera que una transacción prevista ocurra, la ganancia o pérdida acumulada en patrimonio se reconoce inmediatamente en resultados.

• Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero:

Dando aplicación a la NIIF 9 instrumentos financieros y a CINIIF 16 coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero, el Grupo dispuso cubrir el riesgo de tasa de cambio que surge de la conversión de estados financieros y plusvalía de la inversión en la subsidiaria Banistmo S.A. designando bonos emitidos en moneda extranjera por el Grupo, como instrumentos de cobertura. La aplicación de la contabilidad de coberturas requiere que la entidad registre la parte de la ganancia o pérdida en cambio que se considera efectiva, generada en la conversión de los bonos emitidos en moneda extranjera con cargo al mismo rubro del estado de resultado integral (ORI) en el que se registra, en este caso, las diferencias por cambios derivados de la conversión de la operación en Banistmo aplicando la NIC 21, tal como se menciona en el detalle de la política 2. Conversión de saldos y transacciones en moneda extranjera.

Política aplicable hasta el periodo terminado en diciembre 31 de 2018

Al inicio de una relación de cobertura y en una base mensual, el Grupo evaluaba si la cobertura usada en la transacción se esperaba que fuera altamente efectiva (efectividad prospectiva), y consideraba la efectividad actual de la cobertura en forma permanente (efectividad retrospectiva). El Grupo interrumpía la contabilidad de coberturas cuando el instrumento de cobertura terminara o fuera vendido, terminado o ejercido, la partida dejara de cumplir las condiciones de contabilidad de cobertura o si la designación era revocada. Cuando la contabilidad de coberturas para una cobertura del valor razonable terminaba, los ajustes previos relacionados con los cambios en el valor razonable de la partida cubierta eran reconocidos posteriormente en las ganancias de la misma manera que otros componentes del valor en libros del activo.

8. Propiedades y equipo y depreciación

Las propiedades y equipo incluyen los activos para su uso actual o futuro y que espera utilizar durante más de un ejercicio, así como los bienes que se encuentran arrendados a terceros.

Los elementos de propiedad y equipo se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro. La depreciación se carga a los resultados del periodo, sobre una base de línea recta, con el fin de dar de baja el importe depreciable de propiedad y equipo

sobre su vida útil estimada. El importe depreciable es el costo de un activo menos su valor residual. Las tasas de depreciación anual por cada clase de activo son:

Grupo de activo	Rango de vida útil
Edificaciones	10 a 75 años
Muebles y enseres	5 a 20 años
Equipo de tecnología	3 a 20 años
Maquinaria y equipo	3 a 40 años
Vehículos	3 a 6 años

Al menos, al final del ejercicio, se procede a revisar las vidas útiles y los valores residuales estimados de los elementos del activo fijo de uso propio; cuando las mismas hayan sufrido un cambio significativo, se ajusta el valor de la depreciación y el cargo al estado de resultados con base en la nueva estimación.

Al final del periodo, el Grupo, evalúa sus activos para identificar indicios, tanto externos como internos, de reducciones en sus valores recuperables. Si existen evidencias de deterioro, los bienes de uso son sometidos a pruebas para evaluar si sus valores contables son plenamente recuperables.

Las pérdidas por reducciones en el valor recuperable son reconocidas por el monto en el cual el valor contable del activo (o grupo de activos) excede su valor recuperable (el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso) y es reconocido en el estado de resultados como “Amortización, depreciación y deterioro de bienes propios y colocados en arrendamiento operativo”

Cuando el valor en libros exceda al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable, modificando los cargos futuros en concepto de depreciación, de acuerdo con su nueva vida útil remanente.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo, se estima el valor recuperable del activo y se reconoce en resultados, registrando la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, y se ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su depreciación. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

A efectos de evaluar una eventual reducción en el valor recuperable, los activos son agrupados al nivel mínimo para el cual pueden ser identificados flujos de efectivo independientes (unidades generadoras de efectivo). La evaluación puede ser efectuada al nivel de un activo individual cuando el valor razonable menos el costo de venta puede ser determinado en forma confiable y el valor en uso se estima cercano a su valor razonable menos los costos de venta y el valor razonable menos los costos de venta pueden ser determinado de manera confiable.

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 de administración y generales”.

Las ganancias y pérdidas en la venta de bienes de uso son registradas en el estado consolidado de resultados, en el rubro “otros ingresos operacionales” u “otros egresos”.

9. Propiedades de inversión

Se reconocen como propiedades de inversión los terrenos y edificios que tiene el Grupo con el fin de obtener una renta o plusvalía, en lugar de mantenerlas para su uso o venta en el curso ordinario de las operaciones.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluido los costos de transacción. El valor en libros incluye el costo de reposición o sustitución de una parte de una propiedad de inversión existente al momento en que el costo se incurre, si se cumplen los criterios de reconocimiento; y excluye los costos del mantenimiento diario de la propiedad de inversión, los cuales son incluidos en el resultado del periodo en el rubro “Otros egresos”.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden al valor razonable que refleja las condiciones del mercado a la fecha de presentación. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en los valores razonables de las propiedades de inversión, se incluyen en el estado de resultados en el rubro de otros ingresos.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su disposición, o cuando se retira del uso en forma permanente y no se espera ningún beneficio económico futuro. La diferencia entre el valor de baja del activo y el valor en libros se reconoce en el resultado del ejercicio en el periodo correspondiente.

Se realizan transferencias a, o desde las propiedades de inversión, solamente cuando exista un cambio en su uso. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia activos fijos, el costo tomado en cuenta para su contabilización posterior es el valor razonable a la fecha del cambio de uso. Si un activo fijo se convierte en una propiedad de inversión, se contabilizará por su valor razonable.

10. Activos intangibles

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física. Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente a su costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. Los costos de los activos intangibles generados internamente, excluidos los costos de desarrollo que cumplan con los criterios de reconocimiento, no se capitalizan y el desembolso se refleja en el estado de resultados, en el momento en el que se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles se determinan como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de su vida útil de forma lineal y se evalúan, al cierre del periodo, para determinar si tuvieron algún deterioro del valor, siempre que haya indicios de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El periodo de amortización y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan, al menos, al cierre de cada periodo. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros del activo se contabilizan al cambiar el periodo o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados. La vida útil de los activos intangibles con vida finita está comprendida entre 1 y 10 años.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, sino que se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron un deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de grupos de unidades generadoras de efectivo. La evaluación de la vida indefinida se revisa en forma anual para determinar si sigue siendo válida. En caso de no serlo, el cambio de la vida útil de indefinida a finita se realiza en forma prospectiva.

Las ganancias o pérdidas que surgen cuando se da de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el valor obtenido en la disposición y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado de resultados.

El rubro de intangibles que posee el Grupo corresponde principalmente a intangibles de vida útil finita como licencias, programas y aplicaciones informáticas, acuerdo de estabilidad jurídica de una filial firmada con el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (ver Nota 9 Intangibles y plusvalía, neto), relación con clientes y patentes. Los intangibles de vida útil indefinida corresponden a plusvalía.

10.1. Costos de investigación y desarrollo

Los costos de investigación se contabilizan como gastos a medida que se incurre en ellos. Los desembolsos directamente relacionados con el desarrollo en un proyecto individual se reconocen como activo intangible cuando el Grupo pueda demostrar:

- La factibilidad técnica de completar el activo intangible para que esté disponible para su uso o venta;
- La intención de la administración es completar el activo para usarlo o venderlo.
- Existe la capacidad de usar o vender el activo intangible;
- Se puede demostrar cómo el activo generará beneficios económicos futuros;
- La disponibilidad de adecuados recursos técnicos, financieros y otros recursos para completar el desarrollo y usar o vender el activo intangible están disponibles; y
- Existe la capacidad de medir de manera fiable el desembolso durante el desarrollo.

En el estado de situación financiera, los costos capitalizados relacionados se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

Los costos se capitalizan durante la etapa de desarrollo del intangible y la amortización del activo comienza cuando el desarrollo ha sido completado y el activo se encuentra disponible para ser utilizado. El activo se amortiza a lo largo del periodo del beneficio económico futuro esperado. Durante el periodo de desarrollo, el activo se somete a pruebas de deterioro anuales para determinar si existe pérdida de su valor.

Los costos de investigación y los costos de desarrollo que no califican para su capitalización se contabilizan como gastos en el resultado del periodo (ver “Deterioro de activos, unidades generadoras de efectivo y plusvalía”).

11. Inventarios

Los inventarios de bienes restituidos son aquellos activos que provienen de una cancelación anticipada de un arrendamiento (bienes restituidos) o aquellos sobre los cuales el arrendamiento ya finalizó

(propiedad y equipo), y que se esperan vender en el curso normal de la operación, que son controlados por el Grupo y se espera obtener en el futuro beneficios económicos.

El inventario de bienes restituidos se reconoce como activo a partir de la fecha en la cual el Grupo asume los riesgos y beneficios de los inventarios, el costo del mismo puede ser medido fiablemente y es probable que genere beneficios económicos futuros.

Los inventarios de bienes restituidos se valoran utilizando el método de identificación específica, a partir de la asignación a cada bien del precio o costo que le sea específicamente imputable a la fecha de ser transferidos, teniendo en cuenta que cada bien en el momento de la restitución tiene características y condiciones de uso y valor diferentes.

Los inventarios se miden al menor entre el costo y el valor neto realizable. El valor neto realizable (VNR) es el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados necesarios para efectuar la venta. El importe ajustado en el valor en libros para alcanzar el valor neto realizable se reconoce en los resultados del periodo en que ocurre. El valor de cualquier reversión que resulte de un incremento en el valor neto realizable se reconoce como un menor valor del gasto en el periodo en que ocurra.

Los inventarios nuevos se miden inicialmente al costo de adquisición que resulta de la suma del precio de compra, los costos de importación (en caso de ser aplicable), los impuestos pagados no recuperables, el almacenamiento o bodegaje, los costos de transporte, otros costos atribuibles o necesarios para su adquisición, menos los descuentos conocidos, rebajas o partidas similares. Los inventarios no incluyen costos de venta.

El Grupo realiza la revisión del VNR de sus inventarios, como mínimo anualmente o cuando las condiciones del mercado lo hagan necesario; el ajuste de disminución de valor se reconoce directamente en resultados.

12. Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

Un activo no corriente o un grupo de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se recupera a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado. Estos activos o grupos de activos se presentan de forma separada en el estado de situación financiera por el menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de venta y no se deprecian ni amortizan desde la fecha de su clasificación.

Esta condición se cumple si el activo o el grupo de activos se encuentran disponibles, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata o si la transacción de venta es altamente probable y se espera concretar dentro del año siguiente a la fecha de clasificación.

Las compañías del Grupo Bancolombia realizan la medición de los activos mantenidos para la venta, al cierre de cada periodo contable; sin embargo, trimestralmente evalúan si estos activos presentan indicadores de deterioro que conlleven a la revisión del valor en libros registrado contablemente. Si esas indicaciones son identificadas, las pérdidas por deterioro son reconocidas por la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable del activo, como “amortización, depreciación y deterioro de bienes propios y colocados en arrendamiento operativo” en el estado de resultados.

Una operación discontinua es un componente de una entidad que ha sido dispuesto o ha sido clasificado como mantenido para la venta y, es una línea de negocio o un área geográfica importante separada del resto de las operaciones, representa una parte de un único y coordinado plan para disponer de una línea de negocio o área geográfica separada de las demás operaciones o es una filial adquirida exclusivamente con el fin de revenderla.

Los ingresos y gastos procedentes de una operación discontinuada se presentan de forma separada de los procedentes de las actividades continuadas, en una sola partida después del impuesto sobre la renta, en el estado de resultados consolidado del periodo corriente y del periodo comparativo del año anterior, aun cuando el Grupo retiene una participación no controladora en la subsidiaria después de la venta.

13. Deterioro de activos, unidades generadoras de efectivo y plusvalía

El Grupo evalúa, al final de cada periodo, si hay algún indicio de que sus activos individuales y unidades generadoras de efectivo están deteriorados. Si algún indicio existe, el Grupo estima el monto recuperable de los activos y la pérdida por deterioro. Independientemente de que existan o no indicadores de deterioro se evalúa el deterioro de valor de la plusvalía de manera anual.

Si un activo no genera flujos de efectivo que son independientes del resto de activos o grupo de activos, el monto recuperable es determinado por la unidad generadora de efectivo a la cual el activo pertenece.

Una unidad generadora de efectivo es el grupo identificable más pequeño de activos que generan entradas de efectivo, que son en gran medida independientes de las entradas de otros activos o grupos de activos.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el periodo se muestran en el Estado de resultados como “Amortización, depreciación y deterioro de bienes propios y colocados en arrendamiento operativo”.

14. Otros activos

Se encuentran en este rubro, entre otros, (a) los gastos pagados por anticipado en que incurre el Grupo en el desarrollo de su actividad con el fin de recibir en el futuro servicios, los cuales se amortizan durante el periodo en que se reciben los servicios o se causen los costos o gastos y (b) los bienes recibidos en pago (BRP) que no cumplen con lo requerido para ser reconocidos como activo mantenido para la venta y que no sean destinados al uso propio.

El reconocimiento inicial de los BRP se realiza por el menor entre el importe neto de los activos financieros cancelados y el valor neto realizable del bien recibido en pago (el valor neto realizable será el precio estimado de venta del activo o su valor de adjudicación, menos los costos estimados necesarios para llevar a cabo su venta), en espera de la obtención de un plan para su comercialización.

Para este grupo de activos, es evidencia de deterioro el hecho de que permanezcan en el estado de situación financiera durante un periodo de tiempo superior a un año a partir de su recepción, sin que se haya conseguido un comprador y a pesar de llevar a cabo gestiones permanentes en busca de su realización, incluso ajustando su precio de venta.

Estos activos son evaluados posteriormente para identificar si una pérdida por deterioro debe ser reconocida. Si a través del tiempo de posesión se identifica la presencia de nuevos eventos que están por fuera del control del Grupo, y que hacen que la realización de estos bienes sea remota, son catalogados como “no comercializables” y son deteriorados completamente.

15. Beneficios a empleados

15.1. Beneficios de corto plazo

El Grupo otorga a sus empleados beneficios de corto plazo correspondientes, entre otros, a salarios, aportaciones a la seguridad social, seguros, bonificaciones, subsidios, compensación variable (SVA) y auxilios escolares; los cuales se esperan liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del periodo anual sobre el que se informa. Los beneficios de corto plazo se reconocen en la medida en que los empleados prestan el servicio, por el valor esperado a pagar.

15.2. Otros beneficios a los empleados a largo plazo

El Grupo otorga a sus empleados la prima de antigüedad como único beneficio de largo plazo, el cual tiene un pago que supera los doce meses siguientes al cierre del periodo anual en el cual los empleados han prestado sus servicios. El costo de este beneficio se distribuye en el tiempo que medie entre el ingreso del empleado y la fecha esperada de la obtención del mismo. Este beneficio se proyecta hasta la fecha de pago y se descuenta a través del método de Unidad de Crédito Proyectada.

15.3. Pensiones y otros beneficios post-empleo

• Planes de contribuciones definidas

Son los aportes mensuales que realiza el Grupo a un fondo de pensiones y cesantías (AFP en Colombia), por ambos conceptos. Básicamente, es una obligación que se limita a la cantidad que el Grupo está legalmente obligado o acordó pagar o contribuir a un fondo y no tiene que realizar aportes adicionales.

Los aportes a los planes de contribuciones definidas se reconocen como gastos en el estado de resultado, a medida que se devenga la aportación de los mismos. Cualquier contribución no pagada en la fecha del estado de situación financiera se incluye como pasivo.

• Planes de beneficios definidos

Son planes de beneficios post-empleo aquellos en los que el Grupo tiene la obligación legal o implícita de responder por los pagos de los beneficios que quedaron a su cargo. Corresponde a cesantías, bonificación por reconocimiento de pensión y los pensionados que son responsabilidad del Grupo y debe asumir el riesgo actuarial sobre tales obligaciones, para lo cual realiza el cálculo actuarial utilizando el método de Unidad de Crédito Proyectada y la tasa libre de riesgo de cada país que mejor refleje el valor del dinero en el tiempo, (tasa TES¹ para Colombia), relacionada con las características y la duración promedio ponderada de los flujos de los beneficios, para descontar tal obligación.

1-Se refiere a la tasa de Interés de los títulos de tesorería (TES), representativos de la deuda pública de la nación.

16. Provisiones, pasivos y activos contingentes

Las provisiones se registran cuando el Grupo tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, donde es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación.

Las provisiones se determinan por la mejor estimación de la administración de los desembolsos requeridos para liquidar la obligación presente y es descontada utilizando una tasa libre de riesgo de cada país que mejor refleje el valor del dinero en el tiempo; para Colombia es descontada utilizando la tasa TES con base a la curva de rendimiento de los bonos del gobierno.

El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultado, neto de todo reembolso. El aumento de la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

Los montos reconocidos en el estado de situación financiera corresponden principalmente a:

- Provisiones por compromisos de préstamos y contratos de garantías financieras.
- Provisiones por litigios, calificados como probables de fallo en contra del Grupo.

Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos, que no están enteramente bajo el control del Grupo, o las obligaciones presentes que surgen de eventos pasados, pero que no es probable, sino posible, que una salida de recursos que incluye beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación o si el monto de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad, no se reconocen en el estado de situación financiera sino que se revelan como pasivos contingentes, a menos que la posibilidad de una salida de recursos que incorporen beneficios económicos sea remota, en cuyo caso no se requiere revelación.

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

17. Programa de fidelización de clientes

El Grupo mantiene un programa de fidelización a sus tarjetas de crédito para proporcionar incentivos a sus clientes, el cual permite adquirir bienes y servicios, con base en el canje de puntos de premiación, los cuales son otorgados en función de las compras efectuadas con tarjetas de crédito del Grupo y el cumplimiento de ciertas condiciones establecidas en dicho programa. El canje de los puntos por premios es efectuado por un tercero. De acuerdo con NIIF 15, los costos de los compromisos del Grupo con sus clientes derivados de este programa son una obligación de desempeño y se reconocen como un menor valor del ingreso por comisiones, considerando el total de los puntos susceptibles de ser canjeados sobre el total de premios acumulados y también la probabilidad de canje de los mismos.

18. Ingresos ordinarios

El Grupo reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. El reconocimiento y la medición de los ingresos por intereses de los instrumentos de deuda y los ingresos por dividendos de los instrumentos de patrimonio no están dentro del alcance de la NIIF 15. En su lugar, están dentro del alcance de la NIIF 9.

El Grupo evalúa los contratos y compromisos establecidos con los clientes identificando el cumplimiento de los cinco pasos establecidos en la NIIF 15, así:

1. Identificación del contrato con el cliente: se identifican los derechos de las partes, condiciones de pago, evaluación del fundamento comercial, características de las contraprestaciones y se evalúa si hay lugar a modificaciones o combinaciones dentro de los mismos.

2. Identificación de las obligaciones del contrato: El Grupo evalúa los compromisos incluidos en los contratos de la entidad para identificar cuando el cliente hace uso del servicio y si las obligaciones son identificables de forma separada.

3. Determinación del precio de la transacción: Se revisa en los contratos del Grupo las características de los importes a los que se tiene derecho a cambio de los servicios comprometidos, con el fin de estimar el efecto de las contraprestaciones variables en especie, u otras pagaderas al cliente.

4. Distribución del precio de la transacción: En la evaluación de los precios a los contratos del Grupo, estos son designados de forma individual a los servicios prestados por el Grupo, incluso en los productos donde hay empaquetamientos de compromisos.

5. Satisfacción de las Obligaciones: Las obligaciones establecidas en los contratos con clientes se satisfacen cuando el control del servicio se transfiere al cliente y el reconocimiento se realiza conforme lo establece NIIF 15 a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

El Grupo cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

A) El desempeño del Grupo no crea un activo con un uso alternativo para la entidad, y este tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.

B) El desempeño del Grupo crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.

C) El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño del Grupo a medida que este trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño. Cuando el Grupo cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo contractual por el monto de la consideración obtenida con el desempeño.

Un activo de contrato es el derecho del Grupo a recibir un pago a cambio de bienes o servicios que el Grupo ha transferido a un cliente, cuando ese derecho está supeditado a otra cosa que no sea el paso del tiempo (por ejemplo, la facturación o entrega de otros elementos parte del contrato). El Grupo percibe los activos contractuales como activos corrientes, ya que se espera realizarlos dentro del ciclo operativo normal.

Los costos de contratos elegibles para capitalización como costos incrementales al obtener un contrato se reconocen como un activo contractual. Los costos contractuales se capitalizan al ser incurridos si el Grupo espera recuperar dichos costos. Los costos contractuales constituyen activos no corrientes en la medida que se espera recibir los beneficios económicos de dichos activos en un periodo mayor a doce meses. Los contratos se amortizan de forma sistemática y consistente con la transferencia al cliente de los servicios una vez se han reconocido los ingresos correspondientes. Los costos contractuales capitalizados se deterioran si el cliente se retira o si el monto en libros del activo supera la proyección de los flujos de caja descontados que están relacionados con el contrato.

Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo contractual. Los pasivos de contratos constituyen la obligación del Grupo a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales el Grupo ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. Incluyen también el ingreso diferido relacionado con bienes o servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado, pero aún no están vencidos.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros cuando se actúa como agente. El Grupo reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto de reembolsos y descuentos y tras eliminar las ventas al interior del grupo. El Grupo evalúa sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente. El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia el grupo y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso de que los haya.

18.1. Intereses e ingresos y gastos

Para los instrumentos financieros valorados a costo amortizado, los ingresos o gastos por interés se reconocen con la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros estimados de efectivo o los recibidos a través de la vida esperada del instrumento financiero o un periodo más corto, en el valor neto en libros del activo financiero o pasivo financiero. El cálculo tiene en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago) e incluye los honorarios o costos incrementales que son directamente atribuibles al instrumento y son una parte integral de la tasa de interés efectiva (TIR), pero no las pérdidas crediticias futuras.

Para los títulos de deuda de valor razonable, las ganancias y pérdidas que surgen del valor razonable se incluyen en el estado de resultados como intereses y valoración de inversiones.

18. 2. Comisiones y similares

El Grupo cobra comisiones percibidas de los servicios que presta a sus clientes. Los ingresos por comisiones se pueden dividir en las siguientes tres categorías:

Ingresos por comisiones que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva de un instrumento financiero:

Las comisiones por compromisos de préstamo que tienen una alta probabilidad de ser utilizados son diferidas (junto con cualquier costo incremental) vía tasa de interés efectiva una vez se otorga el préstamo (de acuerdo con lo indicado en el numeral 18.1). Si el compromiso expira y no se realiza un préstamo, la comisión se reconoce como un ingreso en el momento de la extinción.

Las comisiones de apertura recibidas por la emisión de un pasivo financiero medido al costo amortizado se incluyen en la tasa de interés efectiva del instrumento financiero, y su reconocimiento como ingreso se genera durante la vida estimada del activo.

Ingresos por comisiones obtenidos de los servicios que se prestan durante un cierto periodo de tiempo:

Son las comisiones devengadas por la prestación de servicios durante un periodo de tiempo. Estos pagos incluyen los ingresos por comisiones y administración de activos, custodia y otras comisiones de administración y asesoramiento.

En los compromisos de préstamo cuando no es posible demostrar la probabilidad de que un préstamo va a ser utilizado, las comisiones de apertura del préstamo se reconocen como ingreso durante el periodo de compromiso sobre una base de línea recta.

Ingresos por prestación de servicios de transacción:

Honorarios derivados de negociación o la participación en la negociación de una transacción para un tercero, como la adquisición de acciones u otros valores o la compra o venta de empresas, se reconocen a la finalización de la transacción subyacente. Comisiones o componentes de los honorarios que están vinculados a una determinada actuación se reconocen después de cumplir con los criterios correspondientes.

18.3. Ingresos por dividendos

Los dividendos sobre las inversiones en instrumentos de patrimonio sobre entidades en las cuales no se tiene control ni influencia significativa, se reconocen cuando se establece el derecho del Grupo a recibir el pago, que es generalmente cuando los accionistas decretan el dividendo. Estos dividendos se presentan en el estado de resultados en el rubro ingresos por dividendos, participación patrimonial.

18.4. Ingreso neto

Los resultados derivados de las operaciones comerciales (trading) incluyen todas las ganancias y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable y los ingresos o gastos por intereses relacionados de activos financieros y pasivos financieros. Esto incluye cualquier ineficacia registrada en las operaciones de cobertura.

19. Impuesto a las ganancias

El Grupo reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los activos, pasivos y sus bases fiscales. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa con base en la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente en cada una de las jurisdicciones donde se encuentra el Grupo, se deba aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Las bases fiscales del impuesto diferido deben ser calculadas teniendo en cuenta la definición de la NIC 12 y el valor de los activos y pasivos que serán realizados o liquidados en el futuro según la legislación fiscal vigente en cada una de las jurisdicciones donde se encuentra el Grupo.

Los pasivos por impuestos diferidos en los casos de diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en entidades subordinadas, asociadas o participaciones en negocios conjuntos, se reconocen excepto cuando el Grupo es capaz de controlar el momento de la reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no se revertirá en un futuro previsible.

Los activos por impuestos diferidos, identificados como diferencias temporarias, sólo se reconocen en el caso que se considere probable que el Grupo va a tener en el futuro suficientes rentas fiscales que permitan recuperarlo.

El crédito fiscal de las pérdidas fiscales y los excesos de renta presuntiva sobre la renta líquida, son reconocidos como un activo diferido, siempre y cuando sea probable que el Grupo genere en el futuro las suficientes rentas líquidas que permitan su compensación.

El impuesto diferido se registra de naturaleza débito y crédito de acuerdo con el resultado de cada una de las compañías que integran el Grupo Bancolombia y para efecto de la revelación en el Estado de Situación Financiera se revela neto.

El gasto de impuesto diferido es reconocido en el estado de resultados en el rubro Impuesto de renta, excepto cuando se refiere a valores reconocidos directamente en el Otro Resultado Integral (ORI) o en el patrimonio.

Los cambios regulatorios en las leyes impositivas y en las tasas impositivas son reconocidos en el estado de resultados en el rubro Impuesto a las ganancias en el periodo en que dicha ley es aplicable; mientras que los intereses y multas son reconocidos en el estado de resultados en el rubro Otros gastos de administración y generales.

El Grupo evalúa periódicamente las posiciones tributarias adoptadas en las declaraciones de impuestos y de acuerdo con los resultados de las auditorías tributarias realizadas por el ente de control; determina las posibles contingencias fiscales siempre y cuando, tenga una obligación presente y sea más probable que el Grupo deba desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, para lo cual hace la mejor estimación del importe de la obligación. Las sumas reconocidas se basan en la cantidad estimada en forma razonable que se espera permita cubrir en el futuro el valor de la posición incierta

Son debidamente documentadas las revisiones de las declaraciones de renta, así como las posiciones tributarias inciertas que sean tomadas en ellas.

Política precios de transferencia

El Grupo tiene como política general que cada una de sus compañías sea responsable de sus ingresos, costos y gastos de forma independiente. Lo anterior atendiendo la regulación para la Matriz prevista en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero (artículo 119 numeral 4) que en materia de autonomía de las filiales señala que: “La actividad de las filiales de entidades sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia deberá realizarse en condiciones de independencia y autonomía administrativa, de modo que tengan suficiente capacidad de decisión propia para realizar las operaciones que constituyen su objeto”.

El Grupo reconoce las operaciones realizadas con vinculados económicos aplicando el Principio de Plena Competencia. Estas operaciones se documentan y reportan a la administración tributaria.

20. Segmentos de operación

Un segmento operativo es un componente del Grupo que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en costos y gastos, sobre el cual se dispone de información financiera y cuyos resultados de operación son revisados regularmente por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación del Grupo (CODM, los cuales se entienden como Presidente y Vicepresidente financiero), para decidir sobre la asignación de los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

La información financiera de los segmentos operativos se prepara bajo las mismas políticas contables utilizadas en la elaboración de los estados financieros consolidados del Grupo descritas en la Nota 3 Segmentos de Operación.

21. Utilidad por acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo el resultado del periodo atribuible a los tenedores de acciones ordinarias, entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

Para calcular la utilidad por acción diluida, se ajusta el resultado del periodo atribuible a los tenedores de acciones ordinarias, y el promedio ponderado del número de acciones en circulación, por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales. Actualmente el Grupo Bancolombia no presenta efectivos dilusivos en la utilidad.

22. Prima en colocación de acciones

Corresponde al mayor importe pagado por los accionistas en exceso al valor nominal de la acción.

E. Uso de estimaciones y juicios

Para la preparación de los estados financieros consolidados, se requiere que la administración del Grupo realice juicios, estimaciones y supuestos, los cuales afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de los activos, pasivos ingresos y gastos presentados.

Las estimaciones y los supuestos utilizados se revisan de forma continua y bajo supuesto de negocio en marcha. Los cambios en las

estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se modifica la estimación, si el cambio afecta sólo a ese periodo, o al periodo de la revisión y periodos posteriores si éste afecta periodos actuales y futuros.

Los juicios o cambios en los supuestos se revelan en las notas a los estados financieros consolidados. La administración basa sus estimaciones y juicios en la experiencia histórica y en varios otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones si las suposiciones y las condiciones cambian.

A continuación, se detallan las principales estimaciones contables que el Grupo utiliza en la preparación de sus estados financieros consolidados:

1. Deterioro del riesgo de crédito

Para la estimación de las pérdidas esperadas se utilizan metodologías colectivas e individuales, para las pérdidas bajo la metodología colectiva, los métodos de estimación están basados en juicios y estimaciones que consideran el uso de información histórica, la situación actual y pronósticos razonables y sustentables sobre las condiciones económicas futuras. La estimación de los cargos por deterioro es una política contable crítica debido a la importancia de este rubro, la sensibilidad de los cargos ante los cambios en los supuestos sobre eventos futuros y otros juicios que son incorporados en los modelos individuales de pérdidas crediticias.

Los principales factores de riesgo que se incluyen en la medición de las pérdidas esperadas son: la definición de incremento significativo del riesgo de crédito, la definición de incumplimiento, las proyecciones del valor de las garantías, los plazos de las carteras y las proyecciones de las principales variables macroeconómicas, por ejemplo: las tasas de desempleo, El PIB, el nivel de las tasas de interés, entre otras; también es importante considerar otras variables que tienen influencias en las expectativas de pago de los clientes.

Adicionalmente, las metodologías de evaluación individual, consideran supuestos sobre la condición financiera de los clientes y el flujo de efectivo futuro que podrían verse afectados por factores tales como cambios regulatorios potencialmente impactantes para el negocio del cliente, cambios en la dinámica comercial y operativa del cliente y la capacidad para negociar con éxito por dificultades financieras y generar suficiente flujo de efectivo para pagar las obligaciones de la deuda, cambios en el valor de las garantías y cualquier otro factor interno o externo del cliente.

La vicepresidencia de riesgos revisa periódicamente los modelos y metodologías de pérdida esperadas de crédito y los supuestos utilizados, a través de procedimientos de validación sólidos, para asegurar una cobertura razonable de las pérdidas reales. Este proceso permite a la administración determinar cuándo deben modificarse los supuestos y modelos para mejorar las estimaciones. Los controles internos y el gobierno sobre los datos, el modelado y los procesos de aprobación se implementaron para hacer estimaciones más precisas.

Para obtener más detalles, consulte la Nota 2 Políticas contables significativas, sección 7.4.5. Deterioro de activos financieros al costo amortizado o al valor razonable con cambios en ORI.

2. Prueba de deterioro de UGE incluida la plusvalía

Para reconocer el deterioro de la plusvalía registrada en las combinaciones de negocios, el Grupo realiza pruebas por lo menos al final de cada periodo. Estas pruebas incluyen estimados y juicios significativos, teniendo en cuenta la identificación de los grupos de unidades generadoras de efectivo y la asignación de la plusvalía basados en las expectativas de beneficios futuros del Grupo que se originan a partir de la adquisición. El valor razonable de las compañías adquiridas es sensible a los cambios en los supuestos de los modelos de valoración usados, los cambios adversos en alguno de los factores mencionados pueden llevar al Grupo a reconocer un cargo al deterioro de la plusvalía. La administración considera que los supuestos y estimados usados son razonables y sustentables en el ambiente de mercado existente y acordes con el perfil de riesgo de los activos. Para más información relacionada con metodologías de valoración, supuestos claves y asignación de plusvalía y su valor en libros, ver Nota 9 Intangibles y plusvalía, neto.

3. Impuesto Diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido se registran sobre las diferencias temporarias deducibles o gravadas originadas entre las bases fiscales y las bases contables, teniendo en cuenta las normas fiscales vigentes y aplicables en cada una de las jurisdicciones donde se encuentra el Grupo. Debido a las condiciones cambiantes del entorno político, social y económico, las constantes modificaciones en la legislación fiscal y los cambios permanentes en la doctrina tributaria, la determinación de las bases fiscales del impuesto diferido implica difíciles juicios para estimar futuras ganancias, compensaciones o deducciones fiscales.

La determinación del impuesto diferido es considerada como una política contable crítica.

Para más información relacionada con la naturaleza de los activos y pasivos por impuesto diferido reconocidos por el Grupo, ver la Nota 12 Impuesto a las ganancias.

4. Provisiones y pasivos contingentes

Dentro de los pasivos contingentes del Grupo se incluyen aquellos relacionados con procedimientos judiciales, regulatorios, de arbitraje, impuestos y otras reclamaciones derivadas de la realización de actividades normales del Grupo. Estas contingencias son evaluadas teniendo en cuenta las mejores estimaciones que realiza la gerencia y se han establecido las provisiones necesarias para las reclamaciones legales y otras reclamaciones, validando la probabilidad de ocurrencia, si esta es probable, posible o remota. Las contingencias son provisionadas y registradas cuando toda la información disponible indique que es factible su ocurrencia, el Grupo esté obligado en el futuro a realizar desembolsos para los eventos que sucedieron antes de la fecha del balance y los montos pueden ser razonablemente estimados. Para hacer una adecuada evaluación de la probabilidad y estimación de los montos involucrados, el Grupo tiene en cuenta las opiniones de expertos internos y externos.

A lo largo de la existencia de una contingencia, el Grupo puede obtener información adicional que puede afectar las evaluaciones relacionadas con la probabilidad de ocurrencia o a los estimados de los montos involucrados; cambios en estas evaluaciones pueden conllevar a cambios en las provisiones.

El Grupo considera las estimaciones usadas para determinar las provisiones para pasivos contingentes como estimaciones críticas porque la probabilidad de su ocurrencia y los montos que el Grupo puede requerir para pagarlos están basados en los criterios del Grupo y de sus expertos internos y externos, los cuales no necesariamente coinciden con los resultados futuros de los procedimientos. Para más información relacionada con procedimientos legales y contingencias, ver Nota 21 Provisiones y Pasivos Contingentes.

5. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros registrados al valor razonable en el estado de situación financiera del Grupo, incluyen contratos sobre derivados, títulos de deuda y de patrimonio, clasificados al valor razonable con cambios en resultados, títulos de deuda clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral e instrumentos de patrimonio designados irrevocablemente al valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar relacionada, NIIF 13 establece una jerarquía de valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. Esta norma requiere que la entidad clasifique los instrumentos financieros como se muestra a continuación:

Nivel 1: Los activos y pasivos se clasifican como nivel 1 si existen insumos observables que reflejan precios cotizados (no ajustados) para activos o pasivos idénticos en mercados activos. Un mercado activo es aquél en el que las transacciones se producen con suficiente volumen y frecuencia para proporcionar información de precios de manera continua. Los instrumentos se valoran con referencia a precios cotizados no ajustados para activos o pasivos idénticos en mercados activos donde el precio cotizado está fácilmente disponible y el precio representa transacciones de mercado reales y periódicas.

Nivel 2: En ausencia de un precio de mercado para un instrumento financiero específico, su valor razonable se estima usando modelos, cuyos datos de entrada o insumos son observables para transacciones recientes de instrumentos idénticos o similares.

Nivel 3: Los activos y pasivos se clasifican como nivel 3 si en la medición del valor razonable se han utilizado datos de entrada no observables que están soportados en una pequeña o nula actividad del mercado y que son significativos en el valor razonable de estos activos o pasivos.

Las transferencias entre los niveles del valor razonable mencionados son asumidas como ocurridas al final del periodo contable.

La medición del valor razonable de los instrumentos financieros generalmente implica un alto grado de complejidad y requiere la aplicación de juicios, en especial cuando los modelos utilizan datos de entrada no observables (nivel 3) contruados a partir de los supuestos que serían utilizados en el mercado para determinar el precio del activo o pasivo. Para mayor detalle y análisis de sensibilidad, ver Nota 30 Valor razonable de activos y pasivos.

6. Medición de beneficios a empleados

La medición de las obligaciones por beneficios Post-empleo y Beneficios de largo plazo implica una gran variedad de premisas y la realización de supuestos de eventos futuros a largo plazo

determinados sobre bases actuariales. El método de Unidad de Crédito Proyectada es utilizado para la determinación del valor presente de la obligación por los beneficios definidos y el costo asociado a estos. Las mediciones futuras de las obligaciones pueden variar significativamente de las que se presentan en los estados financieros, entre otras, debido a cambios en las hipótesis económicas y demográficas y eventos significativos. Para mayor información, ver Nota 19 Beneficios a Empleados.

7. Determinación del precio de la transacción

Para la determinación del precio de la transacción el Grupo le asigna a cada uno de los servicios el importe que represente el valor que espera recibir como contraprestación por cada compromiso de forma independiente, es decir con base en el precio relativo de venta independiente. El precio lo determina definiendo el costo de cada servicio, impuestos relacionados y riesgos asociados a la operación e inherentes a la transacción más el margen que espera recibir en cada uno de los servicios, tomando como referencia los precios y las condiciones de mercado, así como la segmentación del cliente. El Grupo tiene precios fijos y variables considerando las características de cada servicio, eventos futuros, descuentos, devoluciones y demás variables que puedan variar el precio. En las transacciones evaluadas en los contratos no se identifican componentes de financiación significativos.

Durante el ejercicio terminado a diciembre 31 de 2019 y 2018, no se han producido cambios significativos en las estimaciones y juicios realizados al cierre del ejercicio, distintos de los indicados en estos Estados Financieros Consolidados.

8. Arrendamientos

Aplicado a partir del 01 de enero de 2019:

La medición del activo por derecho de uso y del pasivo por arrendamiento requiere una serie de juicios, entre los que se encuentran la determinación del plazo del arrendamiento y la tasa utilizada para descontar los flujos de efectivo. El plazo del arrendamiento se definió de acuerdo con la información histórica de los contratos y las expectativas de permanencia en cada uno de ellos. En el Grupo no fue posible obtener la tasa implícita de los contratos de arrendamiento y, por lo tanto, se utiliza una tasa incremental para descontar los flujos asociados con el arrendamiento.

9. Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta

En el proceso de determinación del impuesto corriente y el impuesto diferido para periodos sujetos a revisión por parte de la autoridad fiscal, han sido aplicadas las normas correspondientes y se han realizado interpretaciones para tomar posiciones, sobre las cuales podrían surgir diferentes interpretaciones a las realizadas por la entidad. Debido a la complejidad del sistema tributario, las continuas modificaciones a las normas fiscales, los cambios contables con implicaciones en las bases impositivas y, en general, la inestabilidad legal del país, en cualquier momento la autoridad tributaria podría tener criterios diferentes a los del Grupo. Por lo tanto, una disputa o inspección por parte de la autoridad fiscal sobre un tratamiento fiscal específico puede afectar la contabilidad del activo o pasivo por impuesto diferido o corriente, de acuerdo con los requisitos de la NIC 12.

La administración y sus asesores consideran que sus acciones sobre las

estimaciones y juicios realizados en cada periodo fiscal corresponden a las indicadas por la normativa tributaria vigente, por lo que no han considerado necesario reconocer ninguna disposición adicional a las indicadas en la Nota 12 Impuesto a las ganancias del informe financiero consolidado.

F. Pronunciamientos contables emitidos recientemente

A) Pronunciamientos contables aplicados recientemente y aplicables en 2019

NIIF 16, Arrendamientos: El 13 de enero de 2016 el IASB emitió la NIIF 16 Arrendamientos que reemplaza la NIC 17 arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 Incentivos en contratos de arrendamiento y SIC 27 Evaluación de la sustancia de la transacción. Esta norma es efectiva a partir del 1 de enero de 2019 y establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos sus arrendamientos bajo un mismo modelo de balance similar a la contabilización bajo NIC 17 de los arrendamientos financieros. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamiento de activos de bajo monto (por ejemplo, computadores personales) y arrendamientos de corto plazo (es decir, arrendamientos con un término menor a 12 meses). Al inicio del arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para el pago de los cánones (pasivo por arrendamiento) y un activo que representaría el derecho a usar el activo subyacente durante el término del arrendamiento (derecho de uso del activo). Los arrendatarios deberán reconocer de manera separada el gasto por intereses del pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación del derecho de uso.

Los arrendatarios deberán también remedir el pasivo por arrendamiento a partir de la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, un cambio en los cánones futuros como resultado de un cambio en el índice o tasa usada para determinar dichos cánones). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste en el activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador bajo NIIF 16 no tiene modificaciones sustanciales con respecto a la efectuada bajo los requerimientos de NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos sus arrendamientos usando los mismos principios de clasificación de la NIC 17, entre arrendamientos financieros y operativos. Para conocer el proceso de aplicación inicial de NIIF 16 y el impacto esperado en los estados financieros del Grupo Bancolombia, ver Nota 32 Impactos en la aplicación de nuevas normas.

NIIF 9, instrumentos financieros: En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de esta norma que completó el proyecto de sustitución de NIC 39 -Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición, introduciendo, principalmente, nuevos criterios para la clasificación y medición posterior de activos y pasivos financieros, requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de pérdidas esperadas y la contabilidad de coberturas. El Grupo adoptó la versión final de NIIF 9 a partir del 01 de enero de 2018. Excepto para la aplicación de la contabilidad de coberturas que ha sido adoptada por el Grupo desde el 01 de enero de 2019.

Contabilidad de coberturas: Los nuevos requerimientos alinean la contabilidad de coberturas más estrechamente con la gestión del riesgo, establecen un enfoque más basado en principios para la

contabilidad de coberturas y abordan incongruencias y debilidades del modelo de contabilidad de coberturas de la NIC 39. Las entidades tienen la opción de aplicar en la política contable los requisitos de contabilidad de coberturas de la NIIF 9 o continuar con los requisitos de la NIC 39, debido a que el proyecto macro de contabilidad de coberturas aún no ha sido completado.

Para conocer el impacto de la transición de la contabilidad de coberturas a NIIF 9 versión 2014 en los estados financieros de Grupo, ver Nota 32 Impactos en la aplicación de nuevas normas.

Mejoras anuales ciclo 2015-2017:

Durante 2019, las siguientes modificaciones han sido evaluadas por el Grupo sin identificar un impacto significativo en los estados financieros ni revelaciones:

- **Mejoras a NIIF 3 Combinaciones de negocios:** Cuando una parte de un acuerdo conjunto obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta sobre el cual antes de la fecha de adquisición tenía derecho a los activos y obligaciones respecto a los pasivos, aplicará los requisitos de una combinación de negocios por etapas incluyendo una nueva medición del interés mantenido previamente a la fecha de adquisición.

- **NIIF 11 Acuerdos conjuntos:** La mejora aclara que cuando una parte que participa en una operación conjunta, sin tener control conjunto, obtiene dicho control de la operación conjunta que constituye un negocio, no requiere medir nuevamente el interés mantenido previamente.

- **Mejoras a NIC 12 Impuesto a las ganancias:** Esta mejora aclara que el reconocimiento de los efectos fiscales por dividendos como se define en la NIIF 9 tendrá lugar cuando se reconozca un pasivo por pago del dividendo. Los efectos fiscales de los dividendos están relacionados más directamente con transacciones o sucesos pasados que generaron ganancias distribuibles que por distribuciones a los propietarios. Por consiguiente, se contabilizarán de acuerdo al suceso pasado correspondiente, en el resultado, otro resultado integral o patrimonio.

- **Mejoras a NIC 23 Costos por préstamos:** Esta mejora específica que en la ponderación de los costos por préstamos capitalizables se excluirán los préstamos específicamente acordados para financiar un activo apto hasta que todas sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso previsto o venta estén completadas.

De acuerdo con el IASB, estas mejoras aplican a partir del 01 de enero de 2019.

CINIIF 23 Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a las ganancias: Esta interpretación tiene como finalidad disminuir la diversidad que se presenta en el reconocimiento y medición de un pasivo por impuestos o un activo cuando se presenta incertidumbre sobre el tratamiento de los impuestos.

Se aplica a todos los aspectos de la contabilidad del impuesto a las ganancias cuando existe una incertidumbre con respecto al tratamiento de un elemento, incluida la ganancia o pérdida fiscal, las bases fiscales de activos y pasivos, pérdidas y créditos fiscales y tasas impositivas. De acuerdo con IASB, esta Interpretación entrará en vigencia para los periodos anuales que comiencen a partir del 01 de

enero de 2019; sin embargo, esta aún no ha sido incorporada en la regulación colombiana.

No obstante, el Grupo reflejará el efecto de una posición tributaria incierta en el impuesto a las ganancias, cuando se concluya que no es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y por ello, es probable que pague importes relacionados con dicho tratamiento.

En la determinación del impuesto corriente y diferido de vigencias sujetas a revisión por la autoridad fiscal se han aplicado las normas pertinentes y realizado interpretaciones para tomar posiciones, sobre las cuales eventualmente podrían originarse interpretaciones diferentes a las realizadas por la entidad; debido a la complejidad del sistema fiscal, las continuas modificaciones a las normas fiscales, los cambios contables con implicaciones en las bases fiscales y en general la inestabilidad jurídica del país en algunos temas como los gastos deducibles por ejemplo provisiones, depreciaciones, amortizaciones y gastos en general o en los ingresos no gravados que en cualquier momento podría la autoridad tributaria tener diferente criterio al del Grupo; sin embargo la Administración y sus asesores consideran que sus actuaciones frente a las estimaciones y juicios realizados en cada vigencia fiscal corresponde a los indicados por las normas tributarias vigentes y por lo tanto no ha considerado necesario reconocer provisión adicional alguna a las indicadas en la Nota 21 Provisiones y Pasivos Contingentes a los estados financieros.

Mejoras a NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos: El consejo aclara que las participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto que, en esencia, forman parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto están en el alcance de la NIIF 9 y por tanto los requerimientos de deterioro de valor de la NIIF 9 aplican a estas participaciones. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 a los periodos anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 01 de enero de 2019.

Desde el punto de vista de la Administración, la enmienda elimina la ambigüedad en la redacción de la norma NIC 28 y aplican la NIIF 9 a otros instrumentos financieros mantenidos por el Grupo y sus subsidiarias al comienzo de este periodo anual de presentación de informes, que, en esencia, forma parte de la inversión neta del Grupo en sus asociadas o negocios conjuntos. No se identificaron impactos para ser reconocidos en las ganancias retenidas.

Modificaciones a la NIC 19 Beneficios a los Empleados: Esta modificación requiere que una entidad use suposiciones actuariales actualizadas para determinar el costo de los servicios del periodo presente y el interés neto para el resto del periodo anual sobre el que se informa después de la modificación, reducción o liquidación del plan cuando la entidad mide nuevamente su pasivo (activo) por beneficios definidos neto. Una entidad aplicará esas mejoras a las modificaciones, reducciones o liquidaciones del plan que tengan lugar a partir del primer periodo anual sobre el que se informa que comience desde el 01 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada. A la fecha no se presentan impactos en los estados financieros del Grupo por la implementación de esta modificación.

Impuesto diferido: Las modificaciones a esta norma contable que empiezan aplicar a partir de enero 1 de 2019 implicarán ajuste al impuesto diferido calculado a diciembre 31 de 2018, al modificarse la base contable del pasivo (activo) por el uso de suposiciones actuariales actualizadas para determinar el costo de los servicios del periodo presente y el interés neto para el resto del periodo anual.

B) Pronunciamientos contables emitidos recientemente y aplicables a periodos futuros

Modificación al Marco Conceptual: El IASB publicó en marzo de 2018 el Marco Conceptual, que establece un conjunto completo de conceptos para reportes financieros, establecimiento de estándares, guía para preparadores en el desarrollo de políticas contables consistentes y apoyo para otros usuarios en su esfuerzo por entender e interpretar las normas. El Marco conceptual incluye conceptos nuevos, definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y clarifica algunos conceptos importantes. La modificación del marco conceptual aplica para periodos iniciados a partir del 01 de enero de 2020.

La administración está evaluando el impacto de los cambios que tendría esta modificación en los estados financieros y revelaciones del Grupo.

Mejoras anuales ciclo 2018-2020:

Durante 2019, las siguientes modificaciones han sido evaluadas por el Grupo, los impactos de las mismas y las fechas de aplicación serán determinados una vez IASB emita las modificaciones definitivas:

- **NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera:** El Consejo propone requerir a una subsidiaria que opta por aplicar el párrafo D16(a) de la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera que mida las diferencias de conversión acumuladas usando los importes presentados por la controladora, basados en la fecha de transición a las NIIF de la controladora.

Esta modificación propuesta se aplicaría también a una asociada o negocio conjunto que opte por aplicar el párrafo D16(a) de la NIIF 1.

- **NIIF 9 Instrumentos Financieros:** Al determinar si dar de baja un pasivo financiero en cuentas que ha sido modificado o intercambiado, una entidad evalúa si los términos son sustancialmente diferentes. El Consejo propone aclarar las comisiones que una entidad incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los del pasivo financiero original.

- **Ejemplos Ilustrativos complementarios NIIF 16 Arrendamientos:** El Consejo propone modificar el Ejemplo Ilustrativo 13 que acompaña a la NIIF 16 Arrendamientos para eliminar el ejemplo de pagos de un arrendador relacionados con mejoras de la propiedad arrendada. La modificación propuesta eliminaría una potencial confusión con respecto al tratamiento de los incentivos en arrendamientos aplicando la NIIF 16.

NOTA 3. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Los segmentos de operación se definen como los componentes de una compañía para los cuales hay información financiera disponible que es evaluada regularmente por la máxima autoridad en la toma de decisiones CODM (Chief Operating Decision Maker, por sus siglas en inglés), quien es el responsable de la toma de decisiones operativas para determinar cómo distribuir recursos y evaluar el desempeño; el CODM está compuesto por el presidente y el Vicepresidente Financiero del Grupo. La información de segmentos ha sido preparada teniendo en cuenta las políticas contables del Grupo y presentada

consistentemente con los reportes internos que se provee a la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación (CODM), tal como está descrito en el apartado de políticas significativas en la Nota 2 Políticas contables significativas.

La máxima autoridad en la toma de decisiones de operación (CODM) usa una variedad de información y datos financieros claves, sobre una base consolidada para evaluar el desempeño y tomar decisiones acordes a la inversión y asignación de recursos, tales como:

- Margen de interés neto (Margen neto de instrumentos financieros dividido por el promedio del interés ganado del total de los activos).
- Rentabilidad sobre el promedio de los activos totales (Ganancia neta dividida por el promedio total de activos).
- Rentabilidad sobre promedio del patrimonio de los accionistas.
- Indicador de eficiencia (Gastos de la operación como porcentaje de intereses, comisiones, servicios y otros ingresos de operación).
- Calidad de los activos e indicadores de cobertura de créditos.

La estructura consolidada de la Matriz incluye los siguientes segmentos de operación: Banca Colombia, Banca Panamá, Banca El Salvador, Banca Guatemala, Fiduciaria, Banca de Inversión, Comisionista de Bolsa, Bancos Off Shore y Otros. Los factores utilizados para la identificación de los segmentos operativos reportados por el Grupo Bancolombia son la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos por las subsidiarias y su ubicación geográfica, en línea con la forma en que el CODM toma las decisiones operativas relacionadas con los resultados de cada segmento.

Los segmentos de operación del Grupo Bancolombia se describen a continuación:

Banca Colombia

Este segmento provee productos y servicios bancarios individuales y corporativos a particulares, empresas y gobiernos nacionales y locales en Colombia. La estrategia de negocios de la Matriz busca satisfacer las necesidades financieras de los clientes y se fundamenta en la asesoría, basada en una atención personalizada, una actitud cercana y amable y la generación de valor agregado, para garantizar la calidad en el servicio y propiciar el crecimiento empresarial y el desarrollo del país.

Para ofrecer servicios especializados a particulares, pequeñas y medianas empresas (PYMES) y grandes empresas la fuerza de ventas a particulares clasifica sus clientes objetivos como: Personal, Plus y Empresarial. Por su parte, la fuerza de ventas Corporativa y de gobierno se enfoca y especializa en compañías con más de COP 100,000 en ingresos de doce sectores económicos: agricultura, comercio, manufactura de suministros y materiales, bienes de consumo, servicios financieros, salud, educación, construcción, gobierno, infraestructura, inmobiliario y recursos naturales.

Este segmento es responsable de la gestión de las operaciones del Grupo Bancolombia con cartera propia, liquidez y distribución de productos y servicios de tesorería a sus clientes en Colombia.

Banca Panamá

Este segmento provee productos y servicios bancarios individuales y corporativos a particulares, empresas y gobiernos nacionales y locales en Panamá, a través de Banistmo S.A. y filiales. El segmento incluye todas las operaciones de Banistmo y sus subsidiarias, las cuales son

administradas monitoreadas por el CODM.

Además, es responsable de la gestión de las operaciones del banco con cartera propia, liquidez y distribución de productos y servicios de tesorería a sus clientes en Panamá.

Banca El Salvador

Provee productos y servicios bancarios individuales y corporativos a particulares, empresas y gobiernos nacionales y locales en El Salvador, a través de Banco Agrícola S.A., Además incluye operaciones de las siguientes subsidiarias: Arrendadora Financiera S.A., Credibac S.A. de C.V., Valores Banagrícola S.A. de C.V. También es responsable de la gestión de las operaciones del banco con cartera propia, liquidez y distribución de productos y servicios de tesorería a sus clientes en El Salvador.

Banca Guatemala

Provee productos y servicios bancarios individuales y corporativos a particulares, empresas y gobiernos nacionales y locales en Guatemala, a través de Banco Agromercantil de Guatemala S.A.. Banca Guatemala también incluye operaciones de las siguientes subsidiarias: Mercom Bank Ltd., Seguros Agromercantil S.A., Financiera Agromercantil S.A., Agrovalores S.A., Arrendadora Agromercantil S.A., Agencia de Seguros y Fianzas Agromercantil S.A., Asistencia y Ajustes S.A., Serproba S.A., Servicios de Formalización S.A., Conserjería, Mantenimiento y Mensajería S.A. y New Alma Enterprises LTD.

También es responsable de la gestión de las operaciones del banco con cartera propia, liquidez y distribución de productos y servicios de tesorería a sus clientes en Guatemala.

Fiduciaria

Este segmento provee servicios fiduciarios y de administración de activos a clientes en Colombia a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria. A diciembre de 2018, el segmento incluye los resultados de FiduPerú S.A. Sociedad Fiduciaria, sociedad que fue vendida en julio de 2019, momento hasta el cual se reconoce su operación. Para más información ver Nota 1 Entidad reportante.

Los principales productos ofrecidos incluyen cuentas de mercados monetarios, fondos de inversión y de pensiones, fondos de capital privado, pagos fiduciarios, servicios de custodia y fideicomisos corporativos.

Banca de inversión

Proporciona asesoría corporativa y de financiación de proyectos, suscripción de acciones, servicios de mercados de capital y gestión de capital privado a través de Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación Financiera. Sus clientes incluyen empresas privadas, empresas que cotizan en bolsa e instituciones de gobierno.

Comisionista de Bolsa

Proporciona corretaje, asesoría de inversión y servicios de banca privada a particulares e instituciones a través de Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa. Adicionalmente, vende y distribuye títulos participativos, futuros, divisas, títulos valores de renta fija, fondos de inversión y productos estructurados.

Bancos Off Shore

Proporciona una línea completa de servicios bancarios Off Shore a clientes colombianos y del exterior a través de Bancolombia Panamá S.A., Bancolombia Cayman S.A. y Bancolombia Puerto Rico International, Inc. El segmento ofrece, además, un portafolio completo de productos de administración de efectivo, como cuentas corrientes, cobros y pagos internacionales. A través de estas subsidiarias, el Grupo Bancolombia ofrece oportunidades de inversión en dólares, cuentas corrientes y de ahorros, certificados de depósito a término y fondo de inversión a los clientes de su segmento preferencial y a sus clientes de banca privada.

Todos los otros segmentos

Este segmento proporciona actividades de arrendamiento financiero y operativo, incluyendo servicios de leasing transfronterizos e internacionales a clientes de Colombia, Centroamérica y México. Bancolombia ofrece estos servicios principalmente a través de las siguientes Subsidiarias: Renting Colombia S.A.S. y Transportempo S.A.S. Además, incluye los resultados de pequeñas operaciones de los vehículos de inversión particulares de Bancolombia: Valores Simesa S.A., Pasarela Colombia S.A.S (antes BIBA Inmobiliaria S.A.S.), Inversiones CFNS S.A.S., Sistema de Inversiones y Negocios S.A. Sinesa, Banagrícola S.A., Inversiones Financieras Banco Agrícola y otros. A diciembre de 2018, el segmento incluye los resultados de Arrendamiento Operativo CIB S.A.C.- Renting Perú, sociedad que fue vendida en marzo de 2019, momento hasta el cual se reconoce su operación. Para más información ver Nota 1 Entidad reportante.

De acuerdo con los umbrales cuantitativos requeridos por la NIIF 8 Segmentos operativos, los ingresos reportados por “todos los otros segmentos” representan menos del 10 por ciento de los ingresos combinados de todos los segmentos y sus activos representan menos del 10 por ciento de los activos combinados de todos los segmentos operativos del Banco.

Desempeño financiero de los segmentos

El CODM revisa el desempeño del Banco usando la siguiente información financiera por segmento operativo:

Para el año terminado el 31 diciembre de 2019												
	Banca Colombia	Banca Panamá	Banca El Salvador	Banca Guatemala	Fiduciaria	Banca de inversión	Comisionista de bolsa	Bancos Off shore	Todos los otros segmentos	Total antes de eliminaciones	Ajustes para propósitos de consolidación	Total después de eliminaciones
En millones de pesos colombianos												
Total ingreso por intereses y valoración	12,970,741	1,876,925	1,094,422	977,980	152	8	5,018	614,073	12,160	17,551,479	(170,795)	17,380,684
Total intereses de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	12,592,221	1,654,600	1,052,680	905,016	132	-	96	411,504	11,804	16,628,053	267	16,628,320
Total títulos de deuda	716,032	172,610	40,915	73,152	20	8	14,757	24,682	9	1,042,185	-	1,042,185
Derivados	(172,399)	1,625	-	-	-	-	(10,416)	169,483	-	(11,707)	(171,062)	(182,769)
Total operaciones de liquidez	(165,113)	48,090	827	(188)	-	-	581	8,404	347	(107,052)	-	(107,052)
Egreso por intereses	(4,408,233)	(720,587)	(295,433)	(388,571)	(138)	(4)	(26)	(304,519)	(62,283)	(6,179,794)	-	(6,179,794)
Margen neto de interés y valoración de instrumentos financieros antes de provisión por deterioro de cartera, compromisos por fuera de balance y otros instrumentos financieros	8,562,508	1,156,338	798,989	589,409	14	4	4,992	309,554	(50,123)	11,371,685	(170,795)	11,200,890
Total provisiones y deterioro, netos	(2,564,417)	(408,132)	(83,110)	(333,699)	(716)	(251)	(4,363)	19,169	(6,943)	(3,382,462)	(28,659)	(3,411,121)
Ingreso neto por intereses y valoraciones de instrumentos financieros después de provisiones por deterioro, netos	5,998,091	748,206	715,879	255,710	(702)	(247)	629	328,723	(57,066)	7,989,223	(199,454)	7,789,769
Ingresos (Egresos) provenientes de otras transacciones con otros segmentos operativos del Banco	(19,212)	(36,107)	(2,154)	(36,255)	(25,529)	31,585	62,628	167,419	(142,375)	-	-	-
Ingresos por comisiones ⁽¹⁾	3,269,747	350,055	268,309	170,854	349,438	30,829	113,364	25,800	588	4,578,984	(12)	4,578,972
Gastos por comisiones	(1,297,186)	(143,616)	(60,673)	(38,006)	(2,942)	(154)	(3,229)	(3,922)	(3,511)	(1,553,239)	-	(1,553,239)
Total ingreso por comisiones, neto	1,972,561	206,439	207,636	132,848	346,496	30,675	110,135	21,878	(2,923)	3,025,745	(12)	3,025,733
Otros ingresos operacionales	433,887	29,704	6,158	68,288	13,341	5,830	(9,392)	7,067	986,126	1,541,009	(5,762)	1,535,247
Dividendos y otros ingresos netos por participación patrimonial	131,029	5,562	211	668	43,498	24,810	16,514	27	269,736	492,055	(111,456)	380,599
Total ingreso neto	8,516,356	953,804	927,730	421,259	377,104	92,653	180,514	525,114	1,053,498	13,048,032	(316,684)	12,731,348
Egresos operacionales ⁽²⁾	(5,203,354)	(573,042)	(444,933)	(358,923)	(121,259)	(32,558)	(112,204)	(61,087)	(522,103)	(7,429,463)	236	(7,429,227)
Amortización, depreciación y deterioro de bienes propios y colocados en arrendamiento operativo	(407,102)	(105,232)	(46,381)	(120,130)	(1,031)	(187)	(1,738)	(2,746)	(138,738)	(823,285)	(1,305)	(824,590)
Total egresos operacionales	(5,610,456)	(678,274)	(491,314)	(479,053)	(122,290)	(32,745)	(113,942)	(63,833)	(660,841)	(8,252,748)	(1,069)	(8,253,817)
Utilidad antes de impuestos	2,905,900	275,530	436,416	(57,794)	254,814	59,908	66,572	461,281	392,657	4,795,284	(317,753)	4,477,531

⁽¹⁾ Para más información acerca de ingresos provenientes de contratos con clientes, ver Nota 25.3 Comisiones.

⁽²⁾ Incluye costos laborales, otros gastos de administración y generales, impuestos y contribuciones y otros.

Para el año terminado el 31 diciembre de 2018												
	Banca Colombia	Banca Panamá	Banca El Salvador	Banca Guatemala	Fiduciaria	Banca de inversión	Comisionista de bolsa	Bancos Off shore	Todos los otros segmentos	Total antes de eliminaciones	Ajustes para propósitos de consolidación	Total después de eliminaciones
En millones de pesos colombianos												
Total ingreso por intereses y valoración	12,215,644	1,573,928	931,405	894,934	404	22	24,273	547,878	14,737	16,203,225	(86,725)	16,116,500
Total intereses de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	11,990,678	1,449,441	861,174	821,276	-	-	-	434,754	9,049	15,566,372	52	15,566,424
Total títulos de deuda	366,354	101,599	25,081	72,896	105	22	14,728	20,559	32	601,376	(2)	601,374
Derivados	(17,023)	(13,250)	-	-	-	-	7,694	86,779	-	64,200	(86,775)	(22,575)
Total operaciones de liquidez	(124,365)	36,138	45,150	762	299	-	1,851	5,786	5,656	(28,723)	-	(28,723)
Egreso por intereses	(4,194,772)	(558,126)	(252,351)	(360,988)	(39)	-	(15)	(247,666)	(56,259)	(5,670,216)	-	(5,670,216)
Margen neto de interés y valoración de instrumentos financieros antes de provisión por deterioro de cartera, compromisos por fuera de balance y otros instrumentos financieros	8,020,872	1,015,802	679,054	533,946	365	22	24,258	300,212	(41,522)	10,533,009	(86,725)	10,446,284
Total provisiones y deterioro, netos	(3,354,330)	(269,164)	(94,301)	(136,289)	(826)	(135)	155	19,039	(7,221)	(3,843,072)	-	(3,843,072)
Ingreso neto por intereses y valoraciones de instrumentos financieros después de provisiones por deterioro, netos	4,666,542	746,638	584,753	397,657	(461)	(113)	24,413	319,251	(48,743)	6,689,937	(86,725)	6,603,212
Ingresos (Egresos) provenientes de otras transacciones con otros segmentos operativos del Banco	(6,986)	(30,634)	(2,029)	(7,574)	(32,509)	20,187	55,843	98,987	(95,285)	-	-	-
Ingresos por comisiones ⁽¹⁾	2,841,302	312,762	227,114	141,253	313,908	20,271	113,970	20,840	2,988	3,994,408	(149)	3,994,259
Gastos por comisiones	(1,009,573)	(120,520)	(43,216)	(29,320)	(2,380)	(46)	(2,734)	(3,408)	(1,859)	(1,213,056)	-	(1,213,056)
Total ingreso por comisiones, neto	1,831,729	192,242	183,898	111,933	311,528	20,225	111,236	17,432	1,129	2,781,352	(149)	2,781,203
Otros ingresos operacionales	250,598	39,781	4,842	52,287	19,826	965	(10,468)	15,668	912,738	1,286,237	(34,670)	1,251,567
Dividendos y otros ingresos netos por participación patrimonial	(49,316)	4,240	1,894	580	18,572	(67,990)	(12,416)	(270,523)	(34,485)	(409,444)	703,474	294,030
Recuperación (Deterioro) en unidad generadora de efectivo	-	-	-	-	-	173,339 ⁽²⁾	-	-	(4,583)	168,756	-	168,756
Total ingreso neto	6,692,567	952,267	773,358	554,883	316,956	146,613	168,608	180,815	730,771	10,516,838	581,930	11,098,768
Egresos operacionales ⁽³⁾ (4,902,500)	(554,890)	(402,831)	(373,279)	(111,614)	(24,110)	(98,687)	(53,313)	(467,770)	(6,988,994)	(2)	(6,988,996)	
Amortización, depreciación y deterioro de bienes propios y colocados en arrendamiento operativo	(177,779)	(55,127)	(26,122)	(84,996)	(588)	(131)	(1,402)	(2,072)	(144,722)	(492,939)	(963)	(493,902)
Total egresos operacionales	(5,080,279)	(610,017)	(428,953)	(458,275)	(112,202)	(24,241)	(100,089)	(55,385)	(612,492)	(7,481,933)	(965)	(7,482,898)
Utilidad antes de impuestos	1,612,288	342,250	344,405	96,608	204,754	122,372	68,519	125,430	118,279	3,034,905	580,965	3,615,870

⁽¹⁾ Para más información acerca de ingresos provenientes de contratos con clientes, ver Nota 25.3 Comisiones

⁽²⁾ Incluye reconocimiento de recuperación de deterioro en el negocio conjunto Compañía de Financiamiento Tuya S.A. Para mayor detalle ver Nota 8 Asociadas y negocios conjuntos.

⁽³⁾ Incluye costos laborales, otros gastos de administración y generales, impuestos y contribuciones y otros.

Las siguientes tablas presentan la información financiera de los activos y pasivos por segmento operativo:

Para el año terminado el 31 diciembre de 2019												
	Banca Colombia	Banca Panamá	Banca El Salvador	Banca Guatemala	Fiduciaria	Banca de inversión	Comisionista de bolsa	Bancos Off shore	Todos los otros segmentos	Total antes de eliminaciones	Ajustes para propósitos de consolidación	Total después de eliminaciones
En millones de pesos colombianos												
Total Activos	162,531,140	33,196,996	16,035,662	14,333,631	638,147	1,763,260	304,211	18,283,107	9,923,085	257,009,239	(20,921,126)	236,088,113
Total Pasivos	(145,013,642)	(29,632,112)	(14,154,533)	(13,093,982)	(99,867)	(43,700)	(56,583)	(11,833,818)	(2,738,052)	(216,666,289)	9,383,795	(207,282,494)

Para el año terminado el 31 diciembre de 2018												
	Banca Colombia	Banca Panamá	Banca El Salvador	Banca Guatemala	Fiduciaria	Banca de inversión	Comisionista de bolsa	Bancos Off shore	Todos los otros segmentos	Total antes de eliminaciones	Ajustes para propósitos de consolidación	Total después de eliminaciones
En millones de pesos colombianos												
Total Activos	149,185,338	31,116,800	14,704,427	13,556,250	580,205	1,779,618	301,851	17,963,675	9,638,514	238,826,678	(18,750,196)	220,076,482
Total Pasivos	(132,722,635)	(27,761,479)	(12,963,237)	(12,209,984)	(86,524)	(40,741)	(57,765)	(12,640,349)	(2,336,273)	(200,818,987)	7,397,730	(193,421,257)

Las siguientes tablas presentan la información financiera de las asociadas por segmento operativo:

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2019 ⁽¹⁾						
	Banca Colombia	Banca El Salvador	Fiduciaria	Banca de Inversión	Todos los otros segmentos	Total
En millones de pesos colombianos						
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	358,822	13,859	262,958	481,801	1,250,317	2,367,757
Método de participación	59,998	201	43,707	3,067	142,258	249,231

⁽¹⁾ A diciembre 31 de 2019, Banca Panamá, Banca Guatemala, Comisionista de Bolsa y Off Shore no poseen inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2018 ⁽¹⁾						
	Banca Colombia	Banca El Salvador	Fiduciaria	Banca de Inversión	Todos los otros segmentos	Total
En millones de pesos colombianos						
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	313,081	13,544	230,211	451,113	1,141,630	2,149,579
Método de participación	32,859	1,887	20,235	27,909	104,924	187,814

⁽¹⁾ A diciembre 31 de 2018, Banca Panamá, Banca Guatemala, Comisionista de Bolsa y Off Shore no poseen inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

Para mayor información sobre inversiones en asociadas y negocios conjuntos, ver Nota 8 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Las siguientes tablas presentan la información de transacciones no monetarias más significativas diferentes a depreciación y amortización por segmento operativo:

Para el año terminado el 31 diciembre de 2019										
	Banca Colombia	Banca Panamá	Banca El Salvador	Banca Guatemala	Fiduciaria	Banca de inversión	Comisionista de bolsa	Off shore	Otros	Total
En millones de pesos colombianos										
Activos recibidos en dación de pago por préstamos deteriorados	267,989	59,096	17,566	13,882	-	-	-	1,057	-	359,590
Provisiones	2,566,925	415,339	80,758	330,161	205	251	4,363	(20,356)	7,535	3,385,181

Para el año terminado el 31 diciembre de 2018										
	Banca Colombia	Banca Panamá	Banca El Salvador	Banca Guatemala	Fiduciaria	Banca de inversión	Comisionista de bolsa	Off shore	Otros	Total
En millones de pesos colombianos										
Activos recibidos en dación de pago por préstamos deteriorados	271,695	84,390	15,782	9,377	-	-	-	6,376	12,373	399,993
Provisiones	3,368,901	258,983	97,182	136,923	826	135	(155)	(18,300)	7,130	3,851,625

Información sobre productos y servicios

El Grupo Bancolombia no reporta ingresos de clientes externos para cada producto y servicios o cada grupo de productos y servicios similares, porque la información no está disponible y el costo para desarrollarla es excesivo.

Información sobre áreas geográficas

La siguiente tabla presenta los ingresos y los activos no corrientes del Grupo Bancolombia atribuibles a Colombia y otros países extranjeros, basados en los países que fueron originados:

Información geográfica	2019		2018	
	Ingresos	Activos no corrientes ⁽¹⁾	Ingresos	Activos no corrientes ⁽¹⁾
En millones de pesos colombianos				
Colombia	13,129,674	7,095,848	12,379,140	4,788,744
Panamá	2,592,875	792,841	2,166,482	378,021
Puerto Rico	83,303	1,586	77,917	321
Perú ⁽²⁾	-	-	253	165,076
El Salvador	1,097,976	373,378	932,444	296,040
Costa Rica	-	107	-	131
Guatemala	978,101	288,794	895,693	170,078
Total	17,881,929	8,552,554	16,451,929	5,798,411
Eliminaciones y ajustes de conversión de moneda	(501,245)	6,173,494	(335,429)	6,533,616
Total, neto	17,380,684	14,726,048	16,116,500	12,332,027

(1) Incluye activos mantenidos para la venta, propiedad y equipo netos, propiedades de inversión e intangibles y plusvalía.

(2) Las inversiones en FiduPerú, y Arrendamiento Operativo CIB S.A.C. fueron vendidas en 2019 y se encontraban clasificadas como activos mantenidos para la venta en 2018. Para mayor información ver Nota 13 Activos mantenidos para la venta e inventarios.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Para propósitos del estado de flujos de efectivo consolidado y el estado de situación financiera consolidado, se consideran efectivo y equivalentes de efectivo los siguientes activos:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Efectivo		
Caja	6,658,688	5,192,182
Depósitos en bancos centrales ⁽¹⁾	8,299,656	6,603,500
Bancos y otras entidades financieras	3,033,898	3,713,481
Canje	154,985	216,323
Remesas en tránsito	108,838	107,531
Total efectivo	18,256,065	15,833,017
Operaciones de mercado monetario		
Interbancarios	2,465,913	1,965,973
Repos	3,016,064	931,820
Total operaciones de mercado monetario	5,481,977	2,897,793
Total efectivo y equivalentes de efectivo	23,738,042	18,730,810

⁽¹⁾ Según Resolución Externa No. 005 de 2008 del Banco de la República de Colombia, la Matriz debe mantener el equivalente al 4.50% de los depósitos recibidos de clientes a término menores de 18 meses como encaje ordinario, representados en depósitos no restringidos en el Banco de la República o como efectivo en caja. Adicionalmente, según Resolución No. 177 de 2002 emitida por la Junta Monetaria de Guatemala, Grupo Agromercantil Holding, a través de su subsidiaria Banco Agromercantil de Guatemala, debe mantener el equivalente al 14.60% de sus saldos diarios de depósitos de clientes como encaje bancario, representados en depósitos no restringidos en el Banco de Guatemala. Por su parte, de acuerdo con la Norma Prudencial de Bancos 3-06, emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, Banco Agrícola debe mantener una suma equivalente entre el 1.00% y el 25.00% de los saldos diarios promedio de sus depósitos y títulos de deuda emitidos como una reserva de liquidez, representada en depósitos no restringidos o títulos valores emitidos por el Banco Central de El Salvador. Finalmente, el Acuerdo 004 de 2008 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, fija en 30.00% el índice de liquidez legal mínimo que deberán mantener los Bancos Panameños.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo Bancolombia tiene efectivo restringido por COP 334,190 y COP 248,662, respectivamente, incluidos en otros activos en el Estado de Situación Financiera Consolidada, para más información ver Nota 14 Otros activos, neto. Dichos activos representan los depósitos por llamados al margen entregados como garantía en contratos de instrumentos derivados negociados a través de cámaras de compensación.

A diciembre 31 de 2018, el efectivo y equivalente de efectivo mantenidos por FiduPerú S.A. Sociedad Fiduciaria fue COP 5,830 y Arrendamiento Operativo CIB S.A.C por COP 6,646, las cuales fueron clasificadas como activos mantenidos para la venta en 2018 y vendidas durante el 2019. Para más información ver Nota 13 Activos mantenidos para la venta e inventarios, neto.

NOTA 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN Y DERIVADOS

5.1. Instrumentos financieros de inversión

El portafolio de inversiones del Grupo Bancolombia a valor razonable con cambios en resultados, con cambios en ORI y a costo amortizado a 31 de diciembre de 2019 y 2018, se describe a continuación.

A 31 de diciembre de 2019

Instrumentos financieros de inversión	Metodología de medición			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios ORI	Costo amortizado	Total valor libros
En millones de pesos colombianos				
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	5,688,942	-	91,230	5,780,172
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	1,076,231	3,595,773	309,603	4,981,607
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	71,792	-	1,827,127	1,898,919
Títulos emitidos por otras instituciones financieras ⁽¹⁾	724,880	254,025	205,203	1,184,108
Bonos corporativos	108,904	55,059	1,585,561	1,749,524
Total títulos de deuda	7,670,749	3,904,857	4,018,724	15,594,330
Total instrumentos de patrimonio	718,270	510,154		1,228,424
Total instrumentos financieros de inversión				16,822,754

⁽¹⁾ Incluye títulos hipotecarios (TIPS) medidos al valor razonable con cambios en resultados por COP 198,115. Para ver más información sobre valoración de títulos TIPS ver Nota 30 valor razonable de activos y pasivos.

A 31 de diciembre de 2018

Instrumentos financieros de inversión	Metodología de medición			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios ORI	Costo amortizado	Total valor libros
En millones de pesos colombianos				
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	7,242,168	-	50,243	7,292,411
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	817,639	3,143,488	272,073	4,233,200
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	43,846	-	1,875,260	1,919,106
Títulos emitidos por otras instituciones financieras ⁽¹⁾	661,176	186,250	143,750	991,176
Bonos corporativos	145,032	-	1,140,602	1,285,634
Total títulos de deuda	8,909,861	3,329,738	3,481,928	15,721,527
Total instrumentos de patrimonio	1,101,461	538,487		1,639,948
Total instrumentos financieros de inversión				17,361,475

⁽¹⁾ Incluye títulos hipotecarios (TIPS) medidos al valor razonable con cambios en resultados por COP 196,920 y a costo amortizado por COP 7. Para ver más información sobre valoración de títulos TIPS ver Nota 30

El siguiente es el detalle de maduración de los títulos de deuda y los rendimientos nominales promedio ponderados:

A 31 de diciembre de 2019

Títulos de deuda	Hasta un año		Entre uno y cinco años		Entre cinco y diez años		Más de diez años		Total	
	Saldo	% ⁽¹⁾	Saldo	% ⁽¹⁾	Saldo	% ⁽¹⁾	Saldo	% ⁽¹⁾	Saldo	% ⁽¹⁾
En millones de pesos colombianos										
En moneda extranjera ⁽²⁾										
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	2,497,771	2.84%	1,586,135	3.95%	847,170	4.27%	50,531	6.18%	4,981,607	3.47%
Bonos corporativos	15,916	3.56%	616,280	5.08%	1,037,234	5.27%	21,113	4.11%	1,690,543	5.17%
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	240,922	2.80%	220,173	4.11%	20,408	5.47%	148,131	-	629,634	2.69%
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	-	-	113,325	3.03%	4,414	3.14%	-	-	117,739	3.03%
Subtotal	2,754,609	2.84%	2,535,913	4.20%	1,909,226	4.82%	219,775	1.82%	7,419,523	3.79%
En pesos colombianos ⁽²⁾										
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	1,527,762	4.76%	2,601,008	5.02%	441,249	3.71%	140,346	6.26%	4,710,365	4.85%
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	1,828,660	0.72%	62,144	5.89%	8,115	6.88%	-	-	1,898,919	0.92%
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	100,214	5.54%	250,145	6.64%	114,177	10.54%	56,844	9.25%	521,380	7.57%
Bonos corporativos	3,539	5.90%	48,795	6.60%	4,575	6.84%	2,072	7.11%	58,981	6.59%
Subtotal	3,460,175	2.65%	2,962,092	5.20%	568,116	5.15%	199,262	7.12%	7,189,645	4.02%
En UVR (Unidad de Valor Real) ⁽²⁾										
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	-	-	881,941	1.56%	56,799	1.84%	13,328	3.00%	952,068	1.60%
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	-	-	-	-	4,003	2.23%	29,091	5.13%	33,094	4.78%
Subtotal	-	-	881,941	1.56%	60,802	1.86%	42,419	4.46%	985,162	1.70%
Total	6,214,784		6,379,946		2,538,144		461,456		15,594,330	

⁽¹⁾ El rendimiento fue calculado usando la Tasa Interna de Retorno (TIR) al 31 de diciembre de 2019.

⁽²⁾ Los rendimientos de las obligaciones exentas de impuestos no se han calculado sobre una base de impuestos equivalentes porque el efecto de dicho cálculo no sería significativo.

Para más información relacionada con las revelaciones del valor razonable de los títulos medidos a costo amortizado, ver Nota 30 Valor razonable de activos y pasivos.

A 31 de diciembre de 2018

Títulos de deuda	Hasta un año		Entre uno y cinco años		Entre cinco y diez años		Más de diez años		Total	
	Saldo	% ⁽¹⁾	Saldo	% ⁽¹⁾	Saldo	% ⁽¹⁾	Saldo	% ⁽¹⁾	Saldo	% ⁽¹⁾
En millones de pesos colombianos										
En moneda extranjera⁽²⁾										
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	1,858,033	2.79%	1,704,229	4.66%	622,599	5.25%	48,339	6.30%	4,233,200	3.94%
Bonos corporativos	10,187	5.32%	359,488	5.26%	839,126	5.28%	26,741	2.87%	1,235,542	5.22%
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	191,854	4.02%	132,537	4.49%	14,497	5.35%	180,443	-	519,331	2.78%
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	50,478	2.59%	221,851	3.71%	68,068	4.43%	6,218	5.28%	346,615	3.72%
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	39,401	3.03%	-	-	-	-	-	-	39,401	3.03%
Subtotal	2,149,953	2.91%	2,418,105	4.65%	1,544,290	5.23%	261,741	1.58%	6,374,089	4.08%
En pesos colombianos⁽²⁾										
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	1,773,937	4.86%	2,334,392	5.51%	1,538,552	6.46%	201,691	7.11%	5,848,572	5.62%
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	1,863,764	1.32%	10,597	6.35%	5,344	7.39%	-	-	1,879,705	1.36%
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	68,934	6.44%	195,286	6.94%	155,317	10.70%	10,193	11.27%	429,730	8.32%
Bonos corporativos	18,353	5.29%	31,065	6.13%	674	7.12%	-	-	50,092	5.84%
Subtotal	3,724,988	3.12%	2,571,340	5.63%	1,699,887	6.85%	211,884	7.31%	8,208,099	4.79%
En UVR (Unidad de Valor Real)⁽²⁾										
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	602,040	0.64%	470,091	1.93%	16,877	2.76%	8,216	3.61%	1,097,224	1.25%
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	-	-	-	-	20,070	2.29%	22,045	5.16%	42,115	3.79%
Subtotal	602,040	0.64%	470,091	1.93%	36,947	2.50%	30,261	4.74%	1,139,339	1.34%
Total	6,476,981		5,459,536		3,281,124		503,886		15,721,527	

⁽¹⁾ El rendimiento fue calculado usando la Tasa Interna de Retorno (TIR) al 31 de diciembre de 2019.

⁽²⁾ Los rendimientos de las obligaciones exentas de impuestos no se han calculado sobre una base de impuestos equivalentes porque el efecto de dicho cálculo no sería significativo.

Para más información relacionada con las revelaciones del valor razonable de los títulos medidos a costo amortizado, ver Nota 30 Valor razonable de activos y pasivos.

El siguiente es el detalle del valor razonable de las inversiones en instrumentos de patrimonio:

Instrumentos de patrimonio	Valor en libros	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Valor razonable con cambios en resultados ⁽¹⁾	718,270	1,101,461
Valor razonable con cambios en resultado integral	510,154	538,487
Total instrumentos de patrimonio	1,228,424	1,639,948

⁽¹⁾ La disminución se debe principalmente por la venta de Sura Assets Management en USD 135,173 equivalente a COP 423,996 el 15 de abril de 2019 a Caisse de Dépôt et Placement du Québec (CDPQ).

El efecto neto en el estado de resultados integrales correspondiente a las inversiones en instrumentos de patrimonio es por COP 43,889 para 2019 y COP 33,838 para 2018. Ver Estado de Resultados Integrales Consolidado.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio que se han designado a medir a valor razonable con cambios en resultado integral son consideradas estratégicas para el Grupo Bancolombia y por ello, no hay intención de venderlas en un futuro previsible, y esta es la principal razón por la cual se usa esta alternativa para su presentación.

La siguiente tabla detalla los instrumentos de patrimonio designados al valor razonable con cambios en ORI:

Instrumentos de patrimonio	Valor en libros	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Títulos al valor razonable con cambios en ORI:		
Títulos participativos listados en Colombia	69,279	71,626
Títulos participativos listados fuera de Colombia	6,352	5,319
Títulos participativos no listados:		
TELERED	114,906	100,126
Asociación Gremial de Instituciones Financieras Credibanco S.A.	96,539	84,807
CIFI ⁽¹⁾	-	23,663
Compañía De Procesamiento de Medios de Pago Guatemala(Bahamas), S. A.	19,012	17,408
Transacciones y Transferencias, S. A.	4,557	6,424
CADENALCO	3,163	2,964
Otros	196,346	226,150
Total de instrumentos de patrimonio con cambios en ORI	510,154	538,487

⁽¹⁾ Durante 2019, la participación poseída en CIFI se vendió por USD 6,122, lo que generó una transferencia de OCI a ganancias retenidas por un monto de COP 3,685.

En 2019 y 2018 no se presentaron bajas por deterioro en los instrumentos de patrimonio y los dividendos recibidos de los instrumentos de patrimonio con cambios en ORI mantenidos al final del año 2019 y 2018 ascienden a COP 10,498 y COP 13,105, respectivamente. Ver Nota 25.5 Dividendos y otros ingresos netos por participación patrimonial.

Los instrumentos de patrimonio no tienen una fecha de vencimiento; por lo tanto no están incluidos en el detalle de maduración.

El siguiente es el detalle de los títulos entregados en garantía a diciembre 31, 2019 y 2018:

31 de diciembre de 2019

Activos financieros pignorados	Plazo	Tipo de título	Importe en libros
En millones de pesos colombianos			
Inversiones entregadas en garantía en operaciones de mercado monetario			
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Hasta 3 meses	TES - Títulos de tesorería	49,591
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Mayor a doce meses	TES - Títulos de tesorería	709,439
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	Mayor a doce meses	Bonos	131,086
Subtotal inversiones entregadas en garantía en operaciones de mercado monetario			890,116
Inversiones entregadas en garantía en operaciones derivadas			
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Hasta 3 meses	TES - Títulos de tesorería	114,060
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Entre seis y doce meses	TES - Títulos de tesorería	8,150
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Mayor a doce meses	TES - Títulos de tesorería	101,229
Títulos emitidos por instituciones listadas en bolsa	Permanente	Acciones	7,664
Subtotal inversiones entregadas en garantía en operaciones derivadas			231,103
Total títulos entregados en garantía			1,121,219

31 de diciembre de 2018

Activos financieros pignorados	Plazo	Tipo de título	Importe en libros
En millones de pesos colombianos			
Inversiones entregadas en garantía en operaciones de mercado monetario			
Títulos emitidos por instituciones listadas en bolsa	Hasta 3 meses	Acciones	2,855
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Hasta 3 meses	TES - Títulos de tesorería	264,292
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Entre tres y seis meses	TES - Títulos de tesorería	67,658
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Entre seis y doce meses	TES - Títulos de tesorería	713,974
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Mayor a doce meses	TES - Títulos de tesorería	1,131,623
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	Mayor a doce meses	Bonos	285,463
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	Mayor a doce meses	CDT -Certificados de depósito a término	181,951
Subtotal inversiones entregadas en garantía en operaciones de mercado monetario			2,647,816
Inversiones entregadas en garantía en operaciones derivadas			
Títulos emitidos por instituciones listadas en bolsa	Hasta 3 meses	Acciones	91
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Entre tres y seis meses	TES - Títulos de tesorería	1,353
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Entre seis y doce meses	TES - Títulos de tesorería	168,375
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Mayor a doce meses	TES - Títulos de tesorería	10,182
Subtotal inversiones entregadas en garantía en operaciones derivadas			180,001
Total títulos entregados en garantía			2,827,817

La siguiente tabla muestra el movimiento del valor en libros de los títulos de deuda medidos al valor razonable con cambios ORI y costo amortizado con el fin de explicar su importancia ante los cambios en la provisión:

A 31 de diciembre de 2019

Títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI y costo amortizado	Stage 1	Stage 2	Total
En millones de pesos colombianos			
Saldo al 1 de enero del 2019	6,785,507	26,159	6,811,666
Cambio de medición ⁽¹⁾	12,645	-	12,645
Dados de baja diferentes a cancelaciones	(3,596,773)	(393)	(3,597,166)
Comprados	4,670,615	69,592	4,740,207
Valoración y Cancelaciones	(71,124)	260	(70,864)
Diferencia en cambio	26,876	217	27,093
Saldo al 31 de diciembre del 2019	7,827,746	95,835	7,923,581

⁽¹⁾ Incluye los créditos con instituciones financieras, los cuales ascienden a COP 4,207,460 y COP 4,293,323 a diciembre 31 de 2019 y 2018, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2018

Títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI y costo amortizado	Stage 1	Stage 2	Total
En millones de pesos colombianos			
Saldo al 1 de enero del 2018	5,673,059	440,273	6,113,332
Transferencias:			
Transferencia de stage 2 a stage 1	153,447	(153,447)	-
Cambio de medición ⁽¹⁾	130,671	-	130,671
Dados de baja diferentes a cancelaciones	(3,124,605)	(279,488)	(3,404,093)
Comprados	3,859,206	393	3,859,599
Valoración y Cancelaciones	(133,232)	4,109	(129,123)
Diferencia en cambio	226,961	14,319	241,280
Saldo al 31 de diciembre del 2018	6,785,507	26,159	6,811,666

⁽¹⁾ Corresponde a la transferencia de ciertos títulos en portafolio de Grupo Agromercantil Holding pasando de valor razonable con cambios en resultados a costo amortizado.

En el siguiente detalle se presentan las provisiones de títulos de deuda utilizando el modelo de pérdidas crediticias esperadas:

A 31 de diciembre de 2019

Concepto	Stage 1	Stage 2	Total
En millones de pesos colombianos			
Títulos a costo amortizado	3,922,889	95,835	4,018,724
Total	3,933,039	97,423	4,030,462
Deterioro	(10,150)	(1,588)	(11,738)
Títulos al valor razonable con cambios en ORI:	3,904,857	-	3,904,857
Total	3,907,720	-	3,907,720
Deterioro	(2,863)	-	(2,863)

A 31 de diciembre de 2018

Concepto	Stage 1	Stage 2	Total
En millones de pesos colombianos			
Títulos a costo amortizado	3,456,164	25,764	3,481,928
Total	3,467,285	26,373	3,493,658
Deterioro	(11,121)	(609)	(11,730)
Títulos al valor razonable con cambios en ORI:	3,329,345	393	3,329,738
Total	3,332,398	393	3,332,791
Deterioro	(3,053)	-	(3,053)

Los cambios en la provisión se deben, principalmente a la medición del modelo de pérdidas crediticias esperadas para los títulos a costo amortizado.

La siguiente tabla muestra los cambios de provisión para los títulos de deuda medidos a costo amortizado y valor razonable con cambios en ORI:

A 31 de diciembre de 2019

Concepto	Stage 1	Stage 2	Total
En millones de pesos colombianos			
Provisión de enero de 2019	14,174	609	14,783
Efecto neto de cambios en la reserva	(38)	-	(38)
Instrumentos financieros comprados	5,512	975	6,487
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(6,704)	-	(6,704)
Ajuste en cambio	69	4	73
Provisión esperada al 31 de diciembre de 2019	13,013	1,588	14,601

El aumento en el stage 2 obedece a compras durante el año en un instrumento de deuda del gobierno de Guatemala.

A 31 de diciembre de 2018

Concepto	Stage 1	Stage 2	Total
En millones de pesos colombianos			
Provisión de enero de 2018	8,932	6,797	15,729
Efecto neto de cambios en la reserva	4,730	(1,956)	2,774
Transferencia a stage 1	488	(488)	-
Instrumentos financieros comprados	6,693	-	6,693
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(6,673)	(3,750)	(10,423)
Ajuste en cambio	4	6	10
Provisión esperada al 31 de diciembre de 2018	14,174	609	14,783

La disminución del stage 2 obedece a cambios de los títulos a stage 1 por mejoras en el riesgo crediticio de los títulos en portafolio y mejoras en las condiciones económicas del país El Salvador por mejores perspectivas de recepción de remesas.

5.2. Instrumentos financieros derivados

Las actividades derivadas del Grupo Bancolombia no generan posiciones abiertas significativas en el portafolio de derivados. El Grupo Bancolombia realiza transacciones de derivados para facilitar el negocio de clientes, para fines de cobertura y actividades de arbitraje, en forwards, opciones o swaps donde los subyacentes son tipos de cambio, tipos de interés y valores.

Un contrato de swap es un contrato entre dos partes para intercambiar flujos de efectivo sobre la base de valores nocionales subyacentes especificados, activos y/o índices. Los futuros financieros y los contratos de liquidación a plazo son acuerdos para comprar o vender una cantidad de un instrumento financiero (incluyendo otro instrumento financiero derivado), índice, moneda o mercancía a un precio o precio predeterminado durante un periodo o en una fecha futura. Los contratos de futuros y opciones son acuerdos estandarizados para entrega futura, negociados en bolsas que normalmente actúan como una plataforma.

Para más información relacionada con los objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo del Grupo Bancolombia, ver la Nota 31 Gestión de riesgos.

La siguiente tabla presenta los derivados del Grupo Bancolombia por tipo de riesgo al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Derivados	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Contratos forward		
Activo		
Tasa de cambio	715,365	294,345
Títulos	2,143	981
Subtotal activo	717,508	295,326
Pasivo		
Tasa de cambio	(768,015)	(299,015)
Títulos	(4,346)	(7,585)
Subtotal pasivo	(772,361)	(306,600)
Total contratos forward	(54,853)	(11,274)
Contratos swaps		
Activo		
Tasa de cambio	757,296	1,199,236
Tasa de interés	372,553	252,928
Subtotal activo	1,129,849	1,452,164
Pasivo		
Tasa de cambio	(652,610)	(700,903)
Tasa de interés	(377,341)	(257,978)
Subtotal pasivo	(1,029,951)	(958,881)
Total contratos swaps	99,898	493,283
Opciones		
Activo		
Tasa de cambio	55,598	96,218
Subtotal activo	55,598	96,218
Pasivo		
Tasa de cambio	(58,500)	(29,589)
Subtotal pasivo	(58,500)	(29,589)
Total opciones	(2,902)	66,629
Derivados activos	1,902,955	1,843,708
Derivados pasivos	(1,860,812)	(1,295,070)

A continuación, se presentan los montos nominales de los contratos de derivados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Derivados	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Contratos forward		
Activo		
Tasa de cambio	14,682,330	10,968,445
Títulos	790,715	495,124
Subtotal activo	15,473,045	11,463,569
Pasivo		
Tasa de cambio	(16,753,243)	(11,482,549)
Títulos	(1,781,398)	(2,278,708)
Subtotal pasivo	(18,534,641)	(13,761,257)
Total contratos forward	(3,061,596)	(2,297,688)
Contratos swaps		
Activo		
Tasa de cambio	8,974,412	10,504,017
Tasa de interés	27,128,780	21,281,866
Subtotal activo	36,103,192	31,785,883
Pasivo		
Tasa de cambio	(8,322,241)	(4,962,024)
Tasa de interés	(17,995,622)	(16,997,169)
Subtotal pasivo	(26,317,863)	(21,959,193)

El siguiente es el detalle de los derivados por maduración:

A 31 de diciembre de 2019

	Forward	Swaps	Opciones	Total
En millones de pesos colombianos				
Activos	717,508	1,129,849	55,598	1,902,955
Menor a un año	712,990	281,412	51,475	1,045,877
Entre 1 y 3 años	4,518	364,797	4,123	373,438
Mayor a 3 años	-	483,640	-	483,640
Pasivos	(772,361)	(1,029,951)	(58,500)	(1,860,812)
Menor a un año	(757,560)	(259,645)	(51,686)	(1,068,891)
Entre 1 y 3 años	(14,801)	(311,324)	(6,814)	(332,939)
Mayor a 3 años	-	(458,982)	-	(458,982)
Total	(54,853)	99,898	(2,902)	42,143

A 31 de diciembre de 2018

	Forward	Swaps	Opciones	Total
En millones de pesos colombianos				
Activos	295,326	1,452,164	96,218	1,843,708
Menor a un año	277,578	645,735	69,292	992,605
Entre 1 y 3 años	17,741	345,321	26,926	389,988
Mayor a 3 años	7	461,108	-	461,115
Pasivos	(306,600)	(958,881)	(29,589)	(1,295,070)
Menor a un año	(292,585)	(270,900)	(17,305)	(580,790)
Entre 1 y 3 años	(14,015)	(262,848)	(12,284)	(289,147)
Mayor a 3 años	-	(425,133)	-	(425,133)
Total	(11,274)	493,283	66,629	548,638

Garantía de los derivados

La siguiente tabla presenta las garantías en efectivo de los derivados para diciembre 31, 2019 y 2018:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Garantías entregadas	291,150	213,677
Garantías recibidas	(324,768)	(471,340)

Total contratos swaps	9,785,329	9,826,690
Opciones		
Activo		
Tasa de cambio	2,445,445	1,797,496
Subtotal activo	2,445,445	1,797,496
Pasivo		
Tasa de cambio	(2,412,778)	(1,638,795)
Subtotal pasivo	(2,412,778)	(1,638,795)
Total opciones	32,667	158,701
Futuros		
Activo		
Tasa de cambio	5,826,363	1,426,478
Títulos	4	54,002
Subtotal activos	5,826,367	1,480,480
Pasivo		
Tasa de cambio	(492)	(1,434,115)
Títulos	(4)	(3,000)
Subtotal pasivos	(496)	(1,437,115)
Total Futuros	5,825,871	43,365
Derivados activos	59,848,049	46,527,428
Derivados pasivos	(47,265,778)	(38,796,360)

Contabilidad de coberturas

El Grupo Bancolombia, a través de Banistmo, contrató derivados para gestionar su riesgo crediticio. Dichos derivados se designan como instrumentos de cobertura para proteger al Grupo Bancolombia de los cambios en las fluctuaciones del valor razonable de la posición de su filial en valores de deuda emitidos por el Gobierno de Panamá (cobertura de valor razonable). La evaluación de la eficacia de la cobertura se realiza mensualmente de manera consistente a lo largo de la relación de cobertura. Las variaciones de valor del derivado de cobertura, así como las variaciones de valor del correspondiente elemento cubierto en relación con el riesgo cubierto, se reflejan en el Estado de Resultados en la línea "Valoración instrumentos financieros".

Cobertura del valor razonable

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Banistmo ha designado 8 contratos de derivados (Swaps de tasas de interés), como instrumentos de cobertura de valor razonable con vencimiento julio de 2022.

El valor nominal y el valor razonable de estos instrumentos son los siguientes:

Diciembre 31, 2019			
	Valor en libros del ítem cubierto	Valor acumulado de los ajustes a valor razonable del ítem cubierto	Ítem en el Estado de Situación Financiera
Cobertura de valor razonable	Activo	Pasivo	Cobertura de valor razonable
En millones de pesos colombianos			
Tasa de interés			
- Tasa fija	287,670	(4,955)	Inversiones en activos financieros

Diciembre 31, 2019			
	Valor en libros del ítem	Valor acumulado de los ajustes a valor razonable del ítem cubierto	Ítem en el Estado de Situación Financiera
Cobertura de valor razonable	Activo	Pasivo	Cobertura de valor razonable
En miles de USD			
Tasa de interés			
- Tasa fija	87,781	(1,512)	Inversiones en activos financieros

Diciembre 31, 2018			
	Valor en libros del ítem	Valor acumulado de los ajustes a valor razonable del ítem cubierto	Ítem en el Estado de Situación Financiera
Cobertura de valor razonable	Activo	Pasivo	Cobertura de valor razonable
En millones de pesos colombianos			
Tasa de interés			
- Tasa fija	285,463	1,829	Inversiones en activos financieros

Diciembre 31, 2018			
	Valor en libros del ítem cubierto	Valor acumulado de los ajustes a valor razonable del ítem cubierto	Ítem en el Estado de Situación Financiera
Cobertura de valor razonable	Activo	Pasivo	Cobertura de valor razonable
En miles de USD			
Tasa de interés			Inversiones en activos financieros
- Tasa fija	87,841	563	

La siguiente tabla muestra el valor en libros, valor nominal y valor razonable de la partida cubierta reconocida en el estado de situación financiera como "Inversiones en activos financieros" a diciembre 31 de 2019 y 2018:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Valor nominal	260,696	258,518
Valor razonable	287,670	285,463

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En miles de USD		
Valor nominal	79,550	79,550
Valor razonable	87,781	87,841

La siguiente tabla contiene información sobre la efectividad de las relaciones de cobertura designadas por el Grupo, así como el impacto en el estado de resultados y otros resultados integrales:

Diciembre 31, 2019			
	Ganancia / Pérdida reconocida en ORI	Ineficacia reconocida en el estado de resultados	Ítem del Estado de resultados que incluye la ineficacia de cobertura
En millones de pesos colombianos			
Cobertura de valor razonable			Otros ingresos operacionales
Tasa de interés			
- Tasa fija	-	663	

Diciembre 31, 2018			
	Ganancia / Pérdida reconocida en ORI	Ineficacia reconocida en el estado de resultados	Ítem del Estado de resultados que incluye la ineficacia de cobertura
En millones de pesos colombianos			
Cobertura de valor razonable			Otros ingresos operacionales
Tasa de interés			
- Tasa fija	-	14,158	

Cobertura de inversión extranjera

El Grupo Bancolombia ha designado títulos de deuda emitidos por un valor de USD 2,200,000 como cobertura de una porción de los activos netos de su inversión en Banistmo. Por consecuencia, las diferencias en cambio relacionadas con la conversión de los activos netos de la filial de su moneda funcional (dólar) a la moneda de presentación del Grupo (pesos colombianos), se reconocen directamente en el patrimonio (ORI). El ajuste reconocido en otros resultados integrales ORI ascendió a COP (60,258) y COP (584,650) para los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

Para más información leer Nota 18 Títulos de deuda emitidos.

Compensación de derivados

El Grupo Bancolombia celebra acuerdos de compensación maestros con la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (ISDA) o acuerdos similares con prácticamente todas las contrapartes derivadas del Grupo Bancolombia. En los casos en que sea legalmente aplicable, y en función de la intención del Grupo Bancolombia, estos acuerdos de compensación maestra otorgan al Grupo Bancolombia, en caso de incumplimiento de la contraparte, el derecho a liquidar valores y equivalentes de efectivo mantenidos en garantía y compensar cuentas por cobrar con la misma contraparte.

Los instrumentos derivados sujetos a un acuerdo marco de compensación y otros acuerdos similares, pero no compensados en el estado de situación financiera, por derivado y riesgo, se detallan a continuación:

A 31 de diciembre de 2019

	Derivados Activos	Derivados pasivos
En millones de pesos colombianos		
Fuera del mercado regulado		
Contratos de tasa de cambio		
Swaps	757,296	(652,610)
Forwards	715,365	(768,015)
Opciones	55,598	(58,500)
Contratos de tasa de interés		
Swaps	372,553	(377,341)
Títulos		
Forwards	2,143	(4,346)
Derivados brutos	1,902,955	(1,860,812)
Derivados compensados	-	-
Instrumentos financieros derivados en el Estado de Situación Financiera consolidado	1,902,955	(1,860,812)
Acuerdos maestros de compensación exigibles	(1,803,407)	1,787,511
Garantía en efectivo recibida/entregada	(99,548)	73,301
Total instrumentos financieros derivados activos / pasivos después de garantías y acuerdos compensados	-	-

A 31 de diciembre de 2018

	Derivados Activos	Derivados pasivos
En millones de pesos colombianos		
Fuera del mercado regulado		
Contratos de tasa de cambio		
Swaps	1,199,236	(700,903)
Forwards	294,345	(299,015)
Opciones	96,218	(29,589)
Contratos de tasa de interés		
Swaps	252,928	(257,978)
Títulos		
Forwards	981	(7,585)
Derivados brutos	1,843,708	(1,295,070)
Derivados compensados	-	-
Instrumentos financieros derivados en el Estado de Situación Financiera consolidado	1,843,708	(1,295,070)
Acuerdos maestros de compensación exigibles	(1,179,503)	1,295,070
Garantía en efectivo recibida/entregada	(471,340)	-
Total instrumentos financieros derivados activos / pasivos después de garantías y acuerdos compensados	192,865	-

Para más información sobre compensación de otros activos financieros y otros pasivos, ver Nota 16 Interbancarios y Repos pasivos.

NOTA 6. CARTERA DE CRÉDITOS DE CLIENTES E INSTITUCIONES FINANCIERAS, NETA

A continuación, se presenta la composición del portafolio de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero neto a diciembre 31 de 2019 y 2018:

Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, por modalidad

Composición	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Comercial ⁽¹⁾	92,768,553	94,600,648
Consumo	39,700,670	31,993,381
Vivienda	23,983,283	22,870,685
Leasing financiero ⁽²⁾	24,550,829	23,198,204
Microcrédito	1,279,408	1,156,198
Total cartera de créditos de clientes e instituciones financieras	182,282,743	173,819,116
Total provisiones	(10,929,395)	(10,235,831)
Total cartera de créditos de clientes e instituciones financieras, neta	171,353,348	163,583,285

⁽¹⁾ Incluye los créditos con instituciones financieras, los cuales ascienden a COP 9,686,637 y COP 8,154,507 diciembre 31 de 2019 y 2018.

⁽²⁾ Ver Nota 7.1 arrendador.

A continuación, se presenta el detalle de los préstamos con entidades financieras por stage:

A 31 de diciembre de 2019

Concepto	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
En millones de pesos colombianos				
Saldo cartera de crédito con entidades financieras	9,685,938	38	661	9,686,637
Provisión para pérdidas crediticias esperadas con entidades financieras	(23,820)	(9)	(328)	(24,157)
Saldo final a 31 de diciembre de 2019	9,662,118	29	333	9,662,480

A 31 de diciembre de 2018

Concepto	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
En millones de pesos colombianos				
Saldo cartera de crédito con entidades financieras	8,140,354	13,812	341	8,154,507
Provisión para pérdidas crediticias esperadas con entidades financieras	(15,048)	(1,123)	(267)	(16,438)
Saldo final a 31 de diciembre de 2018	8,125,306	12,689	74	8,138,069

Para obtener más detalles de la composición de cada modalidad, ver Nota 31 Gestión de Riesgos.

Deterioro cartera de créditos

A continuación, se presenta el movimiento del deterioro de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero a diciembre 31 de 2019 y 2018:

A 31 de diciembre de 2019

Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
En millones de pesos colombianos						
+ Saldo final diciembre 31, 2018	5,360,833	2,892,891	853,764	990,970	137,373	10,235,831
+ Provisiones cartera comprada/vendida ⁽¹⁾	(4,332)	-	-	(1,557)	-	(5,889)
+ Recuperación de cartera castigada	139,268	317,722	33,869	57,057	3,734	551,650
+ Provisión por deterioro de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neta	1,299,379	1,971,037	33,808	25,130	55,827	3,385,181
+ Ajuste intereses stage 3	223,824	148,001	42,495	50,119	9,277	473,716
- Castigos del periodo	(1,572,113)	(1,890,490)	(104,720)	(97,148)	(65,909)	(3,730,380)
+/- Diferencias en cambio netas	10,134	6,657	1,449	832	214	19,286
= Saldo final del año actual	5,456,993	3,445,818	860,665	1,025,403	140,516	10,929,395

⁽¹⁾ Este saldo incluye transacciones de compra y venta de cartera de Bancolombia S.A. con Titularizadora Colombiana.

A 31 de diciembre de 2018

Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
En millones de pesos colombianos						
+ Saldo final diciembre 31, 2017	4,514,180	2,291,829	645,101	631,402	140,591	8,223,103
+ Adopción NIIF 9	512,959	237,515	106,692	176,521	1,374	1,035,061
+ Saldo enero 1, 2018 NIIF 9	5,027,139	2,529,344	751,793	807,923	141,965	9,258,164
+ Provisiones cartera comprada/vendida ⁽¹⁾	(2,020)	-	-	(377)	-	(2,397)
+ Recuperación de cartera castigada	124,865	251,632	22,373	51,808	9,182	459,860
+ Provisión por deterioro de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neta	1,463,097	1,943,323	150,873	231,668	62,664	3,851,625
+ Ajuste intereses stage 3	158,396	71,157	26,502	22,230	7,127	285,412
- Castigos del periodo	(1,468,704)	(2,012,315)	(112,417)	(135,674)	(86,802)	(3,815,912)
+/- Diferencias en cambio netas	58,060	109,750	14,640	13,392	3,237	199,079
= Saldo final del año actual	5,360,833	2,892,891	853,764	990,970	137,373	10,235,831

⁽¹⁾ Este saldo incluye transacciones de compra y venta de cartera de Bancolombia S.A. con Titularizadora Colombiana.

A continuación, se explica los cambios significativos en el saldo de la cartera de créditos y su provisión y durante 2019 y 2018, con el modelo de pérdida crediticia esperada:

A 31 de diciembre de 2019

Cartera	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Enfoque simplificado	TOTAL
En millones de pesos colombianos					
Saldo al 1 de enero del 2019	153,894,099	7,606,262	12,212,962	105,793	173,819,116
Transferencia a stage 1	1,859,950	(1,899,758)	(214,626)	-	(254,434)
Transferencia a stage 2	(4,838,108)	5,062,624	(617,278)	-	(392,762)
Transferencia a stage 3	(2,881,911)	(1,069,784)	4,150,514	-	198,819
Instrumentos financieros que mantienen su stage	(11,346,421)	(281,817)	(337,839)	-	(11,966,077)
Efecto neto de cambios en la cartera	(17,206,490)	1,811,265	2,980,771	-	(12,414,454)
Cartera de créditos originada o comprada	74,421,076	2,015,707	2,357,767	202,224	78,996,774
Obligaciones canceladas durante el año	(51,167,952)	(1,405,870)	(2,272,170)	(20,073)	(54,866,065)
Castigos	(582,880)	(362,263)	(2,785,237)	-	(3,730,380)
Ajuste en cambio	411,748	25,886	18,711	21,407	477,752
Total al 31 de diciembre de 2019	159,769,601	9,690,987	12,512,804	309,351	182,282,743

Provisión	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Enfoque simplificado	TOTAL
En millones de pesos colombianos					
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero del 2019	1,759,775	1,215,323	7,244,502	16,231	10,235,831
Transferencia a stage 1	67,534	(293,773)	(127,404)	6,094	(347,549)
Transferencia a stage 2	(90,679)	733,635	(306,766)	(449)	335,741
Transferencia a stage 3	(95,411)	(180,208)	3,338,878	1,861	3,065,120
Instrumentos financieros que mantienen su stage	(158,725)	(104,121)	513,950	-	251,104
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida	(277,281)	155,533	3,418,658	7,506	3,304,416
Cartera de créditos originada o comprada	1,032,494	453,495	1,581,242	5,644	3,072,875
Obligaciones canceladas durante el año	(462,047)	(206,119)	(1,303,629)	(838)	(1,972,633)
Castigos	(50,462)	(124,422)	(3,554,338)	(1,158)	(3,730,380)
Ajuste en cambio	8,443	2,820	8,000	23	19,286
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	2,010,922	1,496,630	7,394,435	27,408	10,929,395

A 31 de diciembre de 2018

Cartera	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Enfoque simplificado	TOTAL
En millones de pesos colombianos					
Saldo al 1 de enero del 2018	140,020,857	8,671,880	11,655,493	119,864	160,468,094
Transferencia a stage 1	3,267,914	(3,387,299)	(293,638)	-	(413,023)
Transferencia a stage 2	(3,375,805)	3,554,629	(559,698)	-	(380,874)
Transferencia a stage 3	(2,448,345)	(1,220,430)	3,666,830	-	(1,945)
Instrumentos financieros que mantienen su stage	(10,664,655)	(202,551)	(99,958)	-	(10,967,164)
Efecto neto de cambios en la cartera	(13,220,891)	(1,255,651)	2,713,536	-	(11,763,006)
Cartera de créditos originada o comprada	69,245,030	1,992,647	2,038,832	5,450	73,281,959
Obligaciones canceladas durante el año	(45,303,917)	(1,693,069)	(1,584,798)	(19,521)	(48,601,305)
Castigos	(585,559)	(482,022)	(2,748,331)	-	(3,815,912)
Ajuste en cambio	3,738,579	372,477	138,230	-	4,249,286
Total al 31 de diciembre de 2018	153,894,099	7,606,262	12,212,962	105,793	173,819,116

Provisión	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Enfoque simplificado	TOTAL
En millones de pesos colombianos					
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero del 2018	1,601,051	1,042,597	6,589,347	25,169	9,258,164
Transferencia a stage 1	80,945	(253,196)	(108,976)	8,587	(272,640)
Transferencia a stage 2	(83,650)	561,482	(215,813)	588	262,607
Transferencia a stage 3	(102,527)	(178,434)	3,242,273	(3,581)	2,957,731
Instrumentos financieros que mantienen su stage	(113,958)	(30,777)	929,235	-	784,500
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida	(219,190)	99,075	3,846,719	5,594	3,732,198
Cartera de créditos originada o comprada	758,282	343,217	1,086,590	(148)	2,187,941
Obligaciones canceladas durante el año	(365,965)	(149,614)	(810,064)	(39)	(1,325,682)
Castigos	(51,062)	(149,582)	(3,603,298)	(11,970)	(3,815,912)
Ajuste en cambio	36,660	29,629	135,208	(2,375)	199,122
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	1,759,775	1,215,323	7,244,502	16,231	10,235,831

Impacto de los movimientos en el valor de la cartera y la provisión por stage

Etapa 1 (pérdidas esperadas a 12 meses): la exposición en la stage 1 presentó una variación positiva de COP 5,875,502 y la provisión aumentó COP 250,795. El crecimiento de la cartera en esta etapa obedece principalmente a los nuevos desembolsos del 2019, en su mayoría en el portafolio de consumo y vivienda. La variación en la provisión es consecuente con el crecimiento de la cartera.

Etapa 2 (pérdidas esperadas a la vida del crédito): La exposición en la etapa 2 aumentó COP 2,288,283, y la provisión de balance presentó una variación positiva de COP 281,307. El aumento en la exposición está explicado por la migración de etapa 1 a etapa 2 de clientes puntuales de la modalidad comercial, principalmente el sector recursos naturales. En cuanto a la provisión de balance, el incremento está concentrado en el gasto de los clientes del portafolio comercial que migran al stage 2 y créditos de la modalidad consumo con mora mayor a 30 días.

Etapa 3 (pérdidas esperadas a la vida del crédito): La exposición en la etapa 3 aumento COP 299,842, y la provisión de balance presentó una variación positiva de COP 149,969, el aumento en la exposición está asociada a la llegada al incumplimiento de créditos de consumo con mora mayor a 90 días y el portafolio de la cartera comercial, resultado de la entrada de nuevos clientes en incumplimiento, especialmente del sector recursos naturales y servicios no financieros. En cuanto a la provisión de balance, el incremento obedece principalmente a clientes del sector infraestructura, transporte y comercio que permanecen en etapa 3, y que aumentan su nivel de riesgo, a la llegada de los nuevos clientes al incumplimiento del portafolio comercial y los créditos de la modalidad consumo con mora mayor a 90 días.

Castigos

El monto de castigos para el Grupo a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de COP 3,730,380 y COP 3,815,912.

NOTA 7. ARRENDAMIENTOS

7.1. Arrendador

Arrendamientos financieros

El Banco ha suscrito contratos de arrendamiento como arrendador. Estos acuerdos de arrendamiento involucran maquinaria y equipo, equipo informático, automóviles y muebles y enseres, y sus plazos varían entre uno y diez años, de la siguiente manera:

A 31 de diciembre de 2019

Periodo	Inversión bruta	Valor presente de los pagos mínimos
En millones de pesos colombianos		
En no más de 1 año	872,949	375,999
En más de 1 año pero menos de 5 años	11,156,112	8,725,805
En más de 5 años	22,112,482	15,449,025
Total Inversión bruta/ Valor presente de los pagos mínimos	34,141,543	24,550,829
Menos: Ingresos financieros futuros ⁽¹⁾	(9,590,714)	-
Valor presente de los pagos por recibir⁽²⁾	24,550,829	24,550,829
Provisión capital pagos mínimos incobrables	(1,025,403)	(1,025,403)
Total	23,525,426	23,525,426

⁽¹⁾ Ingresos financieros futuros: Total inversión bruta - Total valor presente de los pagos mínimos

⁽²⁾ Ver nota 6 cartera de créditos de cliente e instituciones financieras, neta

A 31 de diciembre de 2018

Periodo	Inversión bruta	Valor presente de los pagos mínimos
En millones de pesos colombianos		
En no más de 1 año	735,187	526,581
En más de 1 año pero menos de 5 años	8,194,658	6,677,063
En más de 5 años	22,738,577	15,994,560
Total Inversión bruta/ Valor presente de los pagos mínimos	31,668,422	23,198,204
Menos: Ingresos financieros futuros ⁽¹⁾	(8,470,218)	-
Valor presente de los pagos por recibir	23,198,204	23,198,204
Provisión capital pagos mínimos incobrables	(990,970)	(990,970)
Total	22,207,234	22,207,234

⁽¹⁾ Ingresos financieros futuros: Total inversión bruta - Total valor presente de los pagos mínimos

Valores residuales no garantizados^(*)

Al final del periodo reportado los valores residuales no garantizados por los activos que están en leasing financiero son:

A 31 de diciembre de 2019

Clase de activo	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Tecnología	27,769	25,229
Vehículos	19,330	22,680
Maquinaria y equipo	10,743	11,300
Muebles y enseres	209	189
Total	58,051	59,398

^(*) El valor residual no garantizado es la parte del valor residual del activo arrendado, cuya realización no está asegurada o queda garantizada por un tercero relacionado con el arrendador.

Importes reconocidos como ingresos contingentes del periodo

Al final del periodo reportado los importes reconocidos como ingresos contingentes del periodo son:

Clase de activo	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Tecnología	16,727	9,586
Vehículos	1,542	967
Inmuebles	1,484	44
Maquinaria y equipo	1,435	637
Muebles y enseres	1	-
Total	21,189	11,234

El Grupo Bancolombia al cierre del año 2019 y 2018 tiene reconocido en sus estados financieros COP 1,918,655 y COP 1,913,196 correspondientes a arrendamientos financieros.

Leasing operativo - arrendador

Algunas de las subsidiarias del Banco arriendan activos a terceras partes bajo la modalidad de acuerdos de arrendamiento no cancelables. Los activos que se tienen bajo leasing operativo son reconocidos como propiedad y equipo. Los plazos establecidos para estos contratos son entre 1 y 10 años.

La siguiente tabla presenta la información sobre los pagos mínimos por arrendamiento a recibir:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Menos de 1 año	357,541	216,039
Más de 1 año y menos de 5 años	753,653	934,816
Más de 5 años	65,545	139,493
Total	1,176,739	1,290,348

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Grupo Bancolombia tiene reconocido en sus estados financieros COP 682,525 y COP 624,062 correspondientes a arrendamientos operativos.

Gestión de riesgos como arrendador

El Grupo Bancolombia, en aquellas compañías que ofrecen servicio de arrendamiento, actuando como arrendador cuenta con un modelo integral de evaluación de riesgos para aquellos activos clasificados como propiedad y equipo. El modelo incluye el test de deterioro que se realiza anualmente para este tipo de activos, en donde se evalúan indicadores externos (económicos y legales) e internos (seguros, mantenimiento, ventas) que impactan los activos y su entorno. El arrendador realiza un proceso de revisión detallado al momento de devolución del activo por parte de los arrendatarios para garantizar las condiciones operativas del mismo y determinar los ajustes requeridos. Adicionalmente, cuenta con la participación de expertos, independientes de la fuerza comercial, quienes realizan un seguimiento permanente de las condiciones del mercado de usados, backtesting a la consistencia de las variables involucradas en la estimación del valor residual (valor comercial menos costos de comercialización) y la revisión periódica de los resultados del modelo con directivos clave. Todo lo anterior, complementado con acuerdos con los proveedores para el intercambio de información, conocimiento y en algunos casos, estructuración de mecanismos de mitigación del riesgo residual.

Con el fin de gestionar los riesgos asociados a los activos, se cuenta también con un área de seguros, un corredor internacional y compañías de seguros, quienes sirven de apoyo para diseñar y definir las estrategias para los diferentes amparos que cubren los riesgos del arrendador, los activos y los clientes.

Adicionalmente, en el negocio de arrendamiento de vehículos de Renting Colombia S.A.S., se gestionan los activos procurando la conservación del valor comercial a través de la realización de los mantenimientos necesarios para evitar su deterioro más allá del generado por el uso normal de los mismos. Para ello, se revisan periódicamente los indicadores de servicio con los proveedores con el fin de garantizar su calidad y el cumplimiento de los niveles esperados. También se definen estrategias de movilidad segura para garantizar el estado y la vida útil del activo, basadas en el análisis permanente de los indicadores de seguridad vial de los clientes, el establecimiento de un plan de acción personalizado enmarcado en el requerimiento legal de tener un plan estratégico de seguridad vial con todos sus componentes.

7.2. Arrendatario

A partir del 1 de enero de 2019, el Banco adoptó la NIIF 16, esta norma establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos sus arrendamientos bajo un mismo modelo de balance similar a la contabilización bajo NIC 17 de los arrendamientos financieros. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios: arrendamiento de activos de bajo valor (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos de corto plazo (es decir, arrendamientos con un término menor a 12 meses). Al inicio del arrendamiento, el arrendatario reconoce un pasivo para el pago de los cánones (pasivo por arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el término del arrendamiento (derecho de uso del activo). El Banco utilizó el método de adopción retrospectiva modificado, donde los activos por derecho de uso se medirán como si la NIIF 16 se hubiera aplicado desde la fecha de comienzo, pero descontado utilizando la tasa incremental por préstamos del arrendatario conocida en la fecha de aplicación inicial. El cambio en la política contable afectó las siguientes partidas en el estado de situación financiera consolidado al 01 de enero de 2019:

Concepto	Enero 01, 2019
En millones de pesos colombianos	
Incremento de los activos por derecho de uso ⁽¹⁾	1,543,427
Neto del activo por impuesto diferido	(119,173)
Incremento del pasivo por arrendamiento	1,848,833
Neto de la diferencia en cambio	(9,560)
Disminución de la utilidad retenida	184,248

⁽¹⁾ El incremento en los activos por derecho de uso por COP 1,543,427 difiere de los COP 1,572,446 presentados en los activos por derecho de uso reconocidos al 01 de enero de 2019, debido a los arrendamientos financieros que Transportempo S.A.S. tenía reconocidos bajo NIC 17 al 31 de diciembre de 2018 por COP 29,019.

El Banco ha suscrito contratos de arrendamiento como arrendatario, estos acuerdos involucran oficinas, sucursales y oficinas administrativas, así como algunos equipos tecnológicos. Al 31 de diciembre de 2019 los activos por derecho de uso son:

Activos por derecho de uso	Saldo a enero 01, 2019	Movimientos						Saldo al 31 de diciembre de 2019
		Adquisiciones	Adiciones realizadas	Gastos de depreciación ⁽¹⁾	Bajas	Revaloración Activos por derecho de uso	Variación cambiaria	
En millones de pesos colombianos								
Edificios								
Costo	1,487,175	125,882	179,045 ⁽²⁾	-	(40,432)	(3,029)	5,425	1,754,066
Depreciación acumulada	-	-	-	(155,246)	20,769	-	171	(134,306)
Muebles y enseres								
Costo	579	3,781	-	-	(153)	(362)	(3)	3,842
Depreciación acumulada	-	-	-	(985)	78	-	1	(906)
Equipos tecnológicos								
Costo	49,736	11,210	-	-	(305)	(3,663)	138	57,116
Depreciación acumulada	-	-	-	(16,833)	34	-	4	(16,795)
Vehículos								
Costo	34,956	8,355	2,572	-	(11,492)	(1,283)	(5)	33,103
Depreciación acumulada	-	-	(737)	(4,645)	1,376	-	2	(4,004)
Total costo	1,572,446	149,228	181,617	-	(52,382)	(8,337)	5,555	1,848,127
Total depreciación acumulada	-	-	(737)	(177,709)	22,257	-	178	(156,011)
Neto activos por derecho de uso	1,572,446	149,228	180,880	(177,709)	(30,125)	(8,337)	5,733	1,692,116

⁽¹⁾ Ver Nota 26.3 Amortización, depreciación y deterioro.

⁽²⁾ Reclasificación de las mejoras con propiedades ajenas que hacen parte integral del activo por derecho de uso durante el año 2019. Ver nota 10 Propiedad y equipo, neto.

El movimiento de los pasivos por arrendamiento durante el año 2019 se presenta a continuación:

Concepto	Total
En millones de pesos colombianos	
Balance enero 01, 2019	1,848,833
(+) Nuevos contratos	135,633
(+/-) Remediación del pasivo por arrendamiento	(34,755)
(-) Amortización por pagos efectuados	(252,432)
(+) Interés causado	127,558
(+/-) Ajuste variación cambiaria	6,748
Balance a diciembre 31, 2019	1,831,585

La siguiente es la maduración de los pasivos financieros por arrendamientos reconocidos al 31 de diciembre 2019:

Clase de activo	En no más de un año	En más de 1 año pero menos de 3 años	En más de 3 años pero menos de 5 años	En más de 5 años	Total pasivos por arrendamiento
En millones de pesos colombianos					
Bienes inmuebles	6,255	22,036	73,252	1,685,676	1,787,219
Vehículos	-	986	158	-	1,144
Equipos tecnológicos	6,510	3,956	15,343	14,692	40,501
Muebles y enseres	-	1,323	1,398	-	2,721
Total Pasivo por arrendamiento	12,765	28,301	90,151	1,700,368	1,831,585

La tasa media ponderada y la vida útil promedio de los activos por derecho de uso se define de la siguiente manera:

A 31 de diciembre de 2019

Tipo de derecho a uso	Vida media ponderada	Promedio Vida remanente para finalización del contrato	Media ponderada de la tasa de descuento
Bienes inmuebles	273	148	5.78%
Equipos tecnológicos	83	54	3.99%
Muebles y enseres	45	36	6.56%
Vehículos	40	34	5.65%

El canon por arrendamiento por estos activos en el 2019 fue COP 252,432.

Las salidas de efectivo futuras por concepto de pagos variables que no están reflejadas en la medición del pasivo por arrendamiento ascienden a COP 2,388 al 31 de diciembre de 2019.

El siguiente es el reconocimiento en el estado de resultados para los arrendamientos:

A 31 de diciembre de 2019

Tipo de derecho de uso	Intereses Financieros ⁽¹⁾	Gasto Depreciación ⁽²⁾	Gasto por sanción terminación anticipada	Variación Cambiaria	Arrendamiento Corto plazo ⁽³⁾	Arrendamiento bajo valor ⁽³⁾
En millones de pesos colombianos						
Bienes inmuebles	119,951	155,246	363	207	1,729	2,287
Vehículos	63	4,645	-	-	89	34
Equipos tecnológicos	1,766	16,833	-	-	10	1,282
Muebles y enseres	166	985	-	-	-	3,240
Total	121,946⁽⁴⁾	177,709	363	207	1,828	6,843

⁽¹⁾ Ver Nota 25.2 Egreso por interés.

⁽²⁾ Ver Nota 26.3 Amortización, depreciación y deterioro.

⁽³⁾ Ver Nota 26.2 Otros gastos de administración y generales.

⁽⁴⁾ El saldo Incluye el gasto generado por la diferencia entre el valor en libros del activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento en el momento de la terminación anticipada de contratos de arrendamientos por COP 5,612.

NOTA 8. INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

La siguiente tabla resume los saldos de balance del rubro inversiones en asociadas y negocios conjuntos:

Composición	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Inversiones en asociadas ⁽¹⁾	1,894,024	1,710,969
Inversiones en negocios conjuntos	473,733	438,610
Total	2,367,757	2,149,579

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor incluye inversiones en asociadas a valor razonable por COP 1,249,818 y COP 1,119,973 respectivamente e inversiones en asociadas a valor patrimonial por COP 644,206 y COP 590,996 respectivamente. Ver Nota 30 Valor razonable de activos y pasivos.

Las siguientes tablas presentan las inversiones en asociadas del Grupo Bancolombia a diciembre 31 de 2019 y 2018:

A 31 de diciembre de 2019

Razón social	Actividad principal	País	% de participación	Ingreso reconocido en resultados ⁽¹⁾	ORI Total ⁽²⁾	ORI (Método de participación) ⁽³⁾	ORI (Ajuste en cambio) ⁽⁴⁾	ORI (Impuesto diferido) ⁽⁵⁾	Inversión
En millones de pesos colombianos									
Inversiones en asociadas									
PA Viva Malls	Desarrollo y administración de espacios comerciales	Colombia	49.00%	138,100	-	-	-	-	1,249,818
Protección S.A.	Administración de fondos de pensiones y cesantías	Colombia	20.58%	90,844	15,264	(159)	-	(81)	546,545
Titularizadora Colombiana S.A. Hitos *	Titularización de cartera hipotecaria	Colombia	26.98%	3,383	(1,569)	(86)	-	1	37,048
Redeban Multicolor S.A. *	Servicios de transmisión de datos a través de redes	Colombia	20.36%	3,305	(651)	-	-	2	21,440
Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S.	Viajes aéreos	Colombia	33.33%	(100)	350	354	-	(12)	12,758
ACH Colombia S.A. *	Servicios de transferencias electrónicas	Colombia	19.94%	6,252	(952)	-	-	3	10,187
Servicio Salvadoreño de Protección, S. A. de C.V. *	Servicios de custodia y traslado de especies monetarias	El Salvador	25.00%	311	(727)	-	(1)	50	9,252
Servicios Financieros, S.A. de C.V. *	Procesamiento de transacciones financieras y medios de pago electrónico	El Salvador	47.86%	(276)	9	-	(1)	-	3,173
Servicios de Identidad Digital S.A.S. ⁽⁶⁾	Proveer servicios ciudadanos digitales	Colombia	33.00%	-	-	-	-	-	2,369
ACH de El Salvador, S. A. de C.V. *	Servicios de transferencias electrónicas	El Salvador	25.00%	166	6	-	(6)	-	1,434
Reintegra S.A.S. ^{*(7)}	Cobranza y recuperación de cartera	Colombia	46.00%	2,099	1,742	-	-	26	-
Concesiones CCFC S.A. ⁽⁸⁾	Construcción de obras públicas por el sistema de concesión	Colombia	25.50%	2,069	-	757	-	(34)	-
Inversiones en asociadas				246,153	13,472	866⁽⁹⁾	(8)	(45)⁽⁹⁾	1,894,024

⁽¹⁾ Corresponde al resultado reconocido como método de participación en el estado de resultados del año 2019. Ver Nota 25.5 Dividendos y otros ingresos netos por participación patrimonial.

⁽²⁾ Corresponde a otros resultados integrales acumulados al 31 de diciembre de 2019.

⁽³⁾ Corresponde al otro resultado integral reconocido como método de participación para el año 2019.

⁽⁴⁾ Corresponde al otro resultado integral reconocido como ajuste de conversión de moneda extranjera acumulado para el año 2019.

⁽⁵⁾ Corresponde al otro resultado integral reconocido por impuesto diferido para el año 2019.

⁽⁶⁾ En diciembre de 2019, Bancolombia S.A. en conjunto con el Banco de Bogotá y Davivienda constituyeron la asociada Servicios de Identidad digital S.A.S con el objetivo de proveer servicios ciudadanos digitales.

⁽⁷⁾ Durante el año 2019, el Grupo Bancolombia capitalizó a Reintegra S.A.S por COP 3,775. La inversión se encuentra en COP 0 debido a la eliminación de las transacciones descendentes realizadas en 2019 entre Bancolombia y Reintegra, las cuales superan el valor neto de la inversión.

⁽⁸⁾ En abril de 2019, el Grupo Bancolombia vendió su participación en su asociada Concesiones CCFC S.A. Ver Nota 25.5 Dividendos y otros ingresos netos por participación patrimonial

⁽⁹⁾ Ver Estado de Resultados Integrales Consolidado.

^(*) Para efecto de aplicar el método de participación patrimonial de las compañías asociadas, se han utilizado los estados financieros al cierre de 30 de noviembre de 2019, debido a que no se disponía de información financiera más reciente. Consideramos que no es necesario realizar ningún ajuste, ya que no se realizaron transacciones significativas entre la fecha de corte de dichos estados financieros y el 31 de diciembre de 2019.

A 31 de diciembre de 2018

Razón social	Actividad principal	País	% de participación	Ingreso reconocido en resultados ⁽¹⁾	ORI Total ⁽²⁾	ORI (Método de participación) ⁽³⁾	ORI (Ajuste en cambio) ⁽⁴⁾	ORI (Impuesto diferido) ⁽⁵⁾	Inversión
En millones de pesos colombianos									
Inversiones en asociadas									
PA Viva Malls ⁽⁶⁾	Desarrollo y administración de espacios comerciales	Colombia	49.00%	96,201	-	-	-	-	1,119,973
Protección S.A.	Administración de fondos de pensiones y cesantías	Colombia	20.58%	42,057	15,423	2,958	-	(819)	478,482
Titularizadora Colombiana S.A. Hitos*	Titularización de cartera hipotecaria	Colombia	26.98%	4,962	(1,483)	(94)	-	40	37,391
Redeban Multicolor S.A.*	Servicios de transmisión de datos a través de redes	Colombia	20.36%	2,203	(651)	-	-	45	19,105
Concesiones CCFC S.A.*	Construcción de obras públicas por el sistema de concesión	Colombia	25.50%	6,794	(757)	(1)	-	34	13,063
Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S.	Viajes aéreos	Colombia	33.33%	2,008	(4)	(213)	-	-	12,503
Servicio Salvadoreño de Protección, S. A. de C.V.*	Servicios de custodia y traslado de especies monetarias	El Salvador	25.00%	1,905	(727)	-	(30)	(16)	8,867
Reintegra S.A.S.* ⁽⁷⁾	Cobranza y recuperación de cartera	Colombia	46.00%	1,939	1,742	-	-	(26)	8,594
ACH Colombia S.A.*	Servicios de transferencias electrónicas	Colombia	19.94%	3,871	(952)	-	-	79	8,313
Servicios Financieros, S.A. de C.V.*	Procesamiento de transacciones financieras y medios de pago electrónico	El Salvador	47.86%	(160)	9	-	(7)	-	3,420
ACH de El Salvador, S. A. de C.V.*	Servicios de transferencias electrónicas	El Salvador	25.00%	143	6	-	(64)	-	1,258
Inversiones en asociadas clasificadas como activos mantenidos para la venta ⁽⁸⁾									
Panamerican Pharmaceutical Holding Inc.	Servicios de asesoría, consulta, representación, comisionista de personas y compañías	Panamá	21.00%	-	(1,486)	(69)	(785)	-	-
Avefarma S.A.S.	Fabricación y distribución de envases de vidrio para productos farmacéuticos	Colombia	21.00%	-	(11,704)	-	-	-	-
Glassfarma Tech S.A.S.	Fabricación de envases y elaboración y comercialización de productos farmacéuticos	Colombia	21.00%	-	127	-	-	-	-
Inversiones en asociadas				161,923	(457)	2,581⁽⁹⁾	(886)	(663)⁽⁹⁾	1,710,969

⁽¹⁾ Corresponde al resultado reconocido como método de participación en el estado de resultados del año 2018. Ver Nota 25.5 Dividendos y otros ingresos netos por participación patrimonial.

⁽²⁾ Corresponde a otros resultados integrales acumulados al 31 de diciembre de 2018.

⁽³⁾ Corresponde al otro resultado integral reconocido como método de participación para el año 2018.

⁽⁴⁾ Corresponde al otro resultado integral reconocido como ajuste de conversión de moneda extranjera acumulado para el año 2018.

⁽⁵⁾ Corresponde al otro resultado integral reconocido por impuesto diferido para el año 2018.

⁽⁶⁾ Durante el año 2018 el Grupo Bancolombia capitalizó el P.A Viva Malls por COP 274,951.

⁽⁷⁾ Durante el año 2018, el Grupo Bancolombia capitalizó a Reintegra S.A.S por COP 1,152.

⁽⁸⁾ Al 31 de diciembre de 2018, las inversiones en Avefarma S.A.S., Glassfarma Tech S.A.S. y Panamerican Pharmaceutical Holding Inc., continúan clasificadas como activos mantenidos para la venta. Ver Nota 13 Activos mantenidos para la venta e inventarios, neto.

⁽⁹⁾ Ver Estado de Resultados Integrales Consolidado.

⁽¹⁾ Para efecto de aplicar el método de participación patrimonial de las compañías asociadas, se han utilizado los estados financieros al cierre de 30 de noviembre de 2018, debido a que no se disponía de información financiera más reciente. Consideramos que no es necesario realizar ningún ajuste, ya que no se realizaron transacciones significativas entre la fecha de corte de dichos estados financieros y el 31 de diciembre de 2018.

A continuación, se presenta la información complementaria de las asociadas más significativas para el Grupo Bancolombia a diciembre 31 de 2019 y 2018:

A 31 de diciembre de 2019

Razón social	Activos	Pasivos	Ingresos de actividades ordinarias	Ganancia	Dividendos
En millones de pesos colombianos					
PA Viva Malls	2,563,824	13,176	568,971	393,292	71,212
Protección S.A. ⁽¹⁾	2,632,761	804,911	1,422,061	442,789	22,622
Titularizadora Colombiana S.A. Hitos	149,737	16,471	36,193	12,472	3,639

⁽¹⁾ La diferencia entre los activos netos de Protección S.A. multiplicados por el porcentaje de participación del Grupo Bancolombia por valor de COP 376,111 y el valor en libros de la inversión del Grupo Bancolombia en la asociada, representa una plusvalía reconocida por el Grupo Bancolombia por COP 170,434.

A diciembre 31 de 2019 y 2018, no existen restricciones sobre la capacidad de las asociadas para transferir fondos al Grupo Bancolombia en forma de dividendos en efectivo.

A 31 de diciembre de 2018

Razón social	Activos	Pasivos	Ingresos de actividades ordinarias	Ganancia	Dividendos
En millones de pesos colombianos					
PA Viva Malls	2,301,567	11,304	417,942	271,648	9,064
Protección S.A. ⁽¹⁾	2,172,208	675,135	1,387,294	205,134	37,861
Titularizadora Colombiana S.A. Hitos	151,447	16,911	50,213	14,923	2,824

⁽¹⁾ La diferencia entre los activos netos de Protección S.A. multiplicados por el porcentaje de participación del Grupo Bancolombia por valor de COP 308,048, y el valor en libros de la inversión del Grupo Bancolombia en la asociada, representa una plusvalía reconocida por el Grupo Bancolombia por COP 170,434.

A diciembre 31 de 2019 y 2018, no existen restricciones sobre la capacidad de las asociadas para transferir fondos al Grupo Bancolombia en forma de dividendos en efectivo.

A continuación, se presentan las inversiones en negocios conjuntos del Grupo Bancolombia a diciembre 31 de 2019 y 2018:

A 31 de diciembre de 2019

Inversiones en negocios conjuntos							
Razón social	Actividad principal	País	% de participación	Ingreso reconocido en resultados ⁽¹⁾	ORI Total ⁽²⁾	ORI (Impuesto diferido) ⁽³⁾	Inversión
En millones de pesos colombianos							
Compañía de financiamiento TUYA S.A. ⁽⁴⁾	Servicios de financiamiento	Colombia	50%	8,630	-	13	466,456
Vlipco S.A.S ⁽⁵⁾	Servicios de tecnología	Colombia	49%	(79)	-	-	4,190
Puntos Colombia S.A.S	Administración de fidelización de clientes	Colombia	50%	(4,228)	-	-	1,373
P.A Proyecto CRECE ⁽⁶⁾	Plataforma de productos y servicios no financieros	Colombia	50%	(1,191)	-	-	1,009
P.A Proyecto Dinamarca ⁽⁷⁾	Servicios de movilidad sostenible	Colombia	33%	-	-	-	500
P.A Servicios Tecnológicos Arus-Bancolombia	Servicios de tecnología	Colombia	50%	(45)	-	-	205
Fideicomiso Ruta del Sol - compartimento A	Inversiones en proyectos de infraestructura	Colombia	50%	(9)	13	-	-
Servicios de Aceptación S.A.S. ⁽⁸⁾	Servicios de transmisión de datos a través de redes	Colombia	-	-	-	-	-
Inversiones en negocios conjuntos				3,078	13	13	473,733

⁽¹⁾ Corresponde al resultado reconocido como método de participación en el estado de resultados del año 2019.

⁽²⁾ Corresponde a otros resultados integrales acumulados al 31 de diciembre de 2019.

⁽³⁾ Corresponde al otro resultado integral reconocido por impuesto diferido para el año 2019.

⁽⁴⁾ Durante el año 2019, el Grupo Bancolombia Capitalizó a Compañía de Financiamiento Tuya S.A por COP 26,317.

⁽⁵⁾ En julio del 2019, el Grupo Bancolombia adquirió el 48.91% de participación en Vlipco S.A.S. El objetivo es tener el control conjunto de los activos netos de la entidad. El propósito de la entidad es proveer servicios tecnológicos.

⁽⁶⁾ En octubre de 2019, Banca de Inversión Bancolombia, una subsidiaria de Grupo Bancolombia, conformó un negocio conjunto con Grupo Sura, mediante el cual ambas partes tienen derecho al control conjunto de los activos netos del P.A Proyecto CRECE. El objetivo de la entidad es proveer una plataforma de productos y servicios no financieros.

⁽⁷⁾ En noviembre de 2019, Inversiones CFNS S.A.S., una subsidiaria de Grupo Bancolombia, conformó un negocio conjunto con Grupo Sura y Celsia S.A, mediante el cual las partes tienen derecho al control conjunto de los activos netos del P.A Proyecto Dinamarca. El objetivo de la entidad es proveer servicios de movilidad sostenible.

⁽⁸⁾ En abril de 2019 finalizó el proceso de liquidación de la compañía. Ver Nota 25.5 Dividendos y otros ingresos netos por participación patrimonial.

A 31 de diciembre de 2018

Razón social	Actividad principal	País	% de participación	Ingreso reconocido en resultados ⁽¹⁾	ORI Total ⁽²⁾	ORI (Método de participación) ⁽³⁾	Inversión
En millones de pesos colombianos							
Compañía de financiamiento TUYA S.A. ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	Servicios de financiamiento	Colombia	50.00%	27,623	-	-	431,510
Puntos Colombia S.A.S	Administración de fidelización de clientes	Colombia	50.00%	(1,613)	-	-	5,600
P.A Servicios Tecnológicos Arus-Bancolombia ⁽⁶⁾	Servicios de tecnología	Colombia	50.00%	-	-	-	1,500
Servicios de Aceptación S.A.S (en liquidación) ⁽⁷⁾	Servicios de transmisión de datos a través de redes	Colombia	50.00%	(110)	-	-	-
Fideicomiso Ruta del Sol - compartimento A	Inversiones en proyectos de infraestructura	Colombia	50.00%	(9)	13	-	-
Inversiones en negocios conjuntos				25,891	13	-	438,610

⁽¹⁾ Corresponde al resultado reconocido como método de participación en el estado de resultados del año 2018.

⁽²⁾ Corresponde a otros resultados integrales acumulados al 31 de diciembre de 2018.

⁽³⁾ Corresponde al otro resultado integral reconocido como método de participación en el año 2018.

⁽⁴⁾ Durante lo corrido del año 2018 producto del comportamiento de las tasas del segmento consumo en Colombia, los rendimientos de los préstamos de Tuya S.A. aumentaron los ingresos netos en comparación con el año anterior, asimismo, de acuerdo al ciclo económico de Colombia se evidenció una mejora significativa en comportamiento de pago del segmento consumo mejorando los indicadores de cartera y coberturas. En consecuencia, la Administración estimó necesario realizar una valoración para identificar el valor de mercado de la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) Tuya S.A involucrando el juicio profesional de un valorador experto; como resultado de dicha valoración el Grupo Bancolombia reconoció una recuperación de pérdidas por deterioro por COP 173,339. Para ver más información sobre la metodología de valoración aplicada ver Nota 30 Valor razonable de activos y pasivos.

⁽⁵⁾ En marzo de 2018, el Grupo Bancolombia Capitalizó a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por COP 5,000.

⁽⁶⁾ En diciembre de 2018, Banca de Inversión Bancolombia, una subsidiaria de Grupo Bancolombia, conformó un negocio conjunto con ARUS, mediante el cual ambas partes tienen derecho al control conjunto de los activos netos de P.A Servicios Tecnológicos Arus- Bancolombia. El objetivo de la entidad es proveer servicios tecnológicos.

⁽⁷⁾ La alianza entre Bancolombia y First Data para el desarrollo del negocio de adquisición que dio origen a la constitución de Servicios de Aceptación S.A.S., se reenfocó en su estrategia. Producto de ello, en 2018 se acordó avanzar en el desarrollo desde el Banco con First Data como proveedor de servicios de procesamiento y disolver la compañía constituida.

A continuación, se presenta la información complementaria de los negocios conjuntos más significativos para el Grupo Bancolombia a diciembre 31 de 2019 y 2018:

A 31 de diciembre de 2019

Razón social	Activos	Pasivos	Ingresos de actividades ordinarias	Pérdida	Dividendos
En millones de pesos colombianos					
Compañía de financiamiento TUYA S.A.	3,289,299	2,876,294	1,700,009	(19,345)	-

A 31 de diciembre de 2018

Razón social	Activos	Pasivos	Ingresos de actividades ordinarias	Ganancia	Dividendos
En millones de pesos colombianos					
Compañía de financiamiento TUYA S.A.	2,790,596	2,447,483	1,450,242	55,258	-

A diciembre 31 de 2019, no existen pasivos contingentes incurridos por el Grupo Bancolombia respecto de sus participaciones en las asociadas y negocios conjuntos antes mencionados.

NOTA 9. INTANGIBLES Y PLUSVALÍA, NETO

Activos intangibles y plusvalía neto están compuestos por:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Activos Intangibles	538,958	563,452
Plusvalía	6,694,354	6,638,403
Total	7,233,312	7,201,855

9.1. Activos intangibles

A continuación se presenta la conciliación de saldos iniciales y finales del costo, la amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas de los activos intangibles del Grupo Bancolombia a diciembre 31 de 2019 y 2018:

A 31 de diciembre de 2019

Costo	Marcas comerciales	Licencias, programas y aplicaciones informáticas	Relaciones con clientes	Total
En millones de pesos colombianos				
Saldo a enero 1, 2019	19,213	654,394	374,658	1,048,265
Adiciones	-	114,230	-	114,230
Bajas	-	(2,121)	-	(2,121)
Efecto por diferencia en cambio	162	2,420	3,157	5,739
Saldo final a diciembre 31 de 2019	19,375	768,923	377,815	1,166,113

Amortización	Marcas comerciales	Licencias, programas y aplicaciones informáticas	Relaciones con clientes	Total
En millones de pesos colombianos				
Saldo a enero 1, 2019	(8,234)	(256,694)	(219,885)	(484,813)
Bajas	-	2,085	-	2,085
Gasto amortización	(2,772)	(86,132)	(52,200)	(141,104)
Efecto por diferencia en cambio	(65)	(1,488)	(1,770)	(3,323)
Saldo final a diciembre 31 de 2019	(11,071)	(342,229)	(273,855)	(627,155)
Saldo a diciembre 31 de 2019, neto	8,304	426,694	103,960	538,958

A 31 de diciembre de 2018

Costo	Marcas comerciales	Licencias, programas y aplicaciones informáticas	Relaciones con clientes	Total
En millones de pesos colombianos				
Saldo a enero 1, 2018	17,642	526,923	344,020	888,585
Adiciones	-	133,376	-	133,376
Bajas	-	(29,663)	-	(29,663)
Efecto por diferencia en cambio	1,571	23,758	30,638	55,967
Saldo final a diciembre 31 de 2018	19,213	654,394	374,658	1,048,265

Amortización	Marcas comerciales	Licencias, programas y aplicaciones informáticas	Relaciones con clientes	Total
En millones de pesos colombianos				
Saldo a enero 1, 2018	(5,040)	(203,554)	(144,526)	(353,120)
Bajas	-	25,929	-	25,929
Gasto amortización	(2,497)	(64,204)	(56,850)	(123,551)
Efecto por diferencia en cambio	(697)	(14,865)	(18,509)	(34,071)
Saldo final a diciembre 31 de 2018	(8,234)	(256,694)	(219,885)	(484,813)
Saldo a diciembre 31 de 2019, neto	10,979	397,700	154,773	563,452

Al 31 de diciembre, 2019 y 2018, la evaluación realizada por el Grupo Bancolombia indica que no hay ninguna evidencia de deterioro de sus activos intangibles.

A diciembre 31 de 2019 y 2018, el Grupo Bancolombia no posee activos intangibles con titularidad restringida, activos intangibles como garantías de deudas, ni compromisos contractuales para la adquisición de esta clase de activos.

Desembolsos por investigación y desarrollo

Durante el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la matriz incurrió en desembolsos por investigación y desarrollo en activos intangibles de COP 85,532 y COP 78,222, reconocidos en el Estado de Resultados. Estos gastos fueron producto del análisis y diseño e implementación de los proyectos de transformación, siendo los más representativos: cambio del core del producto recaudos, cambio del Switch transaccional y proyecto de modernización de la tecnología. Los gastos fueron registrados principalmente bajo el concepto de honorarios en la línea "Otros gastos de administración y generales".

Intangibles que no cumplieron con los criterios para ser reconocidos como activos

Durante el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la matriz reconoció en el Estado de Resultados COP 48,584 y COP 41,690 por concepto de intangibles que no cumplieron con los criterios de identificabilidad, control sobre el recurso en cuestión y existencia de beneficios económicos futuros para ser considerados activos.

9.2. Plusvalía

Los siguientes conceptos conforman el saldo:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Saldo inicial	6,638,403	6,095,959
Ajuste por diferencia en cambio	55,951	542,444
Saldo final	6,694,354	6,638,403

El Grupo Bancolombia evalúa al menos anualmente el deterioro de la plusvalía registrada en la combinación de negocios, mediante un proceso que comienza con una estimación del valor recuperable de un grupo de unidades generadoras de efectivo (UGE) iguales al segmento operativo. El valor razonable puede ser determinado por la administración mediante referencia al valor de mercado, si está disponible, por modelos de fijación de precios, o con la ayuda de un valorador experto. La determinación del valor razonable requiere que la administración haga suposiciones y utilizar estimaciones para pronosticar el flujo de caja por periodos que van más allá de los requisitos normales de informes de gestión: la evaluación de la tasa de descuento apropiada a la unidad de información; la estimación del valor razonable de las unidades de generación de efectivo; y la valoración de los activos separables de cada negocio cuya plusvalía se está revisando.

Los supuestos claves utilizados por la Administración para determinar el valor razonable son los siguientes:

Segmento operativo	Plusvalía 2019	Metodología de evaluación	Supuestos claves	Tasa de descuento (real)	Tasa de crecimiento (real)
En millones de pesos colombianos					
Banca - El Salvador	924,399	Flujos de caja descontados	Plan: 5 años	12.00%	4.10%
Banca - Panamá	5,005,084	Flujos de caja descontados	Plan: 5 años	8.40%	6.70%
Banca- Guatemala	764,871	Flujos de caja descontados	Plan: 5 años	10.40%	5.20%

En 2019 y 2018, el Grupo Bancolombia evaluó el deterioro de la plusvalía anteriormente mencionada al nivel del segmento operativo: Banca Panamá, Banca El Salvador y Banca Guatemala. La evaluación a nivel de segmento operativo está alineada con el enfoque utilizado por el CODM para monitorear los resultados y realizar la asignación de recursos del Grupo.

Análisis de sensibilidad

Con el fin de evaluar el impacto de los cambios en ciertas variables importantes, como la tasa de descuento y la tasa de crecimiento en el valor razonable de los segmentos operativos, el Grupo Bancolombia realiza un análisis de sensibilidad de estas entradas a través de la definición de escenarios alternativos con su evolución futura.

Las siguientes tablas presentan el valor razonable de cada segmento operativo obtenido en cada análisis de sensibilidad:

A 31 de diciembre de 2019

Banca Panamá

Tasa de crecimiento	Tasa de descuento		
	8.90%	8.40%	7.90%
6.70%	COP 9,801,900	COP 12,864,721	COP 18,487,028
Tasa de descuento	Tasa de crecimiento		
	6.20%	6.70%	7.20%
8.40%	COP 10,827,366	COP 12,864,721	COP 16,599,874

Banca El Salvador

Tasa de crecimiento	Tasa de descuento		
	12.50%	12.00%	11.50%
4.10%	COP 3,110,435	COP 3,310,969	COP 3,538,828
Tasa de descuento	Tasa de crecimiento		
	3.60%	4.10%	4.60%
12.00%	COP 3,232,992	COP 3,310,969	COP 3,399,482

Banca de Guatemala

Tasa de crecimiento	Tasa de descuento		
	10.90%	10.40%	9.90%
5.20%	COP 2,099,213	COP 2,325,334	COP 2,600,045
Tasa de descuento	Tasa de crecimiento		
	4.70%	5.20%	5.70%
10.40%	COP 2,196,032	COP 2,325,334	COP 2,482,145

A 31 de diciembre de 2018

Banca Panamá

Tasa de crecimiento	Tasa de descuento		
	9.35%	9.10%	8.85%
6.70%	COP 10,044,682	COP 11,157,929	COP 12,531,296
Tasa de descuento	Tasa de crecimiento		
	6.45%	6.70%	6.95%
9.10%	COP 10,458,284	COP 11,157,929	COP 12,020,283

Banca El Salvador

Tasa de crecimiento	Tasa de descuento		
	12.65%	12.40%	12.15%
3.90%	COP 2,893,147	COP 2,975,432	COP 3,062,694
Tasa de descuento	Tasa de crecimiento		
	3.65%	3.90%	4.15%
12.40%	COP 2,945,601	COP 2,975,432	COP 3,007,065

Banca de Guatemala

Tasa de crecimiento	Tasa de descuento		
	11.95%	11.70%	11.45%
5.20%	COP 1,649,883	COP 1,719,017	COP 1,793,745
Tasa de descuento	Tasa de crecimiento		
	4.95%	5.20%	5.45%
11.70%	COP 1,684,998	COP 1,719,017	COP 1,755,758

El Grupo Bancolombia considera la plusvalía como un activo de vida útil indefinida.

NOTA 10. PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO

El detalle de la propiedad y equipo para el periodo terminado el 31 diciembre de 2019 y 2018 se describe a continuación:

31 de diciembre de 2019

Activos Fijos	Saldo a enero 1, 2019	Movimientos					
		Adquisiciones	Gastos depreciación ⁽¹⁾	Bajas	Activos clasificados como mantenidos para la venta	Variación cambiaria	Saldo diciembre 31, 2019
En millones de pesos colombianos							
Terrenos							
Costo	361,732	127,302 ⁽²⁾	-	(3,662)	-	1,543	486,915
Construcciones en curso							
Costo	2,453	34,457	-	(6,011)	-	(1)	30,898
Edificios							
Costo	1,344,517	264,031 ⁽²⁾	-	(6,840)	-	4,712	1,606,420
Depreciación Acumulada	(330,991)	-	(32,415)	4,794	-	(2,309)	(360,921)
Enseres y accesorios							
Costo	629,428	66,746	-	(50,879)	-	2,086	647,381
Depreciación Acumulada	(358,934)	-	(40,593)	28,687	-	(1,716)	(372,556)
Equipo de cómputo							
Costo	896,811	148,244	-	(92,273)	(3,668)	3,021	952,135
Depreciación Acumulada	(567,726)	-	(100,653)	82,777	3,796	(2,297)	(584,103)
Vehículos							
Costo	1,671,850	736,568	-	(199,566)	(271,827)	111	1,937,136
Depreciación Acumulada	(444,027)	(6,347)	(179,643)	14,562	91,603	(59)	(523,911)
Importaciones en curso							
Costo	1,267	-	-	(1,267)	-	-	-
Mejoras en propiedades ajenas							
Costo	314,412	30,915	-	(338,115) ⁽³⁾	-	2,290	9,502
Depreciación Acumulada	(152,145)	-	(146)	152,298 ⁽³⁾	-	(1,038)	(1,031)
Total costo propiedad y equipo	5,222,470	1,408,263	-	(698,613)	(275,495)	13,762	5,670,387
Total Depreciación Acumulada	(1,853,823)	(6,347)	(353,450)	283,118	95,399	(7,419)	(1,842,522)
Total propiedad y equipo, neta	3,368,647	1,401,916	(353,450)	(415,495)	(180,096)	6,343	3,827,865

⁽¹⁾ Ver Nota 26.3 Amortización, depreciación y deterioro.

⁽²⁾ Corresponde principalmente a la compra del inmueble Atrio, sede administrativa en Bogotá.

⁽³⁾ Corresponde principalmente a la reclasificación hacia Activos por derecho de uso como parte integral de los activos en arrendamiento durante el año 2019. Ver nota 7.2 Arrendatario

Para 2019 no hay propiedad y equipo relacionada con inversiones con subsidiarias mantenidas para la venta.

A 31 de diciembre de 2018

Activos Fijos	Saldo a enero 1, 2018	Movimientos					
		Adquisiciones	Gastos depreciación ⁽¹⁾	Bajas	Activos clasificados como mantenidos para la venta	Variación cambiaria	Saldo diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos							
Terrenos							
Costo	337,362	20,924	-	(6,079)	-	9,525	361,732
Construcciones en curso							
Costo	5,129	6,485	-	(8,448)	-	(713)	2,453
Edificios							
Costo	1,304,539	21,817	-	(34,850)	(5,916)	58,927	1,344,517
Depreciación Acumulada	(285,118)	-	(29,199)	2,913	-	(19,587)	(330,991)
Enseres y accesorios							
Costo	601,275	28,221	-	(24,861)	-	24,793	629,428
Depreciación Acumulada	(334,054)	-	(36,073)	18,695	-	(7,502)	(358,934)
Equipo de cómputo							
Costo	782,476	142,451	-	(50,282)	(4,708)	26,874	896,811
Depreciación Acumulada	(497,976)	-	(80,980)	47,345	4,578	(40,693)	(567,726)
Vehículos							
Costo	1,410,709	679,356	-	(249,771)	(170,145)	1,701	1,671,850
Depreciación Acumulada	(371,276)	(231)	(145,529)	11,673	61,988	(652)	(444,027)
Importaciones en curso							
Costo	3,502	3,053	-	(5,288)	-	-	1,267
Mejoras en propiedades ajenas							
Costo	297,500	19,180	-	(7,737)	-	5,469	314,412
Depreciación Acumulada	(126,663)	-	(25,970)	7,188	-	(6,700)	(152,145)
Total costo propiedad y equipo	4,742,492	921,487	-	(387,316)	(180,769)	126,576	5,222,470
Total Depreciación Acumulada	(1,615,087)	(231)	(317,751)	87,814	66,566	(75,134)	(1,853,823)
Total propiedad y equipo, neta	3,127,405	921,256	(317,751)	(299,502)	(114,203)	51,442	3,368,647

⁽¹⁾ Ver Nota 26.3 Amortización, depreciación y deterioro.

A continuación, se presenta el detalle de la propiedad y equipo de las compañías que se encuentran clasificadas como Activos mantenidos para la venta, a 31 de diciembre de 2018:

Activos Fijos	Saldo a enero 1, 2018	Movimientos					
		Adquisiciones	Gastos depreciación ⁽¹⁾	Bajas	Activos clasificados como mantenidos para la venta	Variación cambiaria	Saldo diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos							
Enseres y accesorios							
Costo	111	-	-	-	-	(1)	110
Depreciación Acumulada	(95)	-	(9)	-	-	2	(102)
Equipo de cómputo							
Costo	113	-	-	-	-	7	120
Depreciación Acumulada	(86)	-	(12)	-	-	(14)	(112)
Vehículos							
Costo	142,647	84,344	-	(1,850)	(26,913)	12,453	210,681
Depreciación Acumulada	(33,221)	(54)	(24,833)	365	13,446	(2,044)	(46,341)
Total costo	142,871	84,344	-	(1,850)	(26,913)	12,459	210,911
Total depreciación acumulada	(33,402)	(54)	(24,854)	365	13,446	(2,056)	(46,555)
Total propiedad y equipo, neto	109,469	84,290	(24,854)	(1,485)	(13,467)	10,403	164,356

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían compromisos contractuales para la compra de Propiedad y Equipo, o Propiedad y Equipos prometidos como garantía.

Al 31 de diciembre, 2019 y 2018, la evaluación realizada por el Grupo Bancolombia indica que no hay ninguna evidencia de deterioro de sus instalaciones y equipos.

Al 31 de diciembre de 2019 el valor de la propiedad y equipo que se encuentra totalmente depreciada, y en uso es de COP 384,847 y corresponde principalmente a equipos de cómputo, equipos de oficina y enseres y accesorios.

NOTA 11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

La siguiente tabla establece la conciliación entre las cuentas iniciales del estado de situación financiera consolidado y los saldos al final del periodo del valor de mercado de las propiedades de inversión:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Saldo al inicio del año	1,732,873	1,657,409
Adquisiciones	116,503	8,536
Ventas / Retiros	(17,667)	(10,422)
Reclasificación desde inventarios ⁽¹⁾	68,058	-
Ganancia por valoración ⁽²⁾	93,197	77,350
Saldo al final del periodo⁽³⁾	1,992,964	1,732,873

⁽¹⁾ En el año 2019, bienes inmuebles restituidos por operaciones de leasing financiero, fueron reclasificados de la categoría inventarios a propiedades de inversión, considerando que son mantenidos para obtener rentas y apreciación del capital.

⁽²⁾ Ver Nota 25.4 Otros ingresos operacionales

⁽³⁾ Entre los años terminados a diciembre 31 de 2019 y 2018, no se presentaron transferencias de entrada y salida de Nivel 3 de jerarquía de valor mercado. Ver Nota 30 Valor razonable de activos y pasivos.

A continuación, se detallan los ajustes al valor razonable realizados durante el periodo a las propiedades de inversión del Grupo Bancolombia:

A 31 de diciembre de 2019

Tipo de activo	Valor razonable inicio del año	Actualización del avalúo ⁽¹⁾	Incremento (disposición) en propiedades de inversión	Reclasificación desde inventarios ⁽¹⁾	Valor razonable ajustado
En millones de pesos colombianos					
Inmuebles	1,483,594	74,210	98,857	68,058	1,724,719
Terrenos	249,279	18,987	(21)	-	268,245
Total	1,732,873	93,197	98,836	68,058	1,992,964

⁽¹⁾ En el año 2019, bienes inmuebles restituidos por operaciones de leasing financiero, fueron reclasificados de la categoría inventarios a propiedades de inversión, considerando que son mantenidos para obtener rentas y apreciación del capital.

A 31 de diciembre de 2018

Tipo de activo	Valor razonable inicio del año	Actualización del avalúo ⁽¹⁾	Incremento (disposición) en propiedades de inversión	Reclasificación desde inventarios ⁽¹⁾	Valor razonable ajustado
En millones de pesos colombianos					
Inmuebles	1,425,585	59,895	(1,886)	-	1,483,594
Terrenos	231,824	17,455	-	-	249,279
Total	1,657,409	77,350	(1,886)	-	1,732,873

⁽¹⁾ Corresponde al cambio en la estimación comercial de los bienes raíces debido al cambio en el índice de precios al consumidor (IPC).

Importes reconocidos en los resultados del periodo

Los siguientes importes fueron reconocidos en los ingresos y gastos a diciembre 31 de 2019 y 2018:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Ingresos por arrendamientos	85,507	79,756
Gastos directos de operación provenientes de:		
Propiedades de inversión que generaron ingresos por arrendamientos	(15,669)	(16,531)
Propiedades de inversión que no generaron ingresos por arrendamientos	(2,183)	(1,630)

Actualmente, no existen restricciones sobre la disposición o ingresos derivados de los edificios o los terrenos que se tienen dentro del Grupo Bancolombia como propiedades de inversión.

El valor razonable de las propiedades de inversión del Grupo Bancolombia para los años terminados a diciembre de 2019 y 2018, ha sido determinado de acuerdo con la valoración realizada por evaluadores externos. Estas compañías son independientes y tienen la capacidad y experiencia en la realización de valoraciones en los sitios y tipos de activos que fueron valorados. Los evaluadores se encuentran acreditados ante la Lonja de Propiedad Raíz de Colombia o en caso de ser evaluadores extranjeros se les exige una segunda firma de un evaluador colombiano acreditado ante la Lonja de propiedad raíz.

La evaluación de valor razonable se realiza cuando de acuerdo a NIIF 13. Los reportes de los avalúos realizados por los consultores externos contienen la descripción de las metodologías de valoración y los supuestos utilizados en el cálculo de las mismas, como por ejemplo: tasas de descuento, cálculo de gastos aplicados, descripción de ingresos, entre otros. El valor razonable de las propiedades de inversión está basado en el enfoque comparativo de mercado, el cual refleja los precios de transacciones recientes sobre propiedades similares. En la determinación del valor razonable de estos activos, el mayor y mejor uso de éstas es su uso actual y no existen cambios en la técnica de valoración durante el periodo informado. Para mayor información sobre técnicas de medición y los insumos utilizados por las empresas valoradoras, ver Nota 30 Valor razonable activos y pasivos.

A diciembre 31 de 2019 y 2018, el Banco no tiene propiedades de inversión mantenidas como arrendamiento financiero.

NOTA 12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El impuesto a las ganancias se reconoce en cada uno de los países donde el Grupo Bancolombia tiene operaciones, de acuerdo con las normas fiscales vigentes en cada una de las jurisdicciones

12.1 Componentes reconocidos en el estado de resultados:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Impuesto corriente		
Vigencia fiscal	1,040,558	752,728
Vigencias fiscales anteriores	7,908	(146,837)
Total, impuesto de renta corriente	1,048,466	605,891
Impuesto diferido		
Vigencia fiscal	214,498	223,544
Total, de impuesto diferido	214,498	223,544
Total, impuesto de renta	1,262,964	829,435

12.2 Componentes reconocidos en Otros Resultados Integrales (ORI)

Diciembre 31, 2019			
	Montos antes de impuestos	Impuesto diferido	Neto de impuestos
En millones de pesos colombianos			
Pérdidas por reevaluación relacionadas con el pasivo por beneficios definidos	(38,451)	14,835	(23,616)
Utilidad neta por instrumentos financieros medidos a valor razonable	84,171	(12,607)	71,564
Ganancia neta por Asociadas y Negocios Conjuntos contabilizados utilizando el método de participación	8,151	(32)	8,119
Pérdida neta cobertura de inversión neta en operaciones en el extranjero	(60,258)	20,213	(40,045)
Diferencia en cambio por conversión de operaciones en el extranjero	104,955	-	104,955
Neto	98,568	22,409	120,977

Ver estado de Otros Resultados Integrales

Diciembre 31, 2018			
	Montos antes de impuestos	Impuesto diferido	Neto de impuestos
En millones de pesos colombianos			
Pérdidas por reevaluación relacionadas con el pasivo por beneficios definidos	37,325	(7,663)	29,662
Utilidad neta por instrumentos financieros medidos a valor razonable	3,771	10,190	13,961
Ganancia neta por Asociadas y Negocios Conjuntos contabilizados utilizando el método de participación	2,581	(663)	1,918
Pérdida neta cobertura de inversión neta en operaciones en el extranjero	(584,650)	172,870	(411,780)
Diferencia en cambio por conversión de operaciones en el extranjero	1,043,593	-	1,043,593
Neto	502,620	174,734	677,354

Ver estado de Otros Resultados Integrales

12.3 Otras revelaciones

12.3.1 Explicación de las tarifas aplicables

Las siguientes son las tarifas nominales del impuesto corriente en cada uno de los países donde el Grupo Bancolombia tiene operaciones sujetas a impuesto a las ganancias:

Compañías domiciliadas en Colombia

Las disposiciones fiscales vigentes en Colombia en relación con la tarifa del impuesto de renta corriente aplicable para los años gravables 2019 y 2018, establecen lo siguiente:

	2019	2018
Renta	33%	33%
Puntos adicionales	0%*	4%
Total	33%	37%

* Para el año 2019 la Ley 1943 de 2018 estableció para las entidades financieras, 4 puntos adicionales sobre la tarifa general del impuesto de renta, sin embargo, la Sentencia C-510 de 2019 declaró inexecutable esta sobretasa.

El impuesto diferido a diciembre 31 de 2019 fue calculado sobre las diferencias temporarias, teniendo en cuenta las tarifas aplicables a los años 2020 y siguientes, así:

	2020	2021	2022	2023 en adelante
Renta	32%	31%	30%	30%
Puntos adicionales *	4%	3%	3%	0%
Total	36%	34%	33%	30%

* La Ley 2010 de 2019 (Ley de crecimiento económico) estableció para las instituciones financieras, unos puntos adicionales sobre la tarifa general del impuesto de renta. Esta sobretasa está sujeta al pago de un anticipo del 100%.

Compañías domiciliadas en otros países

La tarifa del impuesto de renta corriente y diferido, para los periodos gravables 2018 y 2019 fue:

	2018	2019	2020 en adelante
Compañías en Perú	Renta 29.5%	29.5%	-
Compañías en Panamá	Renta 25%	25%	25%
Compañías en El Salvador	Renta 30%	30%	30%
Compañías en Guatemala	Renta 25%	25%	25%

12.3.2 Importe de diferencias temporarias en subsidiarias, sucursales, asociadas sobre las que no se reconoció impuesto diferido imponible es:

	2019	2018
En millones de pesos colombianos		
Diferencias temporarias		
Subsidiarias locales	(1,159,387)	(442,739)
Subsidiarias foráneas	(4,547,635)	(4,547,635)

De acuerdo con la NIC 12 no se registró impuesto diferido crédito, debido a que la administración, puede controlar el momento futuro en que se revierten tales diferencias y ello no se espera que ocurra en el futuro previsible.

12.3.3 Diferencias temporarias a diciembre 31 de 2019

- Efecto neto del impuesto diferido activo y pasivo por compañía revelado en el Estado de Situación Financiera:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos				
Compañía	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo
Arrendadora Financiera S.A.	-	(53)	94	-
Bagrícola Costa Rica S.A.	102	-	74	-
Grupo Agromercantil Holding	50,063	-	-	(13,566)
Banca de Inversión Bancolombia S.A.	-	(20,567)	-	(20,300)
Banco Agrícola S.A.	72,436	-	67,527	-
Bancolombia S.A.	-	(1,452,087)	-	(1,245,807)
Banistmo S.A. y Filiales	271,057	-	198,958	-
Pasarela Colombia S.A.S. ⁽¹⁾	118	-	-	(19)
Fideicomiso "Lote Abelardo Castro"	-	-	-	(123)
Fiduciaria Bancolombia S.A.	-	(5,918)	-	(4,265)
Gestora de Fondos de Inversión	21	-	-	-
Inversiones CFNS S.A.S.	-	(452)	-	(1,011)
Renting Colombia S.A.	-	(30,656)	-	(22,450)
Transportempo S.A.S.	1,238	-	-	-
Valores Banagrícola S.A.	8	-	163	-
Valores Bancolombia S.A.	5,959	-	19	-
Valores Simesa S.A.	-	(12,225)	4,342	(10,754)
Impuesto Diferido Neto por Compañía	401,002	(1,521,958)	271,177	(1,318,295)
Impuesto Diferido Neto	-	(1,120,956)	-	(1,047,118)

⁽¹⁾ Antes Biba Inmobiliaria S.A.S.

En esta sección se muestra el impuesto diferido neto resultante por compañía y difiere de la información de la sección 12.3.4, porque allí el impuesto diferido se revela de acuerdo con la naturaleza de las cuentas contables.

12.3.4. Detalle del Impuesto diferido activo y pasivo sin realizar compensación por compañía

En esta sección se muestra el impuesto diferido de acuerdo con la naturaleza de las cuentas contables y difiere de la información de la sección 12.3.3, porque allí el impuesto diferido se revela neto por compañía.

Impuesto diferido activo con efecto en Estado de Resultados, ORI y Patrimonio

Resumen impuesto diferido en cuentas de balance	Diciembre 31, 2018	Con efectos en Resultados	Con efectos en ORI y Utilidades	Eliminaciones	Reclasificaciones	Diciembre 31, 2019
En millones de pesos colombianos						
Impuesto diferido activo Resultados	704,801	(79,475)	-	(14,192)	8,979	620,113
Impuesto diferido activo ORI y Patrimonio	477,876	-	153,409	-	1,062	632,347
Neto Impuesto diferido	1,182,677	(79,475)	153,409	(14,192)	10,041	1,252,460

	Diciembre 31, 2018	Realización	Incremento	Diciembre 31, 2019
En millones de pesos colombianos				
Impuesto diferido activo:				
Propiedad y equipo	18,117	11,232	453	7,338
Beneficios a empleados	172,327	1,083	21,387	192,631
Evaluación deterioro	56,920	37,894	99,869	118,895
Compensación de créditos fiscales	74,189	3,513	-	70,676
Obligaciones financieras	291,865	200,450	135	91,550
Valoración de inversiones	73,863	1,452	14,026	86,437
Otras deducciones	17,520	1,467	36,533	52,586
Total impuesto diferido activo	704,801	257,091	172,403	620,113

	Diciembre 31, 2018	Realización	Incremento	Diciembre 31, 2019
En millones de pesos colombianos				
Impuesto diferido activo				
Cobertura de inversión neta en operaciones en el extranjero	79,765	-	20,213	199,978
Beneficios a empleados	28,603	-	10,919	39,522
Valoración de inversiones	-	70,034	75,005	4,971
Ajustes por adopción ⁽¹⁾	269,508	-	118,368	387,876
Total impuesto diferido activo	477,876	70,034	224,505	632,347

⁽¹⁾ Valor registrado contra utilidades retenidas, no en otros resultados integrales (ORI). El incremento obedece a la adopción de NIIF 16.

De acuerdo con las proyecciones financieras, se espera en el futuro generar renta líquida suficiente para compensar los rubros registrados como impuesto diferido deducible. Estas estimaciones parten de las proyecciones financieras que fueron elaboradas teniendo en cuenta la información de investigaciones económicas del Grupo Bancolombia, el entorno económico esperado para los próximos cinco años. Los principales indicadores en los que se basan los modelos son el crecimiento del PIB, crecimiento de la cartera y tasas de interés. Además de estos elementos se tiene en cuenta la estrategia del Grupo de largo plazo.

Impuesto diferido pasivo con efecto en Estado de Resultados, ORI y Patrimonio

Resumen impuesto diferido en cuentas de balance	Diciembre 31, 2018	Con efectos en Resultados	Con efectos en ORI y Utilidades Retenidas	Eliminaciones	Reclasificaciones	Diciembre 31, 2019
En millones de pesos colombianos						
Impuesto diferido pasivo						
Resultados	(2,122,001)	(219,631)	-	44,897	44,901	(2,251,834)
Impuesto diferido pasivo ORI y Patrimonio	(107,794)	-	(14,354)	-	566	(121,582)
Neto Impuesto diferido	(2,229,795)	(219,631)	(14,354)	44,897	45,467	(2,373,416)

	Diciembre 31, 2018	Realización	Incremento	Diciembre 31, 2019
En millones de pesos colombianos				
Impuesto diferido pasivo:				
Propiedad y equipo	(243,330)	36,002	7,220	(214,548)
Reexpresión arrendamiento	(213,359)	-	42,072	(255,431)
Evaluación de deterioro	(375,178)	33,716	11,374	(352,836)
Valoración de títulos participativos	(139,963)	84,335	68,136	(123,764)
Valoración de derivados	(178,470)	178,466	-	(4)
Plusvalía	(858,849)	16,252	177,373	(1,019,970)
Bienes recibidos en pago	(77,043)	41	15,711	(92,713)
Otras deducciones	(35,809)	1,203	157,962	(192,568)
Total impuesto diferido Pasivo	(2,122,001)	350,015	479,848	(2,251,834)

	Diciembre 31, 2018	Realización	Incremento	Diciembre 31, 2019
En millones de pesos colombianos				
Impuesto diferido pasivo				
Beneficios a empleados	(3,917)	3,950	33	-
Valoración de inversiones	(95,283)	70,051	87,629	(112,861)
Inversiones en Asociadas.				
Ajuste por Método de Participación	(663)	663	695	(695)
Ajuste por adopción ⁽¹⁾⁽²⁾	(7,931)	-	95	(8,026)
Total impuesto diferido pasivo	(107,794)	74,664	88,452	(121,582)

⁽¹⁾ valor registrado contra utilidades retenidas, no en otros resultados integrales (ORI)⁽²⁾ Efecto en Grupo Agromercantil Holding por incremento en la valoración de las inversiones

Impuesto Diferido Total

Resumen impuesto diferido en cuentas de balance	Diciembre 31, 2018	Con efectos en Resultados	Con efectos en ORI y Utilidades Retenidas	Eliminaciones	Reclasificaciones	Diciembre 31, 2019
En millones de pesos colombianos						
Impuesto diferido activo	1,182,677	(79,475)	153,409	(14,192)	10,041	1,252,460
Impuesto diferido pasivo	(2,229,795)	(219,631)	(14,354)	44,897	45,467	(2,373,416)
Neto Impuesto diferido	(1,047,118)	(299,106)	139,055	30,705	55,508	(1,120,956)

El impuesto diferido revelado en la sección 12.1, corresponde al impuesto diferido activo y pasivo sin eliminaciones por valor de COP 299,106 millones, menos las eliminaciones y reclasificaciones por valor de COP 84,585 millones.

12.3.5 Conciliación de la tasa efectiva de tributación

Conciliación de la tasa impositiva	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Ganancia contable	4,477,531	3,615,870
Impuesto aplicable con tasa nominal	1,477,585	1,337,872
Gastos no deducibles para la determinación de la ganancia (pérdida) tributable	281,633	266,246
Gasto (ingreso) contable y no fiscal para la determinación de la ganancia (pérdida) tributable	(822,683)	(168,134)
Diferencias de Bases	304,871	486,193
Gasto (ingreso) fiscales y no contable para la determinación de la ganancia (pérdida) tributable ⁽¹⁾	434,929	(579,660)
Ingresos de actividades ordinarias exentos de tributación	(258,622)	(235,560)
Ingresos de actividades ordinarias no constitutivos de renta ni ganancia ocasional de tributación	(173,791)	(133,211)
Deducciones fiscales	(128,211)	(25,398)
Amortización Plusvalía	(194,679)	(218,277)
Exceso de depreciación fiscal	(100,286)	(118,046)
Efecto por tasa impositiva en otros países ⁽²⁾	27,038	(92,125)
Vigencias fiscales anteriores	7,908	(146,837)
Otros efectos de la tasa impositiva por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos (ingreso)	407,272	456,372
Total impuesto	1,262,964	829,435

⁽¹⁾ La variación se origina principalmente por el Método de Participación (impuesto corriente) y el reconocimiento fiscal de los derivados⁽²⁾ La variación se origina en los ajustes por las diferentes tasas que hay en las jurisdicciones donde tiene presencia el Grupo Bancolombia.

12.4 Dividendos

12.4.1 Pago de dividendos

Si la matriz o alguna de sus subsidiarias llegaran a distribuir dividendos estarían sometidos a las normas fiscales de cada uno de los países donde sean decretados.

12.4.2 Dividendos recibidos de Sociedades Subsidiarias Colombianas

De acuerdo con el comportamiento histórico de los dividendos recibidos por el Banco como Matriz, de sus subsidiarias nacionales, que hacen parte del Grupo Empresarial, se espera recibirlos como no gravados con el impuesto sobre la renta y no estarán sujetos a retención en la fuente, de acuerdo con la Ley 2010 de 2019.

12.5 Pasivos y activos contingentes de impuestos

En la determinación del impuesto corriente y diferido de vigencias sujetas a revisión por la autoridad fiscal, se han aplicado las normas pertinentes y se han realizado interpretaciones para tomar posiciones sobre las cuales eventualmente podrían originarse interpretaciones diferentes a las realizadas por la entidad. Debido a la complejidad del sistema fiscal, las continuas modificaciones de las normas fiscales, los cambios contables con implicaciones en las bases fiscales y en general la inestabilidad jurídica del país, en cualquier momento podría la autoridad tributaria tener diferente criterio al del Grupo Bancolombia. Por consiguiente, una disputa o inspección por parte de la autoridad tributaria sobre un tratamiento impositivo concreto puede afectar la contabilización en el Grupo Bancolombia del activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes, de acuerdo con los requerimientos de NIC 12.

En la vigencia fiscal 2019, el Grupo Bancolombia reversó y actualizó las posiciones inciertas de acuerdo con los actos administrativos recibidos en el transcurso del año:

Saldo diciembre 2018	Actualización	Pagos	Reversiones	Saldo diciembre 2019
114,968	12,700	6,085	19,031	102,552

12.6 Créditos fiscales

El siguiente es el detalle de las pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva sobre la renta líquida en las entidades del Grupo, que no han sido utilizadas, a diciembre 31 de 2019.

Base	Impuesto diferido activo reconocido
En millones de pesos colombiano	
235,585	70,676

En aplicación de lo dispuesto por la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias" se reconoce un activo por impuesto diferido toda vez que las compañías del Grupo dispondrán de ganancias fiscales futuras con las cuales cargar esta diferencia temporaria.

12.7 Normas fiscales aplicables al impuesto corriente y diferido correspondiente a las vigencias fiscales 2018 y 2019.

12.7.1 Compañías con domicilio en Colombia

Impuesto corriente

a. Las normas fiscales aplicables a las vigencias 2018 y 2019, fueron las establecidas por la Ley 1819 de 2016 y la Ley 1943 de 2018, así como por sus Decretos Reglamentarios y las demás normas vigentes establecidas en el Estatuto Tributario.

b. Las ganancias ocasionales se depuran separadamente de la renta ordinaria y se gravan a la tarifa del 10%.

c. El impuesto de renta es determinado por el mayor valor entre la renta líquida gravable calculada por el sistema ordinario y la renta presuntiva determinada sobre el 3.5% del patrimonio líquido del año anterior para el año 2018 y el 1.5% del patrimonio líquido del año anterior para el año 2019.

Impuesto diferido

El impuesto diferido activo y pasivo a diciembre de 2018 fue medido teniendo en cuenta las tasas para el impuesto de renta establecidas por la Ley 1943 de 2018, que fue declarada inexecutable por la Corte Constitucional a partir del 1° de enero del año 2020 (Sentencia C-481 de 2019); a diciembre 31 de 2019 la medición del impuesto diferido fue determinada con las tasas del impuesto de renta, establecidas en la Ley 2010 de 2019; teniendo en cuenta los periodos futuros en los cuales se espera que las diferencias temporarias se reviertan.

12.7.2 Compañías domiciliadas fuera de Colombia

El impuesto corriente es calculado partiendo de la información contable expresada bajo los marcos técnicos contables vigentes en cada una de las jurisdicciones donde el Grupo Bancolombia realiza operaciones.

El impuesto diferido con corte a diciembre 31 de 2019 fue determinado teniendo en cuenta las normas fiscales vigentes y aplicables en cada uno de los países en donde se realizan las operaciones financieras, utilizando las tasas fiscales que apliquen en los años gravables en los que se espera realizar los activos o liquidar los pasivos.

12.7.3. Impactos fiscales futuros por cambios normativos

Compañías con domicilio en Colombia

La Ley 1943 de 2018 fue declarada inexecutable por la Corte Constitucional a partir del 1° de enero del año 2020 (Sentencia C-481 de 2019). Posteriormente, el Gobierno Nacional emitió el 27 de diciembre del año 2019 la Ley 2010 (Ley de Crecimiento Económico) con el fin de otorgar continuidad a muchos aspectos en materia tributaria que fueron suscitados en la Ley anterior e introducir algunos cambios al sistema tributario que serán aplicables a partir del 1° de enero del año 2020:

a) Para las instituciones financieras, se modifica la tarifa del impuesto de renta y complementarios y se agregan unos puntos adicionales unos puntos a la tarifa general, siempre y cuando la renta gravable sea igual o superior a 120.000 UVT, así:

Impuesto sobre la renta y complementarios				
	2020	2021	2022	2023 en adelante
Tarifa	32%	31%	30%	30%
Puntos adicionales	4%	3%	3%	0%
Tarifa total	36%	34%	33%	30%

b) Se reduce gradualmente la tarifa de la renta presuntiva sobre patrimonio líquido, así: al 0.5% para el año gravable 2020 y al 0% a partir del año gravable 2021.

c) Se modifican las reglas de subcapitalización, las cuales aplicarán a los intereses provenientes de deudas entre vinculados económicos nacionales o del exterior.

No aplica la regla de subcapitalización a los contribuyentes sometidos a la vigilancia de la Superintendencia Financiera.

Las Entidades Financieras deberán emitir una certificación, la cual se entenderá prestada bajo la gravedad de juramento con el fin de demostrar que los créditos no corresponden a operaciones de endeudamiento con entidades vinculadas mediante un aval o back to back.

d) Se modifica el listado de ingresos que no se consideran de fuente nacional así: Se consideran ingreso de fuente nacional los créditos para importación de mercancías, servicios y en sobregiros o descubiertos bancarios cuyo plazo sea superior a 6 meses.

e) En los fondos de capital privado, los ingresos se distribuirán entre los suscriptores o partícipes al mismo título que los haya recibido el fondo, en las mismas condiciones tributarias que tendrían si fueran percibidos directamente por el suscriptor o partícipe, con el cumplimiento de las siguientes reglas:

i) Cuando las participaciones del fondo sean negociadas en una bolsa de valores sometida a la inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, o

ii) Cuando el fondo cumpla con los siguientes requisitos:

- No ser poseído directa o indirectamente, en más de un 50%, por un mismo beneficiario efectivo, o grupo inversionista vinculado económicamente o por miembros de una misma familia hasta un 4° grado de consanguinidad o afinidad, que sean contribuyentes del impuesto sobre la renta y;

- Cuando ninguno de los beneficiarios efectivos del fondo o grupo inversionista vinculado o grupo familiar, de manera individual o conjunta, tenga control o discrecionalidad sobre las distribuciones de este.

Sin el cumplimiento de los requisitos, las rentas de los partícipes se causarán en el mismo ejercicio en que son percibidas por el fondo de capital privado.

Se incorpora la definición de lo que debe entenderse por beneficiario efectivo y se crea el registro único de beneficiarios efectivos, finales o reales (RUB).

f) Se establece como regla general la deducción en el impuesto de renta del 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagados durante el año o periodo gravable, que tengan relación de causalidad, mas no es posible la deducción de impuestos como: de renta, patrimonio y normalización tributaria.

g) El Impuesto de industria y comercio y avisos y tableros podrá tomarse como descuento tributario en el impuesto sobre la renta, hasta el 50% del impuesto, por los años 2020 y 2021. A partir del 2022 se podrá descontar al 100%.

h) Se crea el descuento tributario por el impuesto sobre las ventas pagados en, la adquisición, construcción o formación e importación de activos fijos reales productivos, incluyendo el asociado a los servicios necesarios para ponerlos en condiciones de utilización.

i) Se modifican las reglas del precio mínimo de venta incluyendo los servicios y estableciendo que no podrá ser inferior al 85% de su valor comercial.

Para las acciones que no cotizan en bolsa, el precio de venta no puede ser inferior al valor intrínseco más el 30%.

j) Se crea una deducción del primer empleo equivalente al 120% de los pagos por concepto de salario que se realicen a menores de 28 años.

k) Se elimina el impuesto al consumo del 2% en la venta de bienes inmuebles cuyo valor sea superior a 26.800 UVT.

l) Cambios en Dividendos

La retención en la fuente sobre los dividendos tendrá el tratamiento que se resume a continuación, de acuerdo con la calidad de estos y el tipo de sujeto pasivo beneficiario del dividendo, así:

1. Para los dividendos provenientes de utilidades que pagaron el impuesto en la sociedad, es decir, no gravados, se seguirán las siguientes reglas:

i. Dividendos recibidos por personas naturales residentes en Colombia: Si los dividendos son distribuidos a personas naturales residentes en Colombia, estarán gravados con una tarifa marginal del 0% al 10%.

ii. Dividendos recibidos por personas jurídicas nacionales: La tarifa de retención en la fuente será del 7.5%

iii. Dividendos recibidos por personas naturales no residentes, sociedades extranjeras y establecimientos permanentes: La tarifa de retención en la fuente será del 10%

2. Para los dividendos provenientes de utilidades que NO pagaron el impuesto en la sociedad, es decir, gravados, se seguirá la siguiente regla:

Estarán gravados a la tarifa general del impuesto de renta de acuerdo con el año en que se paguen o abonen en cuenta (32% para 2020, 31% para 2021 y 30% a partir de 2022). Una vez descontada esta retención se practicará la tarifa de retención mencionada en el numeral 1.

No está sujeto a retención el dividendo distribuido dentro de las compañías de un Grupo Empresarial o dentro de sociedades en situación de control debidamente registrado ante la Cámara de Comercio.

3. Inversión de capital del exterior.

Para la determinación del impuesto sobre la renta respecto de las utilidades obtenidas por las inversiones de capital del exterior de portafolio, independientemente de la modalidad o vehículo utilizado para efectuar la inversión por parte del inversionista, se aplicarán las siguientes reglas:

i. Dividendos provenientes de utilidades que pagaron el impuesto en la sociedad, es decir no gravado, la tarifa será del 10%.

ii. Para los dividendos provenientes de utilidades que NO pagaron el impuesto en la sociedad, es decir gravados, se seguirá la siguiente regla:

Los dividendos estarán gravados a la tarifa del 25% y sobre el remanente se aplicará la tarifa de retención del 10%.

m) Régimen de Compañía Holding Colombianas

Se crea un nuevo régimen de Compañías Holding Colombianas, para aquellas sociedades cuya actividad principal sea la tenencia de valores, inversiones o holding de acciones en sociedades colombianas y/o del exterior, y la administración de dichas inversiones.

Para ser beneficiario de este régimen se debe garantizar una participación directa o indirecta mínimo del 10% del capital de dos o más sociedades descritas anteriormente, por un periodo mínimo de 12 meses.

Además, emplear al menos 3 personas, tener dirección propia y toma de decisiones estratégicas en Colombia respecto de sus inversiones y activos.

Entre sus principales beneficios se destacan que los dividendos recibidos de entidades sin residencia en Colombia estarán exentos del impuesto de renta en Colombia a su vez y no estarán sujetos al impuesto de industria y Comercio.

Los dividendos distribuidos por Compañías Holding Colombianas - CHC a residentes, son gravados con derecho a descuento por los impuestos pagados en el exterior sobre la renta de fuente extranjera, los distribuidos a no residentes se entenderán como rentas de fuente extranjera.

Cuando la Compañías Holding Colombianas - CHC enajena su participación sobre una entidad del exterior, estará exenta del impuesto sobre la renta y su complementario.

Compañías domiciliadas fuera de Colombia

En relación con el impuesto de renta, para la vigencia de diciembre de 2019 no se presentaron cambios normativos en los países donde el Grupo Bancolombia tiene presencia.

NOTA 13. ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA E INVENTARIOS, NETO

El detalle de inventarios y activos no corrientes mantenidos para la venta, neto del Grupo Bancolombia es el siguiente:

Activos mantenidos para la venta e inventarios	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Inventarios, neto	394,354	290,605
Activos mantenidos para la venta	124,395	345,423
Total activos mantenidos para la venta e inventarios, neto	518,749	636,028

13.1 Inventarios

Debido a la naturaleza de los servicios financieros de las compañías que integran el Grupo Bancolombia que tienen activos para arrendamiento financiero u operativo con terceras partes, y estas últimas no tienen intención de ejercer la opción de compra, o en ausencia de ella, una vez el acuerdo termine, los activos mencionados serán reconocidos como inventarios, considerando que, en el curso de las actividades ordinarias de las subsidiarias, dichos activos se venden de forma rutinaria.

La composición de los inventarios del Grupo Bancolombia es la siguiente:

Inventarios	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Terrenos y edificaciones	356,480	250,543
Vehículos	49,951	41,853
Maquinaria	31,307	20,527
Total costo inventarios	437,738	312,923
Deterioro	(43,384)	(22,318)
Total inventarios, neto	394,354	290,605

El deterioro es reconocido con base en las fluctuaciones de los precios de mercado (avalúos) debido a que el valor razonable es determinado por los precios de oferta menos los costos de venta.

No existen inventarios entregados en garantía de cumplimiento de deudas al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

13.2 Activos mantenidos para la venta

Los activos reconocidos por el Grupo Bancolombia como mantenidos para la venta corresponden a bienes inmuebles y bienes muebles como maquinaria, equipos, automotores, tecnología, propiedades de inversión, entre otros que han sido recibidos en dación de pagos.

Los activos mantenidos para la venta que posee el Grupo Bancolombia, cuentan con plan de comercialización en el cual se detalla la asignación del precio de venta, el plan publicitario y de promoción de los bienes, así como también especifica las condiciones en las cuales se procederá con el proceso de venta, el cual consta de oferta por parte del cliente y posterior aprobación por parte de la gerencia, para así perfeccionar la venta.

El saldo total de los activos mantenidos para la venta, por segmento operativo del Grupo Bancolombia, se detalla a continuación:

A 31 de diciembre de 2019

Activos mantenidos para la venta	Banca Colombia	Banca Panamá	Banca El Salvador	Banca Guatemala	Otros segmentos	Total
En millones de pesos colombianos						
Maquinaria y equipo	2,554	2,245	-	-	-	4,799
Costo	2,622	2,648	-	-	-	5,270
Deterioro	(68)	(403)	-	-	-	(471)
Bienes inmuebles para vivienda	61,973	43,940	5,301	1,575	-	112,789
Costo	63,417	45,068	5,424	1,709	-	115,618
Deterioro	(1,444)	(1,128)	(123)	(134)	-	(2,829)
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	5,918	889	889	-	-	6,807
Costo		5,964	909	-	-	6,873
Deterioro		(46)	(20)	-	-	(66)
Total costo activos mantenidos para la venta	66,039	53,680	6,333	1,709	-	127,761
Total deterioro activos mantenidos para la venta	(1,512)	(1,577)	(143)	(134)	-	(3,366)
Total activos mantenidos para la venta	64,527	52,103	6,190	1,575	-	124,395⁽¹⁾

⁽¹⁾ Para 2019 no hay activos relacionados con inversiones mantenidos para la venta.

En octubre de 2019 se perfecciona la venta de Avefarma S.A.S, Glassfarma Tech S.A.S. y Panamerican Pharmaceutical Holding Inc., generando una utilidad neta de COP 7,068, estas inversiones se encontraban clasificadas como mantenidas para la venta desde diciembre de 2017. El detalle de las principales clases de activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta a diciembre 31 de 2018, se muestran a continuación:

	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos	
ACTIVO	
Efectivo	12,476
Inversiones en activos financieros	-
Propiedad, planta y equipo, neto	164,356
Gastos pagados por anticipado	412
Saldos a favor impuestos	7,093
Impuesto diferido (activo)	1,551
Activos mantenidos para la venta	721
Otros activos	22,393
Total activo	209,002
PASIVO	
Obligaciones financieras	150,254
Impuestos	1,054
Impuesto diferido (Pasivo)	4,832
Otros pasivos	7,456
Total pasivo	163,596

En marzo de 2019 fue vendida la participación en Arrendamiento Operativo CIB S.A.C generando una utilidad neta de COP 36,338 y en julio de 2019 la participación en FiduPerú S.A. Sociedad Fiduciaria, generando una pérdida de COP 602. Estas inversiones se encontraban desde el cierre de 2017 como mantenidas para la venta, resultado de un proceso ordenado de salida y desmonte de la operación que se tenía en Perú.

A 31 de diciembre de 2018

Activos mantenidos para la venta	Banca Colombia	Banca Panamá	Banca El Salvador	Banca Guatemala	Otros segmentos	Total
En millones de pesos colombianos						
Maquinaria y equipo	2,696	2,860	-	-	-	5,556
Costo	3,065	3,090	-	-	-	6,155
Deterioro	(369)	(230)	-	-	-	(599)
Bienes inmuebles para vivienda	29,562	59,241	1,762	1,487	-	92,052
Costo	30,472	61,286	1,800	1,487	-	95,045
Deterioro	(910)	(2,045)	(38)	-	-	(2,993)
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	452	23,624	-	-	-	24,076
Costo	998	23,822	-	-	-	24,820
Deterioro	(546)	(198)	-	-	-	(744)
Inversiones mantenidas para la venta	-	-	-	-	19,128	19,128
Costo	-	-	-	-	19,128	19,128
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Activos relacionados con Inversiones mantenidas para la venta	-	-	-	-	204,611	204,611
Costo	-	-	-	-	209,002	209,002
Deterioro	-	-	-	-	(4,391)	(4,391)
Total costo activos mantenidos para la venta	34,535	88,198	1,800	1,487	228,130	354,150
Total deterioro activos mantenidos para la venta	(1,825)	(2,473)	(38)	-	(4,391)	(8,727)
Total activos no corrientes mantenidos para la venta	32,710	85,725	1,762	1,487	223,739	345,423

Los activos mantenidos para la venta presentan un deterioro de COP 3,366 y COP 8,727 en diciembre 31 de 2019 y 2018, respectivamente. El deterioro se presenta principalmente debido a transacciones observables con un precio de venta inferior al valor en libros de los activos menos los costos de venta.

NOTA 14. OTROS ACTIVOS, NETO

A 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Grupo Bancolombia presenta otros activos, neto por concepto de:

Otros Activos	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Anticipos de Impuestos	838,721	867,120
Activos comercializables y no comercializables, neto	828,382	654,207
Otras cuentas por cobrar ⁽¹⁾	766,251	286,583
Gastos pagados por anticipado	365,143	346,012
Activos entregados en garantía	334,190	248,662
Cuentas abandonadas ⁽²⁾	206,027	172,671
Cuentas por cobrar procedentes de contratos con clientes ⁽³⁾	169,109	86,759
Cuentas por cobrar por venta de bienes y servicios	136,139	141,098
Cuentas por cobrar comisiones	123,306	99,185
Pagos por cuentas de clientes	111,905	61,539
Leasing Operativo	74,938	55,450
Repos e interbancarios que no clasifican como equivalentes de efectivo	51,701	55,690
Cuentas por cobrar impuestos	38,001	4,882
Cuentas por cobrar por comisiones de cartas de crédito	25,607	25,399
Deudores	19,348	22,054
Otros	273,253	133,873
Total otros activos	4,362,021	3,261,184
Provisión otros	(124,772)	(64,139)
Total otros activos, neto	4,237,249	3,197,045

⁽¹⁾ Las otras cuentas por cobrar están asociadas principalmente al producto factoring de importación, aceptaciones bancarias, partidas conciliatorias de bancos corresponsales, cuentas por cobrar impuestos DIAN, cuentas por cobrar derivados, títulos de deuda y operaciones de contado, intereses de TIPS, entre otros.

⁽²⁾ Corresponde a la aplicación de la Ley 1777 del 1 de febrero de 2016, donde se establece que las entidades tenedoras de saldos en cuentas de ahorro o corrientes que se consideren abandonadas se transferirán a título del fondo constituido y reglamentado por el Icetex para este fin.

⁽³⁾ Ver Nota 25.3 Comisiones.

NOTA 15. DEPÓSITOS DE CLIENTES

El siguiente es el detalle de los depósitos del Grupo Bancolombia a diciembre 31 de 2019 y 2018:

Depósitos	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Cuentas de ahorro	66,914,834	59,635,379
Depósitos a término	63,635,078	56,853,141
Cuentas corrientes	25,159,676	24,098,073
Otros depósitos	1,495,724	1,541,878
Total	157,205,312	142,128,471

El siguiente es el detalle de los depósitos a término:

Depósitos a término	Tasa de interés efectiva		Diciembre 31, 2019	
	Mínima	Máxima	Valor en libros	Valor razonable ⁽¹⁾
En millones de pesos colombianos				
Menor de 6 meses	0.10%	6.60%	8,611,317	8,608,691
Entre 6 y 12 meses	0.10%	7.25%	8,267,750	8,287,504
Entre 12 y 18 meses	0.25%	6.75%	9,458,863	9,534,399
Superior a 18 meses	0.01%	13.50%	37,297,148	38,235,068
Total			63,635,078	64,665,662

⁽¹⁾ Ver Nota 30 Valor razonable de activos y pasivos.

Depósitos a término	Tasa de interés efectiva		Diciembre 31, 2018	
	Mínima	Máxima	Valor en libros	Valor razonable ⁽¹⁾
En millones de pesos colombianos				
Menor de 6 meses	0.10%	6.75%	9,549,206	9,554,429
Entre 6 y 12 meses	0.25%	7.50%	5,572,051	5,577,962
Entre 12 y 18 meses	0.25%	7.25%	7,323,840	7,368,860
Superior a 18 meses	0.01%	13.50%	34,408,044	35,084,415
Total			56,853,141	57,585,666

⁽¹⁾ Ver Nota 30 Valor razonable de activos y pasivos.

El detalle del vencimiento de los depósitos a término emitidos por el Grupo Bancolombia es el siguiente:

A 31 de diciembre de 2019

Periodo	Valor en libros	Valor razonable ⁽¹⁾
En millones de pesos colombianos		
Inferior a un año	44,458,114	44,993,854
1 a 3 años	13,543,877	13,790,539
3 a 5 años	3,578,910	3,669,471
5 años en adelante	2,054,177	2,211,798
Total	63,635,078	64,665,662

⁽¹⁾ Ver Nota 30 Valor razonable de activos y pasivos.

A 31 de diciembre de 2018

Periodo	Valor en libros	Valor razonable ⁽¹⁾
En millones de pesos colombianos		
Inferior a un año	37,911,658	38,216,970
1 a 3 años	12,753,264	12,965,241
3 a 5 años	4,559,122	4,663,087
5 años en adelante	1,629,097	1,740,368
Total	56,853,141	57,585,666

⁽¹⁾ Ver Nota 30 Valor razonable de activos y pasivos.

NOTA 16. INTERBANCARIOS Y REPOS PASIVOS

El siguiente es el detalle de las operaciones de mercado monetario pasivas reconocidas en el balance:

Interbancarios y repos pasivos	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Interbancarios		
Interbancarios pasivos	1,363,679	1,374,222
Total interbancarios	1,363,679	1,374,222
Repos		
Operaciones en corto	555,337	136,786
Operaciones simultáneas	758,400	2,178,769
Total repos pasivos ⁽¹⁾	1,313,737	2,315,555
Total operaciones de mercado monetario pasivas	2,677,416	3,689,777

⁽¹⁾ El total de los repos pasivos tienen maduración inferior a un mes.

Compensación de repos

Para el Grupo Bancolombia, sustancialmente todos los acuerdos de recompra y reventa son realizados bajo acuerdos de recompra legalmente exigibles que le dan al Grupo Bancolombia, en caso de incumplimiento de la contraparte, el derecho a liquidar los títulos que tiene con la misma contraparte. Sin embargo, la normatividad local para algunos países no es clara respecto de determinar la exigibilidad de los derechos a compensar.

El Grupo Bancolombia no compensa las transacciones de recompra y reventa con la misma contraparte en el Estado de Situación Financiera.

La siguiente tabla presenta transacciones de recompra y reventa, incluidas en el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

A 31 de diciembre de 2019

	Activos / pasivos brutos	Valores compensados en el estado de situación financiera	Saldo neto en el estado de situación financiera	Instrumentos financieros como garantía	Activos/pasivos netos
En millones de pesos colombianos					
Títulos adquiridos bajo acuerdos de reventa	3,016,064	-	3,016,064	(3,016,064)	-
Títulos vendidos bajo acuerdos de recompra	(1,313,737)	-	(1,313,737)	1,313,737	-
Total acuerdos de recompra y reventa	1,702,327	-	1,702,327	(1,702,327)	-

A 31 de diciembre de 2018

	Activos / pasivos brutos	Valores compensados en el estado de situación financiera	Saldo neto en el estado de situación financiera	Instrumentos financieros como garantía	Activos/pasivos netos
En millones de pesos colombianos					
Títulos adquiridos bajo acuerdos de reventa	931,820	-	931,820	(931,820)	-
Títulos vendidos bajo acuerdos de recompra	(2,315,555)	-	(2,315,555)	2,315,555	-
Total acuerdos de recompra y reventa	(1,383,735)	-	(1,383,735)	1,383,735	-

En la Nota 5 Instrumentos financieros de inversión y derivados, se detallan compensaciones de otros activos y pasivos (Compensación de derivados).

NOTA 17. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de las obligaciones financieras medidas a costo amortizado a diciembre 31 de 2019 y 2018, es la siguiente:

Obligaciones financieras	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Obligaciones del exterior ⁽¹⁾	9,200,571	11,217,308
Obligaciones nacionales	4,758,772	5,120,656
Total	13,959,343	16,337,964

⁽¹⁾ El Grupo Bancolombia, reconoció un pasivo financiero con BAM Financial Corporation (BFC) que asciende a USD 290.4 millones a corte de diciembre de 2019 y USD 259.4 millones a corte de diciembre de 2018, debido a la vigencia de una opción put, la cual obliga a la compra de las acciones del interés no controlante; dicha opción expira en 2024. El Grupo Bancolombia reclasificará el pasivo a patrimonio una vez la opción put expire sin ser ejercida.

Obligaciones nacionales

A 31 de diciembre de 2019

Entidad financiera	Tasa Máxima	Tasa Mínima	Diciembre 31, 2019
En millones de pesos colombianos			
Financiera de desarrollo territorial ("Findeter")	10.02%	0.21%	2,527,879
Banco de comercio exterior de Colombia ("Bancoldex")	16.66%	2.13%	846,874
Fondo para el financiamiento del sector agropecuario ("Finagro")	14.40%	0.63%	578,665
Entidades Financieras Privadas	8.51%	6.08%	805,354
Total			4,758,772

A 31 de diciembre de 2018

Entidad financiera	Tasa Máxima	Tasa Mínima	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos			
Financiera de desarrollo territorial ("Findeter")	10.19%	0.24%	2,591,423
Banco de comercio exterior de Colombia ("Bancoldex")	15.46%	2.17%	1,205,958
Fondo para el financiamiento del sector agropecuario ("Finagro")	14.54%	0.85%	634,048
Entidades Financieras Privadas	7.92%	5.82%	689,227
Total			5,120,656

Los vencimientos de las obligaciones financieras con entidades nacionales son los siguientes:

Nacionales	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Cantidades que se esperan liquidar en:		
Corto plazo (inferior a 1 año)	347,379	226,397
Largo plazo (más de 1 año)	4,411,393	4,894,259
Total	4,758,772	5,120,656

Obligaciones del exterior

A 31 de diciembre de 2019

Entidad financiera	Tasa Máxima	Tasa Mínima	Diciembre 31, 2019
En millones de pesos colombianos			
Financiación con Bancos Corresponsales	4.81%	2.05%	8,340,378
Corporación Andina de Fomento (CAF)	4.33%	2.29%	333,095
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (Bladex)	4.75%	2.71%	457,228
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	4.91%	3.28%	69,870
Total			9,200,571

A 31 de diciembre de 2018

Entidad financiera	Tasa Máxima	Tasa Mínima	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos			
Financiación con Bancos Corresponsales	5.66%	2.81%	10,140,356
Corporación Andina de Fomento (CAF)	5.01%	2.93%	529,464
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (Bladex)	4.89%	3.15%	473,549
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	5.64%	4.32%	73,939
Total			11,217,308

Los vencimientos de las obligaciones financieras con entidades del exterior son los siguientes:

Exterior	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Cantidades que se esperan liquidar en:		
Corto plazo (inferior a 1 año)	6,286,622	9,743,905
Largo plazo (más de 1 año)	2,913,949	1,473,403
Total	9,200,571	11,217,308

NOTA 18. TÍTULOS DE DEUDA EMITIDOS

Debidamente autorizadas por la autoridad de cada país, se han realizado emisiones de bonos como se presenta en la siguiente tabla:

A 31 de diciembre de 2019

Emisor	Moneda	Monto emitido ⁽¹⁾	Saldo libros	Rango de Tasa	
Bancolombia S.A.	Local	COP	4,571,386	4,614,044	5.86%-10.27%
Bancolombia S.A.	Extranjera	USD	3,311,481	10,668,375	2.15%-6.22%
Banco Agrícola S.A.	Extranjera	USD	514,000	1,676,517	5.27%-7.17%
Bancolombia Panamá S.A.	Extranjera	USD	140,351	467,837	2.25%-3.70%
Grupo Agromercantil Holding S.A.	Extranjera	USD	915	3,000	0.25%-7.25%
Banistmo S.A. y Filiales	Extranjera	USD	749,363	2,473,666	2.65%-5.00%
Bancolombia Puerto Rico Internacional Inc.	Extranjera	USD	5,471	18,076	2.65%-2.95%
Total					19,921,515

⁽¹⁾ El monto emitido de los bonos en moneda extranjera está expresado en dólares.

A 31 de diciembre de 2018

Emisor	Moneda	Monto emitido ⁽¹⁾	Saldo libros	Rango de Tasa	
Bancolombia S.A.	Local	COP	4,533,392	4,607,153	5.91%-10.89%
Bancolombia S.A.	Extranjera	USD	3,237,466	10,452,432	2.60%-6.22%
Banco Agrícola S.A.	Extranjera	USD	549,000	1,774,852	5.27%-7.17%
Bancolombia Panamá S.A.	Extranjera	USD	139,280	457,495	2.60%-3.50%
Grupo Agromercantil Holding S.A.	Extranjera	USD	300,939	986,476	0.25%-7.25%
Banistmo S.A. y Filiales	Extranjera	USD	606,635	1,980,824	2.65%-5.00%
Bancolombia Puerto Rico Internacional Inc.	Extranjera	USD	8,499	28,001	2.70%-3.00%
Total					20,287,233

⁽¹⁾ El monto emitido de los bonos en moneda extranjera está expresado en dólares.

A continuación se presenta el detalle de los bonos según el plazo:

A 31 de diciembre de 2019

Emisor	Inferior a un año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años en adelante	Total costo amortizado
En millones de pesos colombianos					
Moneda local					
Bonos subordinados ⁽¹⁾	-	-	-	1,216,533	1,216,533
Bonos ordinarios	-	-	155,102	3,242,409	3,397,511
Moneda extranjera					
Bonos subordinados ⁽¹⁾	-	-	-	6,925,854	6,925,854
Bonos ordinarios	259,503	879,255	261,020	6,981,839	8,381,617
Total	259,503	879,255	416,122	18,366,635	19,921,515

⁽¹⁾ Los bonos subordinados, en el caso de que la compañía incumpla, están supeditados al pago, en primer lugar, a los depositantes y demás acreedores de la entidad, excepto aquellos que tengan la misma o menor categoría que los tenedores de los pasivos subordinados.

Oferta de Bonos Sostenibles

El 19 de julio de 2019 el Banco emitió y colocó bonos ordinarios, denominados Bonos Sostenibles por COP 657,000, con vencimiento a 5 años, a una tasa de IBR + 1.60% NTV. Los bonos sostenibles son una herramienta de inversión para apalancar el financiamiento de proyectos de energías renovables, eficiencia energética, producción más limpia, infraestructura social, acceso a vivienda, entre otros, que siguen los estándares internacionales establecidos en los Principios de Bonos Sostenibles; esta emisión permitirá financiar 18 proyectos ambientales y 8 sociales, ubicados en Magdalena, Antioquia, Valle del Cauca, Nariño, Bolívar, Santander, Cundinamarca y Tolima.

Intercambio de deuda subordinada 2019

En diciembre 18 de 2019, el Banco fijó la oferta pública en un monto total nominal de bonos subordinados por USD 550,000 con vencimiento en diciembre 18 de 2029.

Los Bonos tienen una maduración de 10 años, un derecho de redención opcional en el quinto año y un cupón de 4.625%, pagadero semestralmente en diciembre 18 y junio 18 de cada año, comenzando el 18 de junio de 2020.

En relación con la oferta de Bonos realizada, el Banco adquirió una parte de sus Bonos con vencimiento en 2020 y 2022, emitidos en julio 26 de 2010 y septiembre 11 de 2012 respectivamente, a través de un

A 31 de diciembre de 2018

Emisor	Inferior a un año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años en adelante	Total costo amortizado
En millones de pesos colombianos					
Moneda local					
Bonos subordinados ⁽¹⁾	-	-	-	1,425,034	1,425,034
Bonos ordinarios	-	-	154,813	3,027,306	3,182,119
Moneda extranjera					
Bonos subordinados ⁽¹⁾	-	-	-	6,790,506	6,790,506
Bonos ordinarios	652,579	339,419	159,721	7,737,855	8,889,574
Total	652,579	339,419	314,534	18,980,701	20,287,233

⁽¹⁾ Los bonos subordinados, en el caso de que la compañía incumpla, están supeditados al pago, en primer lugar, a los depositantes y demás acreedores de la entidad, excepto aquellos que tengan la misma o menor categoría que los tenedores de los pasivos subordinados.

acuerdo privado de intercambio de bonos seguido de una oferta pública de bonos intermediada "Tender Offer".

Durante la ejecución de esta transacción, el Banco mantuvo una tercera entidad financiera como contraparte principal, responsable de la ejecución de la transferencia y el intercambio. Teniendo en cuenta que la transacción no resultó en la baja en cuentas del pasivo financiero existente porque no hubo una modificación sustancial de los términos, el Banco reconoció en el Estado de Resultados la diferencia entre el importe en libros original de la deuda y el descuento de los flujos contractuales futuros descontados utilizando la tasa de interés efectiva original. El ajuste se contabilizó como "Gastos por intereses" y ascendió a COP 1,994. Los costos de emisión asociados a esta transacción se incorporaron como un ajuste en la nueva tasa de interés efectiva de la deuda modificada.

Dando aplicación a la NIIF 9 instrumentos financieros y CINIIF 16 coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero, el Banco dispuso cubrir el riesgo de tasa de cambio que surge desde la fecha de adquisición de su inversión en la subordinada Banistmo S.A, designando bonos emitidos en moneda extranjera por USD 2,200 millones, como instrumentos de cobertura.

Para más información relacionada con las revelaciones de valor razonable de los títulos de deuda emitidos, ver Nota 30 Valor razonable de activos y pasivos.

Emisión de Bonos "Verdes" Bancolombia

El 18 de julio de 2018 el Banco emitió y colocó bonos ordinarios por COP 300,000, con vencimiento a 3 y 5 años, a una tasa de IPC + 2.60% NTV e IPC + 2.95% NTV respectivamente. Los bonos se denominan Bonos Verdes ya que los recursos obtenidos serán destinados por el Banco para el financiamiento de proyectos sostenibles que ayuden a combatir el cambio climático asociados a energías renovables y construcciones sostenibles. Los siguientes son los valores de los vencimientos programados de los bonos de largo plazo:

Bonos	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Cantidades que se esperan liquidar en:		
Corto plazo (inferior a 1 año)	3,228,110	2,854,161
Largo plazo (más de 1 año)	16,693,405	17,433,072
Total	19,921,515	20,287,233

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían covenants relacionados con los instrumentos emitidos, ni ninguno de estos estaba en mora en lo relacionado con las obligaciones financieras del banco.

NOTA 19. BENEFICIOS A EMPLEADOS

La tabla que se muestra a continuación resume los planes de beneficios a empleados post-empleo y largo plazo:

Beneficios a empleados	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
19.1 Plan pensión de beneficio definido	163,152	155,075
19.2 Cesantías régimen anterior	26,547	30,732
19.3 Plan bonificación pensión y plan bonificación pensión altos ejecutivos	198,260	170,596
19.4 Otros beneficios de largo plazo	416,969	362,862
Total de beneficios post-empleo y largo plazo	804,928	719,265
Valor razonable de los planes de activos	35,981	37,136
Total de beneficios post-empleo y largo plazo no fondeados	768,947	682,129

Estos beneficios comprenden todos los tipos de retribuciones que el Grupo Bancolombia proporciona a sus trabajadores a cambio de sus servicios. El reconocimiento de los pasivos relacionados a planes de beneficio post-empleo y largo plazo, están medidos bajo una metodología actuarial que involucra juicios y supuestos hechos por la administración (con asistencia de Actuarios externos) relacionados con el futuro macroeconómico, factores demográficos de los empleados, entre otros, los cuales no coincidirán necesariamente con el resultado futuro de tales factores.

El detalle de los planes de beneficios de corto plazo reconocidos en el estado de situación financiera consolidado en la línea de "otros pasivos" es el siguiente:

Beneficios a empleados	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Régimen actual de cesantías ⁽¹⁾	125,255	113,654
Beneficios y bonos de corto plazo	403,872	351,697
Otros planes de beneficios a empleados	529,127	465,351

⁽¹⁾ Ver 19.2 Cesantías.

Beneficios y bonos de corto plazo

A diciembre 31 de 2019 y 2018, el Grupo Bancolombia reconoció COP 403,872 y COP 351,697, respectivamente, como bonos relacionados con acuerdos privados en conexión con la compensación variable de los empleados.

Beneficios Post-empleo

19.1 Plan pensión de beneficio definido

Colombia

Bajo la regulación colombiana, las obligaciones de pensión de empleados son manejadas como un beneficio de contribución definida desde 1990. Las obligaciones del Banco por beneficios de jubilación a 31 de diciembre de 2019 y 2018 aplica para los empleados jubilados que hayan prestados sus servicios al Banco antes de entrar en vigor la actual normatividad. Bajo este plan no fondeado, los beneficios se basan en la duración del servicio y el nivel de compensación. A diciembre de 2019, 623 personas estaban cubiertas por este plan y a diciembre de 2018, 644 personas.

Para efectos de la valoración actuarial de la obligación del plan de pensiones, en ausencia de un mercado profundo de deuda corporativa de alta calidad, se utiliza la curva de bonos soberanos del gobierno colombiano, con maduraciones cercanas a la vida remanente de la obligación del beneficio proyectado. El costo neto de pensiones se reconoce en el Estado de Resultado, en “salarios y beneficios para empleados” e incluye los conceptos de costo de interés y costo del servicio pasado.

Plan pensión de beneficio definido	2019	2018
En millones de pesos colombianos		
Valor presente de la obligación a 1 de enero	122,383	125,480
Gasto de interés	7,880	7,547
Beneficios pagados	(11,857)	(11,795)
Pérdida / (Ganancia) neta actuarial debido a cambios en supuestos demográficos	10,518	(2,220)
Pérdida neta actuarial debido a la experiencia del plan	104	3,371
Obligación definida, no fondeada a 31 de diciembre	129,028	122,383

Panamá

Banistmo S.A. ofrece un plan pensión de beneficio definido basado en los salarios promedios pagados durante los 120 meses más recientes previos a la fecha de retiro del empleado y los años de servicio. El derecho sobre este plan se obtiene cumplidos 10 años de servicio con la organización. A corte de diciembre de 2019 y 2018, se encuentran incluidos en este plan 58 (28 participantes con beneficio diferido y 30 participantes recibiendo beneficio) y 60 (30 participantes con beneficio diferido y 30 participantes recibiendo beneficio), respectivamente

Plan pensión de beneficio definido	2019	2018
En millones de pesos colombianos		
Valor presente de la obligación a 1 de enero	5,863	6,109
Gasto de interés	229	177
Pérdida / (Ganancia) Actuarial – experiencia	620	(536)
(Ganancia) / Pérdida Actuarial – hipótesis financieras	(610)	46
Beneficios pagados del plan de activos	(782)	(405)
Efecto de la conversión a moneda extranjera	51	472
Obligación definida a 31 de diciembre	5,371	5,863

Guatemala

Grupo Agromercantil Holding ofrece un plan de pensiones de por vida para sus colaboradores con las siguientes características al momento de retiro: 50% de salario mensual para los colaboradores con 70 años de edad y 30 de antigüedad o 65 años de edad y 40 años de antigüedad; o 70% del salario mensual para los colaboradores con 70 años de edad y 40 años de antigüedad o 65 años de edad y 45 años de antigüedad.

Plan pensión de beneficio definido	2019	2018
En millones de pesos colombianos		
Valor presente de la obligación a 1 de enero	26,829	18,279
Costo de servicio actual	1,219	878
Gasto de interés	2,215	1,410
Beneficios pagados	(1,097)	(401)
(Ganancia) / Pérdida Actuarial – hipótesis financieras	(770)	5,384
Efecto de la conversión a moneda extranjera	357	1,279
Obligación definida a 31 de diciembre	28,753	26,829

19.2 Cesantías

Colombia

Bajo la regulación laboral colombiana, los empleados contratados antes de 1990 tienen derecho a recibir un salario mensual por cada año de servicio bajo el esquema de cesantías de régimen anterior. Este beneficio es acumulativo y se paga por parte de la Matriz una vez el empleado finaliza el contrato con la entidad o se retira. La liquidación de este plan de beneficio definido se efectúa sobre la base del último salario devengado. Sin embargo, los empleados pueden requerir anticipos sobre este beneficio en cualquier momento dentro del periodo de servicio. En 1990, el gobierno colombiano revisó la regulación sobre este beneficio y permitió, con la previa autorización del empleado, que el beneficio acumulado a cargo de las compañías sea transferido a un fondo privado de pensiones independiente al empleador (este esquema de beneficios a empleados es conocido como cesantías régimen actual).

A corte de diciembre de 2019 y 2018, se encuentran incluidos en este plan 353 y 453 participantes, respectivamente.

Los saldos reconocidos en el estado de situación financiera se muestran a continuación:

Cesantías régimen anterior	2019	2018
En millones de pesos colombianos		
Valor presente de la obligación a 1 de enero	30,732	38,041
Costo de servicio actual	862	1,598
Gasto de interés	1,952	2,333
Beneficios pagados	(8,414)	(11,586)
Pérdida actuarial debido a experiencia y cambios en hipótesis	1,415	346
Obligación definida no fondeada a 31 de diciembre	26,547	30,732
Cesantías régimen actual ⁽¹⁾	125,255	113,654
Total	151,802	144,386

⁽¹⁾Corresponde a los saldos pendientes de transferir a los fondos privados. Ver nota 20 Otros pasivos.

19.3 Bonificación prima pensión y pensión especial altos ejecutivos

Colombia

Bajo la normatividad laboral de Colombia, empleados y empleadores tienen derecho a negociar acuerdos privados. Los empleados de la Matriz participan en planes de beneficios definidos según los cuales tienen derecho a recibir, a la fecha de su retiro, un único pago de prima con base en el salario del empleado a la fecha de retiro.

Por otro lado, la Matriz también ofrece a los miembros de la alta dirección, un plan de beneficios definido, según el cual los ejecutivos cobijados por este plan tienen derecho a recibir a la fecha de su retiro, un único pago con base en los años de servicio prestados a la organización.

El Salvador

Según el Decreto 592 de 2013, bajo normatividad laboral salvadoreña, los empleados reciben 15 días de salario por cada año de servicio. Este beneficio es pagado en caso de terminación debido a jubilación, reasignación, despido no justificado, muerte y discapacidad. A diciembre 31 de 2019 y 2018, había 2,850 y 2,837 empleados cubiertos por el plan, respectivamente.

A partir del 2018, Banagrícola S.A ofrece a los miembros de su alta dirección, un plan de beneficios definido, según el cual los ejecutivos cobijados por este plan tienen derecho a recibir a la fecha de su retiro, invalidez o muerte, un único pago con base en los años de servicio prestados a la organización. A diciembre 31, 2019 había 1 empleado cubierto por el plan.

Guatemala

Grupo Agromercantil Holding S.A ofrece a sus empleados un plan de beneficio definido que consiste en un único pago con base en los años de servicio prestados a la organización, sólo en caso de renuncia anterior al retiro por jubilación. A diciembre 31 de 2019 y 2018, había 3,075 y 3,577 empleados cubiertos por el plan, respectivamente.

Panamá

A partir del 2018, Banistmo S.A ofrece a los miembros de su alta

dirección, un plan de beneficios definido, según el cual el cual los ejecutivos cobijados por este plan tienen derecho a recibir a la fecha de su retiro, invalidez o muerte, un único pago con base en los años de servicio prestados a la organización. A diciembre 31, 2019 había 1 empleado cubierto por el plan.

El cambio anual del valor presente de las obligaciones de planes de beneficios definidos se presenta a continuación:

Plan bonificación pensión y plan bonificación pensión altos ejecutivos	2019	2018
En millones de pesos colombianos		
Valor presente de la obligación a 1 de enero	170,596	167,646
Costo de servicio actual	16,687	14,546
Gasto de interés	11,161	10,535
Beneficios pagados	(31,784)	(18,829)
Costo del servicio pasado	75	-
Efecto aplicación primera vez de NIC 19 a nueva obligación por beneficio definido de Banistmo a diciembre 31, 2018 ⁽¹⁾	-	2,479
Efecto aplicación primera vez de NIC 19 a nueva obligación por beneficio definido de Banagrícola a diciembre 31, 2018 ⁽²⁾	-	821
Pérdida / (Ganancia) debido a cambios en los supuestos y a la experiencia del plan ⁽³⁾	30,875	(9,059)
Efecto de la conversión a moneda extranjera	650	2,457
Obligación definida no fondeada a 31 de diciembre	198,260	170,596

⁽¹⁾ Banistmo S.A ha decidido reconocer un nuevo plan de beneficios para sus altos ejecutivos con base en los años de servicio prestados a la organización.

⁽²⁾ Banagrícola S.A ha decidido reconocer un nuevo plan de beneficios para sus altos ejecutivos con base en los años de servicio prestados a la organización.

⁽³⁾ El incremento en las pérdidas actuariales debido a cambios en la experiencia se debe principalmente a una reducción en la tasa nominal de descuento utilizada en las valuaciones actuariales de 2019 frente al 2018.

19.4 Otros beneficios de largo plazo

Además de los beneficios legales y los beneficios post-empleo anteriormente mencionados, el Grupo Bancolombia otorga a sus empleados beneficios adicionales de acuerdo con su antigüedad laboral:

Otros beneficios de largo plazo	2019	2018
En millones de pesos colombianos		
Valor presente de la obligación a 1 de enero	362,862	341,846
Costo de servicio actual	33,944	34,382
Gasto de interés	24,122	21,598
Beneficios pagados	(36,884)	(32,464)
Pérdida / (Ganancia) debido a cambios en los supuestos y a la experiencia del plan ⁽¹⁾	32,850	(3,237)
Efecto de la conversión a moneda extranjera	75	737
Obligación definida no fondeada a 31 de diciembre	416,969	362,862

⁽¹⁾ Principalmente por una reducción en la tasa nominal de descuento utilizada en las valuaciones actuariales de 2019 frente al 2018.

19.5 Plan de activos

Bancolombia

A finales del mes de diciembre de 2018, el Banco estableció un plan de activos para respaldar la bonificación pensión especial altos ejecutivos. El plan de activos es administrado por un Fondo de Pensiones Privado.

El valor razonable del plan de activos de Bancolombia S.A se muestra a continuación:

Plan de activos Bancolombia	2019	2018
En millones de pesos colombianos		
Valor razonable de los activos a enero 1	32,252	-
Aportaciones al plan	-	32,252
Ingreso por interés de activos	2,118	-
Retorno en plan de activos mayor/(menor) que la tasa de descuento	2,038	-
Beneficios pagados	(4,647)	-
Valor razonable al finalizar el año	31,761	32,252

Banistmo

Banistmo S.A., filial panameña de Bancolombia S.A., ha establecido un plan de activos para asegurar los beneficios prometidos a sus empleados con derecho a participar en el plan de pensión para ex empleados Chase, bajo los términos descritos arriba y para cumplir con las obligaciones descritas en el código laboral panameño, el cual especifica los términos para asegurar la disponibilidad de recursos para el pago a realizar ante un evento de terminación de contrato del empleado (voluntario o no voluntario) o ante el retiro del mismo.

Plan de activos de Banistmo S.A. considera invertir en certificados de depósito a término, con el objetivo de reducir el riesgo de inversión. El plan es administrado por un fondo independiente y la asignación de los activos por clase de inversión y especie se revisa periódicamente y cuando se hace necesario, se ajusta de acuerdo con la estrategia de inversión. Los activos de inversión del plan se miden por su valor razonable utilizando datos significativos no observables y por lo tanto son clasificados como nivel 3.

El supuesto de retorno esperado de los activos representa la tasa de largo plazo de retorno basado en rentabilidades históricas, tendencia de la volatilidad del activo y la experiencia pasada del fondo.

Los componentes del costo neto periódico de los planes antes mencionados y el total de los cargos (créditos) reconocidos en el Estado de Resultados Consolidado se muestran a continuación:

La siguiente tabla detalla el cambio en el plan de activos:

Plan de activos Banistmo	2019	2018
En millones de pesos colombianos		
Valor razonable de los activos a 1 de enero	4,884	4,765
Ingreso por interés plan de activos	101	161
Retorno en plan de activos menor que la tasa de descuento	(25)	(33)
Beneficios pagados	(782)	(405)
Efecto de la conversión a moneda extranjera	42	396
Valor razonable al finalizar el año	4,220	4,884

Planes de aportaciones definidas

Los gastos de la contribución de los planes de aportaciones definidas, para pensión y cesantías régimen actual reconocidos en la línea “salarios y beneficios para empleados” en el Estado de Resultados Consolidado, son los siguientes:

Planes de aportaciones definidas	2019	2018
En millones de pesos colombianos		
Pensión	200,615	182,991
Cesantías régimen actual	60,777	57,130
Total	261,392	240,121

Los supuestos económicos utilizados en la determinación del valor presente actuarial de los planes de beneficio definido en términos nominales, han sido las siguientes:

Colombia

Principales supuestos actuariales	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Tasa de descuento	5.70%	6.90%
Tasa de incremento salarial	5.95%	5.70%
Inflación proyectada	3.45%	3.40%
Tasa de incremento pensional	3.45%	3.40%

Bancolombia Panamá

Principales supuestos actuariales	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Tasa de descuento	2.80%	4.00%
Tasa de incremento salarial	2.00%	2.00%
Inflación proyectada	1.00%	1.00%

Banistmo

Principales supuestos actuariales	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Tasa de descuento	4.00%	4.00%
Tasa esperada de retorno	3.40%	2.30%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%

El Salvador

Principales supuestos actuariales	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Tasa de descuento	3.00%	4.10%
Tasa de incremento salarial	2.00%	2.50%
Inflación proyectada	1.00%	1.50%

Guatemala

Principales supuestos actuariales	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Tasa de descuento	8.20%	8.20%
Tasa de incremento salarial	5.00%	5.00%
Inflación proyectada	4.00%	4.00%

En 2019, el supuesto de mortalidad utilizado en la preparación de la valuación del pasivo se basa en las tablas RP-2000, CSO-80 y RV-08. La tasa utilizada para descontar la obligación del plan de beneficio definido para reflejar la duración del pasivo laboral a corte de diciembre 2019 corresponde a la curva del bono soberano de cada país donde se tiene establecido el plan, bien sea en Colombia, Panamá, Guatemala y El Salvador, dado que el mercado de estos países no cuenta con operaciones sobre bonos corporativos de alta calidad con grado de inversión internacional en un mercado amplio. El supuesto de la tasa de inflación se basa en la proyección de largo plazo del Banco Central de Colombia, Panamá, Guatemala y El Salvador, respectivamente.

La naturaleza de los riesgos relacionados con las obligaciones antes mencionadas se resume a continuación:

Riesgo de inversión	El valor presente de la obligación por el plan de beneficios definido se calcula usando una tasa de descuento determinada por referencia a los rendimientos de bonos soberanos de cada país. Actualmente el plan tiene una inversión en instrumentos financieros que no repercuten en riesgo de mercado.
Riesgo de tasa de interés	Una reducción en la tasa de interés del bono incrementará la obligación del plan; sin embargo, esto será parcialmente compensado por un incremento en la rentabilidad de las inversiones del plan de depósitos.
Riesgo de longevidad	El valor presente de la obligación del plan de beneficios definido se calcula por referencia al mejor estimado de la mortalidad de los participantes del plan tanto durante como después de su empleo. Un incremento en la expectativa de vida de los participantes del plan incrementará la obligación del plan.
Riesgo de salario	El valor presente de la obligación del plan de beneficios se calcula por referencia a los salarios futuros de los participantes del plan. Como tal, un incremento en el salario de los participantes del plan incrementará la obligación del plan.

Pagos estimados de beneficios futuros

Los pagos de beneficios, los cuales reflejan el servicio futuro, se estiman serán pagados como se muestra a continuación:

Años	Beneficio plan pensión	Otros beneficios
En millones de pesos colombianos		
2020	12,710	59,755
2021	12,725	59,913
2022	12,639	60,557
2023	12,477	68,510
2024	12,241	65,555
2025 a 2029	55,563	320,739

Análisis de sensibilidad

Las obligaciones por beneficio definido (DBO) fueron calculadas utilizando el método de Crédito Unitario Proyectado. Las obligaciones y gastos cambiarán en el futuro como resultado de cambios futuros en los métodos actuariales y supuestos, información de los participantes, provisiones del plan y regulación, o como resultado de futuras ganancias y pérdidas.

Colombia

Plan Pensión

		(Aumento/Reducción)	Efecto en DBO
En millones de pesos colombianos			
Tasa de descuento	6.20%	Aumento de 0.50%	(4,798)
Tasa de descuento	5.20%	Reducción de 0.50%	5,153
Incremento pensional	3.95%	Aumento de 0.50%	5,540
Incremento pensional	2.95%	Reducción de 0.50%	(5,197)
Mortalidad	RV-08 ("Rentistas válidos")	Incrementando un año la esperanza de vida de los participantes del plan.	5,764

Bonificación pensión

		(Aumento/Reducción)	Efecto en DBO
En millones de pesos colombianos			
Tasa de descuento	6.20%	Aumento de 0.50%	(6,349)
Tasa de descuento	5.20%	Reducción de 0.50%	7,013
Incremento salarial	6.45%	Aumento de 0.50%	6,998
Incremento salarial	5.45%	Reducción de 0.50%	(6,396)

Cesantía régimen anterior

		(Aumento/ Reducción)	Efecto en DBO
En millones de pesos colombianos			
Tasa de descuento	6.20%	Aumento de 0.50%	(626)
Tasa de descuento	5.20%	Reducción de 0.50%	652
Incremento salarial	6.45%	Aumento de 0.50%	1,465
Incremento salarial	5.45%	Reducción de 0.50%	(1,424)

Bonificación pensión especial altos ejecutivos

		(Aumento/ Reducción)	Efecto en DBO
En millones de pesos colombianos			
Tasa de descuento	6.20%	Aumento de 0.50%	(997)
Tasa de descuento	5.20%	Reducción de 0.50%	1,046
Incremento salarial	6.45%	Aumento de 0.50%	1,033
Incremento salarial	5.45%	Reducción de 0.50%	(994)

Panamá

Plan Pensión

		(Aumento/ Reducción)	Efecto en DBO
En millones de pesos colombianos			
Tasa de descuento	4.50%	Aumento de 0.50%	(257)
Tasa de descuento	3.50%	Reducción de 0.50%	279
Mortalidad	RP-2000	Incrementando un año la esperanza de vida de los participantes del plan.	187

Guatemala

Plan Pensión

		(Aumento/ Reducción)	Efecto en DBO
En millones de pesos colombianos			
Tasa de descuento	8.70%	Aumento de 0.50%	(2,324)
Tasa de descuento	7.70%	Reducción de 0.50%	2,645
Incremento salarial	5.50%	Aumento de 0.50%	1,645
Incremento salarial	4.50%	Reducción de 0.50%	(1,490)
Mortalidad	RP-2000	Aumento de 0.50%	817

Bonificación Pensión

		(Aumento/ Reducción)	Efecto en DBO
En millones de pesos colombianos			
Tasa de descuento	8.70%	Aumento de 0.50%	(883)
Tasa de descuento	7.70%	Reducción de 0.50%	929
Incremento salarial	5.50%	Aumento de 0.50%	953
Incremento salarial	4.50%	Reducción de 0.50%	(913)

El Salvador

Bonificación Pensión

		(Aumento/ Reducción)	Efecto en DBO
En millones de pesos colombianos			
Tasa de descuento	3.50%	Aumento de 0.50%	(744)
Tasa de descuento	2.50%	Reducción de 0.50%	808
Incremento salarial	2.50%	Aumento de 0.50%	113
Incremento salarial	1.50%	Reducción de 0.50%	(146)

Otros beneficios de largo plazo

Colombia

		(Aumento/ Reducción)	Efecto en DBO
En millones de pesos colombianos			
Tasa de descuento	6.20%	Aumento de 0.50%	(14,685)
Tasa de descuento	5.20%	Reducción de 0.50%	15,743
Incremento salarial	6.45%	Aumento de 0.50%	15,612
Incremento salarial	5.45%	Reducción de 0.50%	(14,708)

El Salvador

		(Aumento/ Reducción)	Efecto en DBO
En millones de pesos colombianos			
Tasa de descuento	3.50%	Aumento de 0.50%	(183)
Tasa de descuento	2.50%	Reducción de 0.50%	196

NOTA 20. OTROS PASIVOS

El detalle de otros pasivos es el siguiente:

Otros pasivos	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Cuentas por pagar	1,927,945	1,638,010
Proveedores	1,495,415	1,386,809
Sobrantes por aplicar ⁽¹⁾	946,488	1,043,611
Servicios de recaudo	438,490	884,805
Beneficios y bonos de corto plazo ⁽²⁾	403,872	351,697
Retenciones y aportes laborales	363,802	341,872
Salarios y obligaciones laborales	292,570	265,337
Dividendos ⁽³⁾	279,125	267,468
Anticipo en operaciones de leasing y préstamos	207,045	133,377
Provisiones ⁽⁴⁾	190,690	168,033
Pasivos procedentes de contratos con clientes ⁽⁵⁾	60,791	75,845
Ingresos diferidos	34,290	44,598
Otros pasivos financieros	115,122	166,791
Total	6,755,645	6,768,253

⁽¹⁾ Para el año 2019 y 2018, los sobrantes por aplicar incluyen saldos relacionados con operaciones de seguros por COP 78,203 y COP 67,136, respectivamente, saldos retenidos por orden judicial por COP 60,584 y COP 62,861, respectivamente, utilidad diferida de los derivados por COP 50,317 y COP 55,573, respectivamente, sobrantes en caja por COP 6,518 y COP 5,161, respectivamente y saldos a favor de tarjetas de crédito por COP 4,869 y COP 7,214. Adicionalmente, para los años 2019 y 2018 incluye saldos de depósitos en garantía de operaciones de mercado de capitales en moneda extranjera por COP 324,768 y COP 459,966, respectivamente.

⁽²⁾ Para mayor información, ver Nota 19 Beneficios a empleados (Beneficios y bonos de corto plazo).

⁽³⁾ El saldo corresponde a la última alícuota del dividendo decretado en la Asamblea anual ordinaria de accionistas de 2019 y 2018 respectivamente.

⁽⁴⁾ Ver Nota 21 Provisiones y pasivos contingentes.

⁽⁵⁾ Ver Nota 25.3 Ingresos por comisiones.

NOTA 21. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

21.1 Provisiones

El detalle de las provisiones es el siguiente:

A 31 de diciembre de 2019

Provisiones	Procesos judiciales	Procesos administrativos	Garantía financiera ⁽¹⁾	Compromisos de préstamos ⁽¹⁾	Contratos onerosos ⁽²⁾	Total
En millones de pesos colombianos						
Saldo inicial a 1 de enero de 2019	36,873	468	23,100	104,559	3,033	168,033
Provisiones adicionales reconocidas en el año	7,272	6,139	16,210	73,101	-	102,722
Provisiones utilizadas durante el periodo	(3,122)	-	-	-	(2,796)	(5,918)
Provisiones reversadas durante el periodo	(5,729)	-	(22,365)	(46,835)	(267)	(75,196)
Diferencia en cambio	395	-	-	561	-	956
Efecto del descuento de los flujos de caja	63	-	-	-	30	93
Saldo final a 31 de diciembre de 2019	35,752	6,607	16,945	131,386	-	190,690

⁽¹⁾ Las provisiones por garantías financieras y compromisos de préstamos al 31 de diciembre de 2019 fueron estimadas de acuerdo con la metodología de pérdidas crediticias esperadas requerida por NIIF 9.

⁽²⁾ Durante el 2019 los contratos onerosos que existían en el grupo fueron terminados.

A 31 de diciembre de 2018

Provisiones	Procesos judiciales	Procesos administrativos	Garantía financiera ⁽¹⁾	Compromisos de préstamos ⁽¹⁾	Contratos onerosos	Total
En millones de pesos colombianos						
Saldo final a 31 de diciembre de 2017	30,412	1,592	52,290	99,500	-	183,794
Efecto adopción de NIIF 9	-	-	(3,215)	(8,574)	-	(11,789)
Saldo inicial a 1 de enero de 2018	30,412	1,592	49,075	90,926	-	172,005
Provisiones adicionales reconocidas en el año	22,281	7,272	7,708	21,922	2,759	61,942
Provisiones utilizadas durante el periodo	(6,489)	-	(5)	-	-	(6,494)
Provisiones reversadas durante el periodo	(10,176)	(8,396)	(33,686)	(13,713)	-	(65,971)
Diferencia en cambio	606	-	8	5,424	274	6,312
Efecto del descuento de los flujos de caja	239	-	-	-	-	239
Saldo final a 31 de diciembre de 2018	36,873	468	23,100	104,559	3,033	168,033

⁽¹⁾ Las provisiones por garantías financieras y compromisos de préstamos al 31 de diciembre de 2018 fueron estimadas de acuerdo con la metodología de perdidas crediticias esperadas requerida por NIIF 9.

A continuación, se detalla las provisiones para garantías financieras y compromisos de préstamos que reflejan las pérdidas crediticias esperadas (ECL) medidas usando el enfoque de tres etapas bajo NIIF 9:

Concepto	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
En millones de pesos colombianos				
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2019	112,754	14,890	15	127,659
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	10,530	15,810	28	26,368
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	44,126	(35,204)	-	8,922
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(28,589)	70,573	(3)	41,981
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	(5,007)	(19,559)	31	(24,535)
Provisiones utilizadas en el periodo	57,377	5,564	2	62,943
Provisiones reversadas durante el periodo	(61,265)	(7,923)	(12)	(69,200)
Ajuste en cambio	469	92	-	561
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	119,865	28,433	33	148,331

Concepto	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
En millones de pesos colombianos				
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	125,189	14,502	310	140,001
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(24,851)	3,239	17,602	(4,010)
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	(16,727)	(20,644)	(3,528)	(40,899)
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(5,216)	33,702	(7,769)	20,717
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	(2,908)	(9,819)	28,899	16,172
Provisiones utilizadas en el periodo	28,360	988	6,741	36,089
Provisiones reversadas durante el periodo	(20,459)	(4,757)	(24,637)	(49,853)
Ajuste en cambio	4,515	918	(1)	5,432
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	112,754	14,890	15	127,659

Procesos judiciales

Las provisiones judiciales son las que se realizan con ocasión a las demandas laborales, civiles ordinarias, comerciales, hipotecarias, acciones de grupo, acciones civiles y a los demás procesos adelantados por autoridades administrativas en contra del Grupo Bancolombia. En la opinión de la administración, después de recibir las asesorías jurídicas pertinentes, los pagos que se realizarán por dichos procesos, no generarán pérdidas significativas superiores a las provisiones reconocidas al 31 de diciembre de 2019 y 2018. El Grupo no espera obtener ningún tipo de reembolso de los procesos judiciales en su contra, por tanto, no ha reconocido ningún activo contingente por este concepto, ver Nota 21.2 Pasivos contingentes.

Procesos administrativos

Principalmente COP 5,467, por provisión realizada en consecuencia de avance en el proceso de vía gubernativa sobre discusión por diferencia de criterio en el impuesto de industria y comercio.

Compromisos de préstamo

Con el fin de satisfacer las necesidades de los clientes, el Grupo Bancolombia emite compromisos de crédito, cartas de crédito y garantías bancarias. Los compromisos de préstamo son aquellos compromisos de crédito irrevocables aprobados, en los cuales a pesar de haberse adquirido un compromiso para su otorgamiento, en razón del contrato o convenio o por cualquier otro motivo se encuentran aún pendientes de desembolso.

Garantías financieras

El Grupo Bancolombia otorga garantías en nombre de los clientes. Una garantía financiera representa un compromiso irrevocable de que el Grupo cubrirá monetariamente hasta el monto máximo garantizado, el incumplimiento en las obligaciones contractuales del cliente ante terceros durante un periodo de tiempo determinado. Estas garantías son emitidas principalmente para respaldar los compromisos establecidos entre partes del sector energético, sector de hidrocarburos, sector privado y contratos de obras públicas. El Grupo espera que la mayoría de las garantías que proporciona expiren antes de ser usadas.

Los eventos o circunstancias que requerirán que el Grupo Bancolombia cumpla con las obligaciones respaldadas son:

Garantías para el sector energético

El Grupo deberá responder ante el beneficiario de la garantía en las siguientes situaciones:

- Insuficiencia en el suministro de energía por baja disponibilidad de generación.
- Incumplimiento del contrato de energía en firme.
- Incumplimiento del pago de suministro de energía.
- Incumplimiento de la construcción y puesta en marcha de plantas de generación.
- Incumplimiento la construcción y puesta en marcha de líneas de transmisión.

Garantías para el sector de hidrocarburos

El Banco deberá responder ante el beneficiario de la garantía en las siguientes situaciones:

- Incumplimiento de las obligaciones contractuales en el Programa Exploratorio Mínimo.
- Incumplimiento de las obligaciones contractuales en el Programa Exploratorio Adicional.
- Incumplimiento de las obligaciones contractuales en el Programa Exploratorio Posterior.
- Incumplimiento de las obligaciones de Evaluación Técnica.

Garantías para contrataciones públicas

El Grupo Bancolombia deberá pagar a una entidad estatal hasta el monto garantizado por el incumplimiento, por parte del contratista, de las obligaciones contractuales o legales pactadas.

Garantías privadas

Son las expedidas por el Grupo Bancolombia para sus clientes sobre un contrato privado a favor de un tercero, el Grupo deberá pagar al tercero lo establecido en el contrato si se presentase algún incumplimiento de lo allí pactado o ante la insolvencia económica del cliente.

A 31 de diciembre de 2019

Calendario de vencimientos	Garantías financieras
En millones de pesos colombianos	
Garantías menores que 1 mes	320,004
Garantías mayores que 1 mes y hasta 3 meses	486,485
Garantías mayores que 3 meses y hasta 1 año	2,579,639
Garantías mayores que 1 año y hasta 3 años	696,768
Garantías mayores que 3 años y hasta 5 años	68,150
Garantías superiores a 5 años	144,904
Total	4,295,950

A 31 de diciembre de 2018

Calendario de vencimientos	Garantías financieras
En millones de pesos colombianos	
Garantías menores que 1 mes	303,308
Garantías mayores que 1 mes y hasta 3 meses	780,103
Garantías mayores que 3 meses y hasta 1 año	2,287,434
Garantías mayores que 1 año y hasta 3 años	1,426,992
Garantías mayores que 3 años y hasta 5 años	277,710
Garantías superiores a 5 años	177,828
Total	5,253,375

El máximo saldo a pagar de las garantías representa el saldo nocional que se menciona en la tabla y no refleja los resultados esperados.

Contratos onerosos

Para el Grupo Bancolombia un contrato de carácter oneroso es todo aquel contrato en el cual los costos inevitables de cumplir con las obligaciones que conlleva, exceden a los beneficios económicos que se esperan recibir del mismo.

21.2 Pasivos contingentes

A continuación, se relacionan las contingencias en contra con pretensiones superiores a USD 5,000 que por su importancia deben ser revelados en las notas al 31 de diciembre de 2019:

BANCOLOMBIA

Acción popular Carlos Julio Aguilar y otros

Se trata de una Acción Popular en la que el actor considera que con la reestructuración de las obligaciones financieras del Departamento del Valle y el plan de desempeño suscrito por éste, supuestamente se violaron los derechos colectivos de la moralidad pública y del patrimonio del Departamento.

Al 31 de diciembre de 2019 el proceso se encuentra en etapa probatoria específicamente en la práctica de un dictamen pericial y no presenta provisión.

Proceso de responsabilidad fiscal Contraloría Departamental de Cundinamarca vs GEHS, Bancolombia y otros

El desarrollo de la Planta de Tratamientos de Aguas Residuales PTAR Chía I Delicias Sur del Municipio de Chía, se definió a través de un contrato de leasing suscrito entre el Municipio de Chía (locatario) y Bancolombia el 28 de septiembre de 2015, por valor de USD 5,846. El objeto del contrato fue la financiación del proyecto, optimización, diseño y construcción de la planta de tratamiento de aguas residuales PTAR Chía I Delicias Sur. Para el 31 de diciembre de 2018, el contrato se encontraba en etapa de anticipos (con pago de intereses sobre los desembolsos efectuados al proveedor). El Alcalde del Municipio de Chía ha denunciado las irregularidades que ha encontrado en la ejecución del mencionado proyecto y como consecuencia de las mencionadas irregularidades detectadas, la Contraloría de Cundinamarca inició un proceso de Responsabilidad Fiscal por un presunto detrimento patrimonial en cuantía de USD 5,846 en contra de GEHS Global Environment and Health Solutions de Colombia (proveedor), Guillermo Varela Romero, Rafael Antonio Ballesteros Gómez, Luís Alejandro Prieto González (anterior alcalde municipal y otros funcionarios de esa administración) y Bancolombia S.A.

El proceso de responsabilidad fiscal al 31 de diciembre de 2019 se encuentra en la etapa probatoria y cuenta con una provisión de USD 1,126.

Procesos Judiciales de Bancolombia terminados durante el 2019

A continuación, se relacionan las contingencias reportadas al corte del 31 de diciembre de 2018, que concluyeron a favor del Banco al 31 de diciembre de 2019:

Proceso	Cuantía	Terminación
En millones de USD		
Pliego de cargos 04 de 2017 de la Subdirección de Gestión de Recaudo y Cobranzas de la DIAN	6,101	A favor

BANITSMO**Proceso ordinario de Menelao Mora y Said Díaz:**

Los demandantes pretenden el resarcimiento de los daños y perjuicios materiales y morales ocasionados por el Banco al presentar una Querrela Penal (28-10-2004) en contra de ellos por los supuestos hechos delictivos en perjuicio del Banco por la emisión de líneas de créditos a empresas donde ellos figuraban como representantes.

Los demandantes pretenden el pago de perjuicios materiales y morales los cuales según su valoración asciende a USD 20,000. Mediante sentencia de primera instancia el Banco debe reparar los daños y perjuicios materiales producto del proceso penal interpuesto en contra de los demandantes, así como a pagar la suma de USD 2,300 para cada uno de los demandantes en concepto de daño moral.

El Banco ha formalizado Recurso de Apelación en contra de la sentencia de primera instancia, por estar en desacuerdo con los hechos y fundamentos jurídicos que motivaron dicha decisión. Los asesores externos han calificado esta contingencia como eventual.

Proceso ordinario de Deniss Rafael Pérez Perozo, Carlos Pérez Leal y otros

Promotora Terramar (cliente de HSBC) recibió USD 299 en pagos a través de Visa Gift Cards emitidas por US Bank, como parte de pago de 2 apartamentos en la ciudad de Panamá.

El departamento de Seguridad y Prevención de Fraude de Tarjetas de Crédito de HSBC detectó la actividad irregular desarrollada por Promotora Terramar, al generarse una alerta de monitoreo de depósitos por el alto número de tarjetas procedente de un mismo BIN y Banco. Por ello, conforme lo permitía el Contrato de Comercios Afiliados, HSBC reverso de las cuentas de Terramar la suma de USD 287, registrándola en una cuenta en suspenso mientras se realizaban las investigaciones, suma que ya fue devuelta.

La pretensión de los demandantes es el pago de perjuicios materiales y morales los cuales según su valoración asciende a USD 5,252. Al 31 de diciembre de 2019 el proceso se encuentra suspendido y pendiente de abrir etapa de pruebas. Los asesores externos han calificado esta contingencia como remota.

BANCO AGRÍCOLA

La Dirección General de Impuestos Internos de El Salvador en virtud de resolución del mes de octubre de 2018 determinó que Banco Agrícola incumplió en el pago y la declaración de los impuestos a la renta relacionados con el año fiscal 2014 por un total de USD 11,116 y la correspondiente sanción.

El Banco presentó recurso de apelación. En opinión del Banco, la Dirección de Impuestos Internos incurrió en errores de hecho y de derecho. Los asesores externos han calificado esta contingencia como remota.

ARRENDADORA FINANCIERA S.A. ARFINSA FILIAL DE BANCO AGRÍCOLA**Corporación de Alimentos S.A. de C.V.**

Los demandantes reclaman presuntos daños y perjuicios por fondos

entregados de manera indebida a terceras personas no titulares de los mismos. La pretensión básica asciende USD 6,454. Al 31 de diciembre de 2019 el proceso se encuentra en etapa probatoria. Los asesores externos han calificado esta contingencia como remota.

BANCO AGROMERCANTIL**Superintendencia de Administración Tributaria**

La Superintendencia de Administración Tributaria de Guatemala (SAT) realizó ajuste tributario al pago del impuesto sobre la renta pagado por BAM en el periodo 2014 por un valor de USD 13,617 (USD 6,808 impuesto más USD 6,808 multa). Este ajuste no fue reversado en fase administrativa, por lo que el Banco presentó juicio Contencioso Administrativo en contra de la SAT ante la Corte oponiéndose al cobro pretendido, argumentando que pagó correctamente el impuesto. Actualmente está en discusión ante los tribunales de justicia la procedencia o no de este ajuste y al 31 de diciembre de 2019 este juicio estaba en fase probatoria. A juicio de los abogados esta contingencia es remota.

Delicarnes, Sociedad Anónima

Delicarnes, Sociedad Anónima, adquirió un crédito hipotecario en BAM e incumplió con su obligación de pagarlo en la fecha pactada, por lo que BAM presentó juicio de cobro en su contra. Delicarnes, además de oponerse dentro del juicio de cobro, presentó en contra de BAM, demanda ordinaria de daños y perjuicios por considerar que no incumplió el contrato, y, por lo tanto, no debió ser demandado, por lo que reclama de BAM una indemnización de USD 70,379. El Banco se opuso a la demanda y al 31 de diciembre de 2019 este proceso se encuentra en la etapa probatoria. A juicio de los abogados esta contingencia es remota.

Dany Ward Mcnab Valladares

North Shore Development Company, S.A (NSDC) adquirió varios créditos con BAM y Mercom Bank Ltd. (Compañía subsidiaria de BAM) que no pagó de la forma acordada, por lo que para pagar las deudas, le entregó a BAM y Mercom Bank Ltd., previa autorización expresa de sus accionistas (incluyendo al accionista Dany Ward Mcnab Valladares), varias propiedades por la suma de USD 23,800.

Posteriormente a la dación de bienes para pago, Dany Ward Mcnab Valladares, accionista de North Shore Development Company, S.A (NSDC), presentó juicio ordinario de anulación de los contratos de dación de bienes en pago. Dany Ward Mcnab Valladares fundamenta su demanda en el hecho que North Shore Development Company, S.A, al dar en pago los bienes a BAM y Mercom Bank quedó sin patrimonio suficiente para pagarle a él una deuda por USD 18,200. La demanda que Dany Ward Mcnab Valladares promovió fue contestada por BAM y Mercom Bank Ltd. en agosto 2018. Al 31 de diciembre de 2019 el proceso se encuentra en fase de notificación de la contestación de demanda. Este proceso se ventila en los Juzgados de la Isla de Roatán, de la República de Honduras y a juicio de los abogados, la probabilidad de pérdida del juicio es remota.

NOTA 22. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado es el siguiente:

Capital social	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Acciones autorizadas	1,400,000,00	1,400,000,000
Acciones suscritas y pagadas:		
Ordinarias con valor nominal de COP 500 pesos	509,704,584	509,704,584
Con dividendo preferencial sin derecho a voto, con valor nominal de COP 500 pesos	452,122,416	452,122,416
Total acciones	961,827,000	961,827,000
Capital suscrito y pagado (valor nominal)	480,914	480,914

Dividendos declarados preferenciales

La declaración, monto y pago de dividendos se basan en la utilidad neta sin consolidar de Bancolombia S.A. Los dividendos deben ser aprobados en la Asamblea anual ordinaria, previa recomendación de la Junta Directiva y la Administración. Bajo el Código de Comercio de Colombia, después del pago de impuestos sobre la renta y la apropiación de las reservas legales y de otro tipo, y después de cubrir las pérdidas de ejercicios anteriores, Bancolombia debe distribuir a sus accionistas al menos el 50.00% de su utilidad neta anual o 70.00% de su utilidad anual neta si la cantidad total de la reserva legal es superior a su capital social en circulación, salvo que dichos porcentajes sean renunciados por el voto afirmativo de los inversionistas poseedores del 78.00% de las acciones presentes en la asamblea de accionistas. Esa distribución de dividendos debe hacerse a todos los accionistas, en efectivo o en acciones emitidas de Bancolombia, como puede ser determinado por los accionistas, y dentro de un año desde la fecha de la asamblea de accionistas anual ordinaria en la que se declaró el dividendo.

El pago de dividendos debe realizarse en efectivo durante el próximo año desde la fecha de realización de la reunión anual y para todos los accionistas. Si el pago es realizado en títulos participativos propios del Banco en lugar de efectivo, tal situación tiene que ser aprobada por el 80.00% de las acciones comunes suscritas y el 80.00% de las acciones preferenciales suscritas.

Las utilidades netas anuales de Bancolombia deben ser aplicadas de la siguiente manera: (i) en primer lugar, una cantidad igual al 10.00% de las utilidades netas a una reserva legal hasta que dicha reserva es igual a por lo menos el 50.00% del capital pagado; (ii) en segundo lugar, al pago del dividendo mínimo de las acciones preferenciales; y (iii) en tercer lugar, como se determine en la asamblea de accionistas anual ordinaria por el voto de los inversionistas poseedores de la mayoría de las acciones con derecho a voto.

Dividendos declarados con respecto a la utilidad neta ganada en:	Dividendos en efectivo por acción
Cifras expresadas en COP	
2018	1,092
2017	1,020
2016	950
2015	888
2014	830

Acciones preferenciales

Los inversionistas de acciones preferenciales tienen derecho a recibir dividendos con base a las utilidades del ejercicio fiscal anterior después de deducir pérdidas que afectan el capital y una vez que el monto legalmente establecido para reserva legal se ha deducido, pero antes de crear o proceder a cualquier otra reserva, el dividendo mínimo preferencial debe ser mínimo al uno por ciento (1.00%) anual del precio de suscripción de las acciones preferenciales, siempre que este dividendo sea mayor que el dividendo asignado a las acciones ordinarias, si este no es el caso, el dividendo se incrementará a una cantidad que sea igual al dividendo por acción de las acciones ordinarias. El dividendo recibido de las acciones ordinarias no podrá ser superior al dividendo asignado a las acciones preferentes.

El pago del dividendo preferente se hará en el momento y en la forma establecida en la reunión de la asamblea general y con la prioridad indicada por la ley colombiana.

Cualquier dividendo pagadero en acciones ordinarias requiere la aprobación del 80.00% o más de las acciones presentes en una asamblea de accionistas, las cuales incluirán el 80.00% o más de las acciones preferenciales en circulación. En caso de que ninguno de los tenedores de acciones preferentes esté presentes en dicha reunión, un dividendo en acciones sólo podrá abonarse a los titulares de acciones ordinarias que aprueben dicho pago.

NOTA 23. RESERVAS

Para los años terminados a diciembre 31 de 2019 y 2018, las reservas estaban constituidas así:

Concepto	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Por apropiación de utilidades líquidas ⁽¹⁾	9,406,792	9,312,009
Para disposiciones Fiscales ⁽²⁾	262,673	276,640
Otras	743,627	153,125
Total Reservas	10,413,092	9,741,774

⁽¹⁾ La reserva legal cumple con dos objetivos especiales, incrementar y mantener el capital de la compañía y absorber pérdidas que se generen en la operación. Por lo anterior, su valor no se podrá distribuir en dividendos para los accionistas.

⁽²⁾ El artículo 130 del Estatuto Tributario establecía la obligación de constituir una reserva no distribuible a los accionistas, por un valor equivalente al 70% del exceso de la depreciación fiscal sobre la contable. El artículo 130 de estatuto tributario fue derogado por la Ley 1819 de diciembre de 2016.

NOTA 24. ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS**Naturaleza y Riesgo asociados con las participaciones del Grupo Bancolombia en las entidades estructuradas no consolidadas**

El término "entidades estructuradas no consolidadas" se refiere a todas las entidades estructuradas que no son controladas por el Grupo Bancolombia. El Grupo Bancolombia administra recursos de entidades estructuradas no consolidadas, para facilitar las transacciones de los clientes y para aprovechar las oportunidades específicas de inversión.

La tabla que se muestra a continuación contiene el total de los activos de las entidades estructuradas no consolidadas en que a la fecha de reporte el Grupo Bancolombia tiene una participación y su exposición máxima de pérdida en relación con dichas participaciones.

A 31 de diciembre de 2019

	Titularizaciones	Fondos administrados por Grupo Bancolombia	Total
En millones de pesos colombianos			
Total activos de las entidades	2,842,268	148,307,065	151,149,333
Participación del Grupo Bancolombia en activos			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	198,115	-	198,115
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	179,405	-	179,405
Préstamos y avances a clientes	-	4,748,233	4,748,233
Total de activos en relación a la participación del Grupo Bancolombia en entidades estructuradas no consolidadas	377,520	4,748,233	5,125,753
Exposición máxima del Grupo Bancolombia	377,520	4,748,233	5,125,753

A 31 de diciembre de 2018

	Titularizaciones	Fondos administrados por Grupo Bancolombia	Total
En millones de pesos colombianos			
Total activos de las entidades	1,969,887	128,257,719	130,227,606
Participación del Grupo Bancolombia en activos			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	196,927	-	196,927
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	209,164	-	209,164
Préstamos y avances a clientes	-	5,417,235	5,417,235
Total de activos en relación a la participación del Grupo Bancolombia en entidades estructuradas no consolidadas	406,091	5,417,235	5,823,326
Exposición máxima del Grupo Bancolombia	406,091	5,417,235	5,823,326

El Grupo Bancolombia invierte en activos respaldados por titularizaciones emitidas por la Titularizadora Colombiana para las que los activos subyacentes son garantizados por hipotecas colocadas por instituciones financieras. El Grupo Bancolombia no tiene una exposición significativa en valores bonos de titularización de alto riesgo. Los activos respaldados por titularizaciones son denominados como TIPs en el mercado local y se contabilizan como inversiones a valor razonable con cambios en resultados. Estos activos tienen diferentes fechas de vencimiento y generalmente se clasifican por calificaciones crediticias. El Grupo Bancolombia no espera cambios significativos en dichas clasificaciones. Así mismo, el Grupo Bancolombia recibe beneficios variables en forma de honorarios por servicios en las titularizaciones por cobrar.

Los ingresos que se perciben por concepto de fiducias indicadas en las tablas arriba como fondos administrados por el Grupo Bancolombia, corresponden a negocios fiduciarios que desarrolla el Banco y sus filiales, divididos en Inmobiliario, Personas Naturales, Administración en Garantía, Fondos de Capital Privado y Sistema de Seguridad Social. En general, los ingresos corresponden a honorarios por administración de sumas de dinero recibidas para inversión en instrumentos financieros; bienes y recursos asociados a la construcción de proyectos inmobiliarios o simplemente bienes en los que se transfiere o no el dominio para que se administren de acuerdo a lo pactado con el fideicomitente. También, se consideran honorarios recibidos por la administración de transferencias de propiedad de bienes que entrega el cliente para garantizar con estos el cumplimiento de obligaciones a su cargo y a favor de terceros. Se perciben además honorarios por contratos de fiducia pública celebrados por las entidades estatales.

Por otra parte, no hay una exposición adicional a pérdidas a las anteriormente descritas, tales como los compromisos de financiación con respecto a la participación del Grupo Bancolombia con estas entidades.

NOTA 25. INGRESOS OPERATIVOS**25.1 Intereses y valoración de instrumentos financieros**

La siguiente tabla muestra el detalle de los intereses y la valuación de los instrumentos financieros activos para los años terminados a diciembre 31 de 2019 y 2018:

	2019	2018
En millones de pesos colombianos		
Intereses de instrumentos de deuda medidos por el método de interés efectivo	160,200	129,017
Valoración de instrumentos financieros		
Títulos de deuda	881,985	472,357
Derivados	(182,769)	(22,575)
Operaciones de contado	483	(13,734)
Repos	(175,259)	(51,438)
Total valoración de instrumentos financieros	524,440	384,610

25.2 Egreso por intereses

La siguiente tabla muestra el detalle de los intereses y la valuación de los instrumentos financieros pasivos para los años terminados a diciembre 31 de 2019 y 2018:

	2019	2018
En millones de pesos colombianos		
Depósitos	(4,164,798)	(3,852,061)
Títulos de deuda emitidos (bonos)	(1,164,808)	(1,139,456)
Obligaciones financieras	(627,058) ⁽¹⁾	(583,321)
Intereses por arrendamiento ⁽²⁾	(121,946)	-
Dividendos de acciones preferenciales	(57,908)	(58,714)
Fondos interbancarios comprados	(21,663)	(18,134)
Otros intereses (gasto)	(21,613)	(18,530)
Egreso por intereses	(6,179,794)	(5,670,216)

⁽¹⁾ El saldo incluye el reconocimiento del gasto por interés de obligaciones financieras de las subsidiarias que fueron vendidas durante el año 2019, por un monto de COP 1,224.

⁽²⁾ Más información ver Nota 7 Arrendamientos y Nota 32 Impactos en la aplicación de nuevas normas.

Ingreso neto por interés asciende a COP 11,538,582 y COP 10,541,522 a diciembre 31 de 2019 y 2018 respectivamente, e incluye los intereses devengados en la cartera de créditos, operaciones repo e inversiones menos los gastos por interés de los depósitos de clientes, títulos de deuda emitidos, obligaciones financieras y repos.

25.3 Comisiones

Ingresos por comisiones:

El Banco ha elegido presentar los ingresos provenientes de los contratos con los clientes como un elemento en una línea denominada “Ingreso por comisiones” en el estado de resultados separado de la otra fuente de ingresos.

La información contenida en este apartado acerca de los ingresos de comisiones presenta información sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias que surgen de un contrato con un cliente bajo el marco normativo de la NIIF 15 Ingresos de Actividades ordinarias procedentes de Contratos con Clientes.

En la siguiente tabla se presenta la descripción de las actividades principales a través de las cuales el Banco genera ingresos provenientes de contratos con clientes:

Comisiones y otros servicios	Descripción
Servicios bancarios	Los Servicios Bancarios están relacionados con comisiones provenientes por uso de canales digitales o físicos, una vez el cliente realiza una transacción. La obligación de desempeño se cumple una vez el pago es entregado a su beneficiario y se envía comprobante de respuesta del pago, en ese momento, se genera el cobro de la comisión a cargo del cliente, el cual es un importe fijo. El compromiso se satisface durante toda la vigencia del contrato con el cliente y se actúa como principal.
Tarjetas débito y crédito	<p>En los contratos del producto tarjeta débito se identificó que el precio asignado a los servicios comprometidos por el Banco con los clientes es fijo, dado que no existe un componente de financiación, se establece con base en la tarifa interbancaria nacional e internacional, adicionalmente, el producto cobra a los clientes comisiones por cuota de manejo, en un momento determinado y con una tarifa fija.</p> <p>Para Tarjetas de crédito, dependiendo de la franquicia de la tarjeta es el precio de la comisión cuota de manejo. Se satisface el compromiso en la medida en que el cliente tenga cupo disponible en la tarjeta, con el fin de que pueda transar con ella.</p> <p>Otros ingresos percibidos por el producto de tarjeta de crédito (emisor), son la comisión de avance; este ingreso es el cargo generado cada que el cliente realiza un avance nacional o internacional, en cajeros propios y no propios, o a través de una sucursal física. La tarifa bancaria de intercambio es un ingreso para el Banco Emisor de la tarjeta de crédito por los servicios prestados al comercio por la transacción efectuada en el punto de venta, la comisión es de causación y cobro inmediato al establecimiento y tiene un importe fijo.</p> <p>En el producto de tarjetas de crédito se cuenta con un programa de fidelización de clientes, en el cual se otorgan puntos por cada transacción realizada por el cliente en un establecimiento de comercio. El programa es administrado por un tercero quien asume los riesgos de inventario y reclamaciones, por lo cual se actúa como agente, se reconoce como un menor valor del ingreso de la tarifa bancaria de intercambio y los precios de intercambio están establecidos en un contrato previo.</p> <p>Los derechos y obligaciones de cada parte respecto a los bienes y servicios a transferir son claramente identificados, las condiciones de pago son explícitas y totalmente claras, y es probable, es decir se toma en consideración la capacidad del cliente y la intención que tiene de pagar la contraprestación al vencimiento a la que se tiene derecho a cambio de los bienes o servicios transferidos. Los ingresos se prestan durante un momento determinado, es decir que el “control” de los bienes o servicios fue transferido al cliente dando por satisfecha la obligación de desempeño.</p>

Comisiones y otros servicios	Descripción
Captaciones	Las captaciones están relacionadas con los servicios generados desde la red de oficinas del Banco, una vez el cliente realiza una transacción. El Banco se compromete en general a mantener activos los canales para los productos que tiene el cliente en el Banco, con el propósito de que haga pagos y traslados, se envíen extractos y se hagan transacciones en general. Las comisiones se cobran de acuerdo con la periodicidad pactada con el cliente, es un precio fijo y se actúa como principal.
Servicios electrónicos y cajeros	Los ingresos percibidos por los servicios electrónicos y cajeros surgen por la prestación del servicio para que los clientes puedan realizar las transacciones requeridas y que estén habilitadas por el Banco. Entre ellas se encuentran el pago en línea y en tiempo real por parte de clientes del Banco titulares de una cuenta corriente o de ahorros, con tarjeta débito o crédito de los productos y servicios que el cliente ofrezca. Cada transacción tiene un precio único, para un único servicio. La prestación de los servicios de recaudo u otros servicios diferentes prestados por el Banco, según se trate, a través de los equipos electrónicos, generan la contraprestación a cargo del cliente establecida contractualmente por el banco como una tarifa. Se actúa como principal y el ingreso se reconoce en un momento determinado.
Corretaje	El corretaje es un grupo de servicios encargados de la negociación y administración de operaciones de compra de títulos de renta fija, renta variable y operaciones con derivados a nombre propio, pero por cuenta ajena. Las obligaciones de desempeño se cumplen, cuando la comisionista al hacer su mejor esfuerzo logra ejecutar el negocio encomendado por el cliente en las mejores condiciones. Las obligaciones de desempeño se ven satisfechas una vez se va cumpliendo el servicio estipulado en el contrato, como contraprestación se pactan pagos fijos o variables, dependiendo del servicio. Se actúa generalmente como principal y en algunos casos especiales como agente.
Remesas	<p>El ingreso por remesas es percibido como contraprestación por el compromiso establecido del Banco a pagar las remesas enviadas por las compañías remesadoras a los beneficiarios de las mismas. El compromiso se satisface en la medida que se pague la remesa familiar al beneficiario.</p> <p>El precio es fijo, pero puede variar según el monto transferido, debido a que la operación puede depender del volumen de operaciones generadas y del tipo de transacción. no existe un componente de financiación, ni el derecho a recibir la contraprestación depende que ocurra o no un suceso futuro.</p>
Aceptaciones, Garantías y Cartas de crédito	Servicio Bancario proveniente de aceptaciones, garantías y cartas de crédito que no son parte de la cartera del Grupo Bancolombia. Existen diferentes obligaciones de desempeño, cuya satisfacción se da cuando el control del servicio se transfiere al cliente. Los ingresos se prestan durante un momento determinado, es decir que el “control” de los bienes o servicios fue transferido al cliente dando por satisfecha la obligación de desempeño. La contraprestación en este tipo de contratos puede incluir importes fijos, importes variables, o ambos, y se actúa como principal.
Actividades fiduciarias	Los ingresos relacionados con las actividades fiduciarias son percibidos por la administración de los recursos que tienen los clientes en los negocios de fiducias de inversión, fiducias inmobiliarias, fiducias de administración, fiducias en garantía, por los recursos del sistema general de seguridad social, Carteras colectivas y Fondos de Capital Privado (FCP). Los compromisos se encuentran establecidos en los contratos de forma independiente y de manera explícita, y los servicios prestados por la compañía no están interrelacionados entre los contratos. La obligación de desempeño corresponde a realizar la mejor gestión en cuanto a los servicios a prestar con relación a las características del fideicomiso, por ello se establecen precios fijos y variables dependiendo de la complejidad del negocio, así mismo, se reconocen ingresos a lo largo del tiempo o en un momento determinado, en todos los negocios establecidos se actúa como principal.

Comisiones y otros servicios	Descripción
Colocación de títulos	Valores Bancolombia pone a disposición su fuerza comercial para la captación, reinversión de recursos mediante instrumentos financieros a la compañía emisora. Se recibe un pago por captaciones realizadas. Se satisface el compromiso del contrato en la medida que se consigan los recursos solicitados por el emisor a través de las mesas de distribución de Valores Bancolombia. El cobro se realiza mensualmente, dependiendo de los recursos captados y colocados en el mes anterior por captaciones y renovaciones, se establece que Valores puede realizar el cobro de estas comisiones al final del mes mediante cuenta de cobro a cargo del emisor, se actúa como principal.
Banca Seguros	El banco recibe una comisión por recaudar las primas de seguro en un momento determinado y por permitir el uso de su red para vender los seguros de las diferentes compañías aseguradoras a lo largo del tiempo. El Banco en estos contratos de Banca seguro actúa como agente (intermediario entre el cliente y la compañía aseguradora), ya que es la compañía aseguradora quien asume los riesgos y quien atiende las reclamaciones y siniestros de los clientes inherentes a cada seguro. Por lo tanto, la compañía aseguradora actúa como principal ante el cliente. En banca seguros se tienen precios fijos pactados como un porcentaje predefinido sobre una base que puede ser variable el cual es el valor de las primas de las pólizas, vendidas o tomadas para el caso de los seguros de empleados. También, se tienen precios variables debido a que se perciben ingresos sobre la participación de utilidades, de acuerdo con el comportamiento de las pólizas.
Recaudos	El Banco actuando como principal, se compromete a recaudar las facturas pendientes por cobrar de los clientes recaudadores a través de los diferentes canales ofrecidos por el banco, enviar la información de los recaudos realizados y acreditar el dinero a la cuenta de ahorros o corriente definida por el cliente recaudador. Se satisface el compromiso en la medida que se recaude el dinero por los diferentes canales, se entregue oportunamente la información de dichos recaudos y se acredite en tiempo real los recursos a la cuenta pactada con el cliente. Por el servicio, el Banco recibe un pago fijo, que se recibe por cada transacción una vez el contrato esté vigente.
Servicios	<p>Son servicios de mantenimiento que se les realiza a la flota de propiedad de los clientes de Renting, estos servicios se realizan a demanda, y se factura el valor del costo del servicio más un margen de intermediación. El cobro se hace por el monto del gasto facturado por el proveedor más un porcentaje de intermediación, el cual oscila entre el 4% y 12% dependiendo del cliente.</p> <p>El contrato es escrito, está basado en un contrato marco que se tiene con los clientes el cual contiene condiciones generales de la negociación, las condiciones de pago son generalmente a 30 días después de generada la factura. Los ingresos se reconocen en el momento en que se presta el servicio. No hay financiación ni sanciones por cancelaciones anticipadas.</p> <p>En los servicios de operación logística el contrato es escrito, con plazo definido, y se detallan los derechos y obligaciones de las partes, en términos generales Transportempo se compromete a prestarle al cliente el servicio de transporte de mercancía, el cual incluye el conductor, combustible, mantenimiento, peajes y otros elementos requeridos para llevar a cabo las rutas solicitadas por el cliente. Cuando se finaliza el viaje, el precio es variable y se determina con un costo promedio por ruta, el cual es actualizado a principio de año, al final del mes se realiza un ajuste a este precio, con los costos reales incurridos en la operación, como el combustible, peajes, manutención, mantenimiento, gastos administrativos, entre otros.</p> <p>Para ver el detalle del saldo, revisar la línea “Servicios” en la Nota 25.4 Otros Ingresos operacionales.</p>

Comisiones y otros servicios	Descripción
Utilidad en venta de activos	<p>Son ingresos procedentes de la venta de activos, cuyo valor de venta es superior al valor en libros registrado en la contabilidad, la diferencia genera estas utilidades. El reconocimiento del ingreso es en un momento determinado, una vez se realiza la venta. Se actúa como principal en este tipo de transacciones y el precio está determinado por el valor de mercado del activo que se vende.</p> <p>Para ver el detalle del saldo, revisar la línea “Utilidad en venta de activos” en la Nota 25.4 Otros Ingresos operacionales.</p>
Banca de Inversión	<p>Banca Inversión le ofrece a los clientes el servicio de asesoría financiera en la estructuración de negocios de acuerdo a las necesidades de cada uno de ellos, en este caso la asesoría consiste en que el cliente realice una estructuración de un crédito o bono en lo cual Banca de Inversión brinda los elementos para que la compañía decida la mejor opción de estructuración del instrumento. En el contrato de asesoría financiera se incluye una cláusula de mejor esfuerzo.</p> <p>Las promesas dadas a los clientes se encuentran establecidas en los contratos de forma independiente y de manera explícita. Los servicios prestados por la compañía no están interrelacionados entre los contratos, corresponden a asesorías pactadas de forma independiente y no se incluyen servicios adicionales en la comisión pactada con el cliente. Los servicios de asesoría brindados en cada uno de los contratos son identificables por separado de otros compromisos de desempeño que Banca de Inversión puede tener con los clientes. Banca de Inversión no tiene un contrato estándar para la prestación de los servicios de asesoría, dado que cada contrato se estructura a la medida de las necesidades del cliente.</p> <p>El precio de la transacción es definido al comienzo del contrato y asignado a cada servicio prestado de forma independiente. El precio contiene una porción fija y una variable la cual se presenta en los contratos, la variación depende del monto de la colocación para el caso del contrato de estructuración y coordinación de la emisión y condiciones del mismo, en estas operaciones Banca presta asesoría a los clientes y el precio dependerá en ocasiones del éxito y monto de la operación. En los contratos objeto de evaluación no se presentan costos incrementales asociados a la satisfacción de los compromisos de Banca con los clientes.</p> <p>En la asignación del precio establecido en los contratos evaluados no se incluyen descuentos, devoluciones, reducciones de precios, incentivos ni primas, ni elementos similares. En los contratos firmados con clientes se establece una cláusula de penalización en caso de que el cliente desista de continuar con la prestación de los servicios establecidos en la oferta mercantil, la penalización se reconocerá en los estados financieros una vez se le notifique a Banca de Inversión sobre el desistimiento bajo el concepto de honorarios por terminación anticipada del contrato.</p>

Grupo Bancolombia presenta la información de ingresos provenientes de contratos con clientes de acuerdo con sus segmentos de operación previamente definidos en la Nota 3 Segmentos de operación para cada uno de los principales servicios ofrecidos.

En la siguiente tabla se presenta los saldos categorizados por naturaleza y por segmento de los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes a diciembre 31 de 2019 y 2018.

A 31 de diciembre de 2019

	Banca Colombia	Banca Panamá	Banca El Salvador	Banca Guatemala	Fiduciaria	Banca de inversión	Comisionista de Bolsa	Bancos Off-Shore	Todos los otros segmentos	Total antes de eliminaciones	Ajustes para propósitos de consolidación	Total después de eliminaciones
En millones de pesos colombianos												
Ingresos por contratos con clientes												
Comisiones y otros servicios⁽¹⁾												
Servicios bancarios	422,943	77,976	99,222	52,627	-	-	-	15,683	-	668,451	-	668,451
Tarjetas débito y crédito y Establecimientos afiliados	1,421,039	200,372	117,541	78,764	-	-	-	4,230	-	1,821,946	-	1,821,946
Corretaje	-	7,893	-	24	-	-	18,617	-	-	26,534	-	26,534
Aceptaciones, Garantías y Cartas de crédito	32,829	14,369	5,541	2,440	-	-	-	844	-	56,023	-	56,023
Actividades fiduciarias	-	13,033	1,713	572	349,402	-	80,534	41	509	445,804	-	445,804
Colocación de títulos	-	391	1,496	-	-	30,142	6,961	-	-	38,990	-	38,990
Banca Seguros	607,758	35,014	160	-	36	7	51	-	-	643,026	-	643,026
Pagos y recaudos	623,758	-	-	-	-	-	-	-	-	623,758	-	623,758
Otros	161,420	1,007	42,636	36,427	-	680	7,201	5,002	79	254,452	(12)	254,440
Total ingresos por contratos con clientes⁽¹⁾	3,269,747	350,055	268,309	170,854	349,438	30,829	113,364	25,800	588	4,578,984	(12)	4,578,972

⁽¹⁾ Para más información acerca de la composición de los segmentos del Banco. Ver Nota 3 Segmentos de operación.

A 31 de diciembre de 2018

	Banca Colombia	Banca Panamá	Banca El Salvador	Banca Guatemala	Fiduciaria	Banca de inversión	Comisionista de Bolsa	Bancos Off-Shore	Todos los otros segmentos	Total antes de eliminaciones	Ajustes para propósitos de consolidación	Total después de eliminaciones
En millones de pesos colombianos												
Ingresos por contratos con clientes												
Comisiones y otros servicios⁽¹⁾												
Servicios bancarios	370,671	66,569	85,615	39,610	-	-	-	12,783	-	575,248	-	575,248
Tarjetas débito y crédito y Establecimientos afiliados	1,258,047	185,466	97,163	66,731	-	-	-	3,707	-	1,611,114	-	1,611,114
Corretaje	-	7,033	-	29	-	-	20,012	-	-	27,074	-	27,074
Aceptaciones, Garantías y Cartas de crédito	33,313	15,352	4,749	3,055	-	-	-	897	-	57,366	-	57,366
Actividades fiduciarias	-	8,184	1,411	645	313,886	-	81,502	37	104	405,769	-	405,769
Colocación de títulos	-	1,200	1,212	-	-	20,262	9,530	-	-	32,204	-	32,204
Banca Seguros	495,232	28,466	112	-	-	-	-	-	-	523,810	-	523,810
Pagos y recaudos	559,139	-	-	4,084	-	-	-	-	-	563,223	-	563,223
Otros	124,900	492	36,852	27,099	22	9	2,926	3,416	2,884	198,600	(149)	198,451
Total ingresos por contratos con clientes⁽¹⁾	2,841,302	312,762	227,114	141,253	313,908	20,271	113,970	20,840	2,988	3,994,408	(149)	3,994,259

⁽¹⁾ Para más información acerca de la composición de los segmentos del Banco. Ver Nota 3 Segmentos de operación.

Para la determinación del precio de la transacción el Banco le asigna a cada uno de los servicios el importe que represente el valor que espera recibir como contraprestación por cada compromiso de forma independiente, es decir con base en el precio relativo de venta independiente. El precio que determina el Banco a cada obligación de desempeño lo hace definiendo el costo de cada servicio, impuestos relacionados y riesgos asociados a la operación e inherentes a la transacción más el margen que espera recibir en cada uno de los servicios, tomando como referencia los precios y las condiciones de mercado, así como la segmentación del cliente.

En las transacciones evaluadas en los contratos no se identifican cambios en el precio de la transacción.

Activos de Contratos

El Banco recibe pagos de clientes basados en la prestación del servicio, según lo establecido en los contratos. Cuando el Banco incurre en costos para prestar el servicio antes de la facturación, y si estos están relacionados directamente con un contrato, mejoran los recursos de la entidad, y se esperan recuperar corresponden a un activo de contrato. Actualmente, el Grupo no cuenta con activos relacionados de contratos con clientes.

Como solución práctica, el Grupo Bancolombia reconoce costos incrementales de obtener un contrato como un gasto cuando el periodo de amortización del activo es de un año o menos.

Pasivos de Contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación del Banco a transferir los servicios a un cliente, por los cuales el Grupo ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido antes de la ejecución del contrato. Incluyen también el ingreso diferido relacionado con servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado, pero aún no están vencidos.

Los pasivos por contratos disminuyeron COP 15,054 en 2019. Los cambios en los pasivos del contrato se deben al desempeño circunscrito al contrato.

La siguiente tabla muestra el detalle de los saldos cuentas por cobrar, y pasivos del contrato a diciembre 31 de 2019 y 2018:

	2019	2018
En millones de pesos colombianos		
Cuentas por cobrar procedente de contratos con clientes, neto ⁽¹⁾	169,109	86,759
Pasivos del contrato	60,791	75,845

⁽¹⁾ El deterioro correspondiente a las cuentas por cobrar de contratos con clientes es de COP 9,769 y COP 11,975 en 2019 y 2018 respectivamente.

Egresos por comisiones y otros servicios:

Egresos por comisiones y otros servicios:	2019	2018
En millones de pesos colombianos		
Servicios bancarios	(630,583)	(542,628)
Call center y página web	(423,630)	(309,403)
Otros	(499,026)	(361,025)
Egreso por comisiones y otros servicios	(1,553,239)	(1,213,056)

25.4 Otros ingresos operacionales

Los otros ingresos operacionales están compuestos por los siguientes conceptos para los años finalizados el 31 de diciembre 2019 y 2018:

Otros ingresos operacionales	2019	2018
En millones de pesos colombianos		
Arrendamientos	682,525	624,062
Diferencia en cambio y Derivados de tipo de cambio ⁽¹⁾	219,835	61,391
Servicios	170,494	170,459
Utilidad en venta de activos	93,548	75,976
Valoración propiedades de inversión ⁽²⁾	93,197	77,350
Seguros ⁽³⁾	60,452	54,679
Otras recuperaciones	49,079	47,657
Sanciones por incumplimiento en contratos	28,554	16,302
Derivados de cobertura	663	14,158
Otros	136,900	109,533
Total otros ingresos operacionales	1,535,247	1,251,567

⁽¹⁾ Como producto de la gestión de activos y pasivos en moneda extranjera y la volatilidad del dólar.

⁽²⁾ Ver Nota 11 Propiedades de Inversión.

⁽³⁾ Corresponde a ingresos en operaciones de seguros de Seguros Agromercantil Guatemala. Ver Nota 9 Intangibles y plusvalía, neto.

25.5 Dividendos y otros ingresos netos por participación patrimonial.

La siguiente tabla muestra el detalle de los ingresos por dividendos y participación patrimonial para los años terminados a diciembre 31 de 2019 y 2018:

	2019	2018
En millones de pesos colombianos		
Dividendos ⁽¹⁾	84,183	67,582
Instrumentos de patrimonio	71,207	86,399
Método de participación ⁽²⁾	249,231	187,814
Ganancias en venta de subsidiarias y asociadas ⁽²⁾⁽³⁾	77,916	-
Otros ⁽⁴⁾	(101,938)	(47,765)
Total ingresos por dividendos y otros ingresos netos por participación patrimonial	380,599	294,030

⁽¹⁾ Los dividendos recibidos de los títulos participativos medidos a valor razonable con cambios en resultados a diciembre 31 de 2019 y 2018 ascienden a COP 73,685 y COP 54,477. Los dividendos recibidos de los títulos participativos con cambios en ORI ascienden a COP 10,498 y COP 13,105, respectivamente. A diciembre 31 de 2019 y 2018, el valor incluye dividendos de inversiones que fueron dadas de baja por valor de COP 4,100 y COP 950 respectivamente.

⁽²⁾ Para mayor información ver Nota 8 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

⁽³⁾ Corresponde a la utilidad por la venta de las inversiones en asociadas Concesiones CCFC, Avefarm S.A.S, Glashfarma Tech S.A.S y Panamerican Pharmaceutical Holding Inc. por COP 33,253, la liquidación del negocio conjunto Servicios de Aceptación S.A.S por COP 8,927 y la venta de las subsidiarias Arrendamiento Operativo Perú CIB y Fiduperú S.A por COP 35,736.

⁽⁴⁾ Para más información ver Nota 17 Obligaciones financieras.

NOTA 26. EGRESOS OPERACIONALES

26.1 Salarios y beneficios para empleados.

El detalle de salarios y beneficios para empleados para los años terminados en diciembre 31 de 2019 y 2018 es el siguiente:

Salarios y beneficios para empleados	2019	2018
En millones de pesos colombianos		
Salarios	1,449,765	1,350,956
Bonificaciones	560,149	440,493
Primas extralegales	378,979	322,420
Aportes a la seguridad social	319,424	308,116
Indemnizaciones	140,633	107,992
Otros beneficios	517,874	474,077
Total Salarios y beneficios para empleados	3,366,824	3,004,054

26.2 Otros gastos de administración y generales

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

Otros gastos de administración y generales	2019	2018
En millones de pesos colombianos		
Mantenimiento y reparaciones	599,519	585,377
Honorarios, otros	470,457	429,121
Seguros	423,785	331,430
Procesamiento de datos	214,307	147,294
Transporte	212,582	183,857
Publicidad	151,246	144,900
Servicios públicos	116,837	108,420
Servicios de aseo y vigilancia	100,593	97,848
Útiles y papelería	83,891	63,321
Comunicaciones	77,375	73,072
Contribuciones y afiliaciones	73,689	66,636
Fraudes y siniestros	65,589	117,032
Actividades fiduciarias	59,334	31,100
Adecuación e instalación	51,187	52,937
Gastos de viaje	42,973	37,006
Asesoría jurídica y financiera	38,972	31,072
Administración de inmuebles	25,012	23,694
Honorarios revisoría fiscal y junta directiva	22,240	21,733
Litigios, multas y sanciones	18,077	63,685
Servicios de bodegaje	17,135	15,664
Arrendamientos ⁽¹⁾	8,671	256,872
Actividades en operaciones conjuntas	8,142	8,719
Gastos legales	7,165	3,570
Donaciones	4,781	17,402
Servicios temporales	3,544	3,724
Relaciones públicas	2,895	2,899
Otros	169,060	106,384
Total otros gastos de administración y generales	3,069,058	3,024,769
Impuestos y contribuciones ⁽²⁾	757,820	692,666

⁽¹⁾ La Corresponde a la aplicación de NIIF 16. Arrendamiento. Ver Nota 7.1 Arrendatario y Nota 32 Impactos en la aplicación de nuevas normas.

⁽²⁾ Ver Nota 12 Impuestos a las ganancias.

26.3 Amortización, depreciación y deterioro

El detalle del gasto por amortización, depreciación y deterioro para los años terminados en diciembre 31 de 2019 y 2018 es el siguiente:

Depreciación y amortización	2019	2018
En millones de pesos colombianos		
Depreciación de propiedad y equipo ⁽¹⁾	358,439	342,605
Depreciación de activo por derecho de uso ⁽²⁾	177,709	-
Amortización de activos intangibles ⁽³⁾	141,104	123,551
Provisión por deterioro, neto ⁽⁴⁾	147,338	27,746
Total depreciación y amortización	824,590	493,902

⁽¹⁾ El saldo incluye el reconocimiento del gasto por depreciación de la Propiedad y equipo de las subsidiarias que fueron vendidas durante el 2019 y que a 2018 se encontraban como mantenidas para la venta, por un monto de COP 4,989 a COP 24,854, respectivamente

⁽²⁾ Corresponde a la aplicación de NIIF 16. Arrendamiento. Ver Nota 7.1 Arrendatario y Nota 32 Impactos en la aplicación de nuevas normas.

⁽³⁾ Ver Nota 9 Intangibles y plusvalía, neto.

⁽⁴⁾ El detalle de la provisión por deterioro neta por segmento de operación para los años terminados en diciembre 31 de 2019 y 2018 es el siguiente:

Provisión por deterioro, neto	2019	2018
En millones de pesos colombianos		
Banca Colombia ⁽¹⁾	108,861	20,036
Banca Guatemala	29,930	2,672
Banca Panamá	17,869	6,523
Bancos Off Shore	933	(173)
Otros Segmentos	792	812
Comisionista de Bolsa	1	13
Banca El Salvador	(11,048)	(2,137)
Total	147,338	27,746

⁽¹⁾ Corresponde a deterioro de bienes recibidos en dación de pago.

Durante los años 2019 y 2018 no se presentó materialización de incidentes de ciberseguridad significativos según las políticas de control interno definidas por la administración que ameriten ser revelados en los Estados Financieros.

NOTA 27. UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN

La utilidad por acción básica es calculada disminuyendo el ingreso de operaciones continuas por el monto de los dividendos declarados en el periodo actual para cada clase de acción y por el monto contractual de dividendos que deben ser pagados. Los ingresos restantes serán asignados según la participación de cada tipo de acción, como si todos los ingresos del periodo hubieran sido distribuidos. La utilidad por acción básica se calcula dividiendo el resultado del periodo atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

La utilidad por acción diluida se calcula ajustando el promedio de acciones comunes y preferenciales en circulación para simular la conversión de todas las acciones comunes potenciales diluibles. El Grupo Bancolombia no tiene acciones comunes potencialmente diluibles.

El siguiente es el cálculo de las ganancias por acción básicas para los años terminados en diciembre 31, 2019 y 2018 (cifras en millones de pesos, excepto la utilidad por acción):

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Ingresos de operaciones continuas antes de atribución del interés no controlante	3,214,567	2,786,435
Menos: interés no controlante de operaciones continuas	97,216	127,571
Utilidad neta atribuible a la participación controlante	3,117,351	2,658,864
Menos: dividendos preferenciales declarados	435,810	402,451
Menos: utilidades sin distribuir a los accionistas preferenciales	998,864	816,277
Operaciones continuas	998,864	816,277
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes para la utilidad por acción básica y diluida	1,682,677	1,440,136
Promedio ponderado de las acciones comunes en circulación utilizadas en el cálculo de la utilidad por acción básica (En millones)	510	510
Utilidad por acción básica y diluida atribuible a los accionistas comunes	3,301	2,825
De las operaciones continuas	3,301	2,825

NOTA 28. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas requiere que una entidad que informa revele:

(a) Las transacciones con sus partes relacionadas; y

(b) Las relaciones entre controladoras y subsidiarias con independencia de que se hayan producido o no transacciones entre dichas partes relacionadas.

Esta Norma requiere revelar información sobre las relaciones entre partes relacionadas, transacciones y saldos pendientes, incluyendo compromisos, en los estados financieros consolidados y separados de una controladora o inversores con control conjunto de una participada o influencia significativa sobre ésta, presentados de acuerdo con la NIIF 10 Estados financieros consolidados.

Bajo NIC 24 se entiende como partes relacionadas aquellas en las cuales una de las partes tiene la habilidad de controlar la otra parte o de ejercer influencia significativa sobre las decisiones operativas y financieras, o cuando otra entidad controla a ambas partes. Para el caso del Grupo Bancolombia las siguientes se consideran partes relacionadas:

- Los accionistas que individualmente posean más del 20% del capital del Grupo Bancolombia:

- Grupo de Inversiones Suramericana S.A.
- Fondo Bancolombia ADR Program.

- Miembros de Junta Directiva y Alta Gerencia, entendiendo por tales presidente y Vicepresidentes Corporativos, así como sus parientes cercanos (cónyuges e hijos) y las compañías donde estos directivos poseen el 10% o más del capital.

- Asociadas y negocios conjuntos, para las cuales Bancolombia provee servicios de banca comercial y depósitos. Para estos fines se han incluido compañías en las cuales el Grupo Bancolombia tiene influencia significativa (en todos los casos tiene entre el 20% y el 50% de participación de capital).

El Banco ofrece servicios bancarios y financieros a sus partes relacionadas con el fin de satisfacer sus necesidades transaccionales de inversión y de liquidez en el giro ordinario de su negocio. Estas transacciones se llevan a cabo en condiciones similares a las transacciones con terceros. En el caso de operaciones de tesorería, Bancolombia entre su posición propia y sus partes relacionadas opera a través de canales o sistemas transaccionales establecidos para el efecto y en las condiciones señaladas por la regulación vigente.

Es de anotar que entre Bancolombia y sus partes relacionadas, no hubo durante los periodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

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

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

- Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

- No se dieron, ni recibieron garantías, promesas y compromisos con respecto a las operaciones realizadas, que no correspondan a garantías ordinarias en el curso de relaciones cliente-Banco.

A 31 de diciembre de 2019

	Accionistas con participación igual o superior al 20% del Capital ⁽¹⁾	Directores y Alta Gerencia	Asociadas y negocios conjuntos
En millones de pesos colombianos			
Activo			
Inversiones	14,369 ⁽²⁾	235	2,374,338
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	1,161,169	21,426	140,352
Otros activos	6,538	182	43,488
Total activos	1,182,076	21,843	2,558,178
Pasivo			
Depósitos	1,761,362	4,345	156,516
Otros pasivos	1,379	-	33,705
Total pasivos	1,762,741	4,345	190,221
Ingresos			
Intereses y otros operacionales	738,594	231	10,830
Dividendos recibidos	33	-	110,863
Otros ingresos	-	19	350,004
Total ingresos	738,627	250	471,697
Egresos			
Intereses y otros operacionales	66,286	160	6,893
Honorarios	540	1,236	15,366
Otros	35,636	130	6,837
Total egresos	102,462	1,526	29,096

⁽¹⁾ Incluye subordinadas del Grupo Sura.

⁽²⁾ La variación respecto al 2018 se presenta principalmente por la venta de la inversión en Sura Asset Management durante el 2019.

A 31 de diciembre de 2018

	Accionistas con participación igual o superior al 20% del Capital ⁽¹⁾	Directores y Alta Gerencia	Asociadas y negocios conjuntos
En millones de pesos colombianos			
Activo			
Inversiones	440,294	11	2,450,467
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	1,097,994	21,331	108,833
Activos mantenidos para la venta e inventarios, neto	-	-	19,128 ⁽²⁾
Otros activos	2	-	177,537 ⁽³⁾
Total activos	1,538,290	21,342	2,755,965
Pasivo			
Depósitos	1,733,472	5,028	190,046
Otros pasivos	5,818	-	35,581
Total pasivos	1,739,290	5,028	225,627
Ingresos			
Intereses y otros operacionales	632,829	558	11,214
Dividendos recibidos	14,909	-	101,091 ⁽⁴⁾
Otros ingresos	-	-	41,985
Total ingresos	647,738	558	154,290
Egresos			
Intereses y otros operacionales	65,602	239	5,790
Honorarios	2	1,145	3
Otros	3,025	54	80,312
Total egresos	68,629	1,438	86,105

⁽¹⁾ Incluye subordinados del Grupo Sura.

⁽²⁾ Corresponde a las inversiones en asociadas (Avefarma S.A.S, Glassfarma Tech S.A.S. y Panamerican Pharmaceutical Holding Inc.) clasificadas como Inversiones mantenidas para la venta. Para más información ver Nota 13 Activos mantenidos para la venta e Inventarios.

⁽³⁾ Este saldo incluye la operación de compra de portafolio de cartera que tuvo lugar entre Bancolombia S.A y Titularizadora Colombiana y el dividendo pendiente de pago de la acción privilegiada de la Compañía de Financiamiento TUYA S.A.

⁽⁴⁾ Incluye dividendo recibido por Bancolombia por la acción privilegiada en la Compañía de Financiamiento TUYA S.A.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se pagaron honorarios a los Directores por COP 1,236 y COP 1,145 respectivamente, por concepto de asistencia a reuniones de Junta Directiva y Comités de Apoyo.

Los pagos a la alta gerencia en los mismos periodos fueron COP 16,488 y COP 17,245 por concepto de retribuciones a corto plazo, de COP 439 y COP 427 por concepto de largo plazo y en el 2019 y 2018, por beneficios post-empleo COP 2,112 y COP 590, respectivamente.

La matriz es Bancolombia S.A., empresa matriz en último término. Las transacciones entre ésta y las sociedades incluidas en el proceso de consolidación, descritas en la Nota 2.C.1 Subsidiarias, cumplen con la definición de las operaciones vinculadas y fueron eliminadas de las cuentas anuales.

NOTA 29. PASIVOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

La siguiente tabla presenta la conciliación de los saldos de los pasivos de las actividades de financiación a diciembre 31 de 2019 y 2018:

	Saldo inicial a enero 1, 2019	Flujos de efectivo	Cambios distintos al efectivo			Saldo final a diciembre 31, 2019
			Ajuste por efectos de cambio en la tasa de cambio	Intereses causados	Otros movimientos	
En millones de pesos colombianos						
Pasivos de actividades de financiación						
Repos	2,315,555	(1,002,196)	378	-	-	1,313,737
Obligaciones financieras ⁽¹⁾	16,337,964	(3,219,257)	132,959	625,834	81,843	13,959,343
Títulos de deuda emitidos ⁽¹⁾	20,287,233	(1,657,913)	127,387	1,164,808	-	19,921,515
Acciones preferenciales ⁽²⁾	583,997	(57,701)	-	-	57,908	584,204
Total pasivos de actividades de financiación	39,524,749	(5,937,067)	260,724	1,790,642	139,751	35,778,799

⁽¹⁾ Los flujos de efectivo revelados en esta tabla correspondientes a las obligaciones financieras y los títulos de deuda emitidos, incluyen los intereses pagados durante el año por valor de COP 594,851 y COP 1,181,131, respectivamente, los cuales están clasificados como flujos de efectivo de las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo consolidado.

⁽²⁾ El flujo de efectivo por valor de COP 57,701 corresponde al mínimo dividendo pagado a los accionistas preferenciales y está incluido en el estado de flujos de efectivo consolidado en la línea de "dividendos pagados", la cual incluye el total de dividendos pagados durante el año a los accionistas preferenciales y ordinarios.

	Saldo inicial a enero 1, 2018	Flujos de efectivo	Cambios distintos al efectivo			Saldo final a diciembre 31, 2018
			Ajuste por efectos de cambio en la tasa de cambio	Intereses causados	Otros movimientos	
En millones de pesos colombianos						
Pasivos de actividades de financiación						
Repos	3,236,128	(922,840)	2,267	-	-	2,315,555
Obligaciones financieras ⁽¹⁾	13,822,152	513,244	1,297,690	783,349	(78,471) ⁽²⁾	16,337,964
Títulos de deuda emitidos ⁽¹⁾	19,648,714	(1,697,698)	1,255,806	961,903	118,508	20,287,233
Acciones preferenciales ⁽³⁾	582,985	(57,701)	-	-	58,713	583,997
Total pasivos de actividades de financiación	37,289,979	(2,164,995)	2,555,763	1,745,252	98,750	39,524,749

⁽¹⁾ Los flujos de efectivo revelados en esta tabla correspondientes a las obligaciones financieras y los títulos de deuda emitidos, incluyen los intereses pagados durante el año por valor de COP 788,879 y COP 961,333, respectivamente, los cuales están clasificados como flujos de efectivo de las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo consolidado.

⁽²⁾ El valor de COP (78,471) está compuesto principalmente por la reclasificación de pasivos relacionados con activos mantenidos para la venta.

⁽³⁾ El flujo de efectivo por valor de COP 57,701 corresponde al mínimo dividendo pagado a los accionistas preferenciales y está incluido en el estado de flujos de efectivo consolidado en la línea de "dividendos pagados", la cual incluye el total de dividendos pagados durante el año a los accionistas preferenciales y ordinarios.

NOTA 30. VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS

La siguiente tabla muestra el valor en libros y valor razonable de activos y pasivos a diciembre 31 de 2019 y 2018:

	Diciembre 31, 2019		Diciembre 31, 2018	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
En millones de pesos colombianos				
Activos				
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	7,670,749	7,670,749	8,909,861	8,909,861
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	3,904,857	3,904,857	3,329,738	3,329,738
Títulos de deuda a costo amortizado	4,018,724	4,011,398	3,481,928	3,461,616
Instrumentos financieros derivados	1,902,955	1,902,955	1,843,708	1,843,708
Instrumentos de patrimonio	1,228,424	1,228,424	1,639,948	1,639,948
Cartera de créditos de clientes e instituciones financieras, neta	171,353,348	174,326,657	163,583,285	167,551,429
Propiedades de inversión	1,992,964	1,992,964	1,732,873	1,732,873
Inversiones en asociadas ⁽¹⁾	1,249,818	1,249,818	1,119,973	1,119,973
Total	193,321,839	196,287,822	185,641,314	189,589,146
Pasivos				
Depósitos de clientes	157,205,312	158,235,896	142,128,471	142,860,996
Interbancarios	1,363,679	1,363,679	1,374,222	1,374,222
Repos	1,313,737	1,313,737	2,315,555	2,315,555
Instrumentos financieros derivados	1,860,812	1,860,812	1,295,070	1,295,070
Obligaciones financieras	13,959,343	13,959,343	16,337,964	16,337,964
Acciones preferenciales	584,204	673,564	583,997	602,597
Títulos de deuda emitidos	19,921,515	20,966,755	20,287,233	20,759,456
Total	196,208,602	198,373,786	184,322,512	185,545,860

⁽¹⁾ Corresponde a la inversión en asociadas P.A Viva Malls. Ver Nota 8 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

• Jerarquía del valor razonable

La NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable de las técnicas de valoración basadas en si los datos de entrada de las técnicas de valoración son observables o no observables, lo cual refleja la importancia de los insumos utilizados en el proceso de medición. Acorde a las NIIF los instrumentos financieros se clasifican como se describe a continuación:

Nivel 1: Las mediciones de valor razonable de Nivel 1 se derivan de insumos observables que reflejan precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Un mercado activo es un mercado en el cual se realizan las transacciones de los activos y pasivos que están siendo medidos con suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información de los precios en una base recurrente.

Nivel 2: Las mediciones de valor razonable Nivel 2 utilizan variables diferentes a los precios cotizados incluidos en Nivel 1 que sean observables para los activos o pasivos, ya sea directa o indirectamente. El Nivel 2 generalmente incluye: (i) Precios cotizados en mercados activos de activos y pasivos similares; (ii) precios cotizados de activos y pasivos idénticos o similares de mercados no activos, es decir,

mercados en los cuales se realizan muy pocas transacciones de los activos y pasivos.

Nivel 3: Las mediciones de valor razonable Nivel 3 utilizan insumos soportados por poca o nula actividad en el mercado y que son significativos para el valor razonable de los activos y pasivos. Los activos y pasivos clasificados en el Nivel 3 incluyen instrumentos financieros cuyo valor es determinado usando modelos de precios, metodologías de flujos de caja descontados o técnicas similares, así como instrumentos para los cuales, la determinación de su valor razonable requiere el uso de juicios significativos o estimaciones de la administración. Esta categoría generalmente incluye ciertos intereses residuales retenidos en titularizaciones, títulos respaldados por titularizaciones y contratos de derivados altamente estructurados o de largo plazo en los cuales la información independiente sobre determinación de precios no fue posible ser obtenida para una porción significativa de los activos subyacentes.

• Proceso de valoración para las mediciones del valor razonable

La valoración a precios justos de mercado se realiza mediante la utilización de los precios, insumos y metodologías suministradas por el

proveedor de precios oficial del Grupo Bancolombia (Precia).

Todas las metodologías y procedimientos realizados por el proveedor de precios, son conocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y cuentan con la no objeción de este ente regulador.

Diariamente, la Dirección de Servicio de Mercado de Capitales verifica la valoración de las inversiones, y el área de Gestión de Riesgos de Crédito Financiero e Institucional reporta el resultado de la valoración del portafolio.

Medición del valor razonable

Activos y pasivos

A. Títulos de deuda

El Grupo Bancolombia asigna el precio a sus inversiones de deuda, haciendo uso de los precios suministrados por su proveedor oficial de precios (Precia) y asigna el nivel correspondiente de acuerdo al procedimiento descrito anteriormente. Para los títulos no cotizados en bolsa tales como ciertos bonos emitidos por otras instituciones financieras, el Grupo Bancolombia generalmente determina el valor razonable utilizando técnicas de valoración internas estándar. Estas técnicas incluyen la determinación de los flujos de caja futuros, los cuales son descontados utilizando curvas de las divisas aplicables o de tasas de interés como el Índice de Precios del Consumidor (IPC), ajustadas con una prima por riesgo de crédito y liquidez. La tasa de interés es usualmente determinada utilizando datos de mercado observables y curvas de rendimiento de referencia obtenidas de tasas de interés cotizadas en bandas de tiempo apropiadas, las cuales igualen la temporalidad de los flujos de caja y las maduraciones de los instrumentos.

B. Instrumentos de patrimonio

El Grupo Bancolombia realiza la valoración a precios de mercado de sus inversiones en renta variable mediante la aplicación de los precios suministrados por su proveedor oficial de precios (Precia) y realiza la clasificación de dichas inversiones siguiendo el procedimiento descrito con anterioridad. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos patrimoniales no cotizados se basa en la evaluación individual de las inversiones utilizando metodologías que incluyen comparables que cotizan en bolsa, obtenidos al multiplicar una métrica de desempeño clave (por ejemplo, ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización) de la empresa, por el múltiplo de valoración relevante observado para compañías comparables, comparables de adquisición y, si se considera necesario, sometidas a descuentos por falta de liquidez y o negociabilidad. Las participaciones en fondos de inversión, fideicomisos y carteras colectivas son valoradas teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora, para el caso de los fideicomisos que posean propiedades de inversión, el valor de la unidad refleja el valor de éstas, el cual es medido como se indica en el literal “i. Propiedades de inversión”.

C. Instrumentos Financieros Derivados

El Grupo Bancolombia, mantiene posiciones en derivados estandarizados, como lo son futuros sobre acciones locales y sobre la tasa representativa del mercado (TRM), los cuales son valorados con la información suministrada por el proveedor de precios oficial del Grupo Bancolombia (Precia), la cual corresponde a su vez con la información

suministrada por las cámaras de riesgos central de contraparte que compensan y liquidan dichos instrumentos.

Adicionalmente el Grupo Bancolombia registra posiciones en derivados OTC, los cuales, ante la ausencia de precios, son valorados haciendo uso de los insumos y metodologías suministradas por el proveedor de precios, las cuales cuentan con la no objeción de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los insumos claves dependen del tipo de derivado y de la naturaleza del instrumento subyacente e incluyen las curvas de tasas de rendimientos, tasas de cambio de monedas extranjeras, el precio spot (de mercado en un momento dado) de la volatilidad subyacente, y las curvas de crédito.

D. Ajuste de valoración de crédito

El Grupo mide los efectos del riesgo de crédito de sus contrapartes y la propia solvencia al determinar el valor razonable de los derivados tipo swaps, opciones y forwards.

Los ajustes de riesgo de crédito de la contraparte se aplican a los derivados cuando la posición del Grupo Bancolombia es un activo derivado y el riesgo de crédito del Grupo es incorporado cuando la posición es una obligación sobre un derivado. El Grupo procura mitigar el riesgo de crédito frente a terceros, los cuales son bancos internacionales, mediante acuerdos maestros de compensación. Los acuerdos permiten compensar o llevar a neto las cantidades que se deben, bajo las transacciones realizadas por los diferentes acuerdos. Los acuerdos maestros de compensación toman diferentes formas y pueden permitir que los pagos se hagan bajo una variedad de otros acuerdos maestros u otros acuerdos de negociación entre las mismas partes; algunos pueden tener una base mensual y otros solo aplicar en el momento en que se terminen los acuerdos.

Cuando se evalúa el impacto a la exposición de riesgo de crédito, solo la exposición neta de la contraparte se considera en riesgo, debido a la compensación de ciertas posiciones de la misma contraparte y la aplicación de efectivo y otros colaterales.

El Grupo calcula el riesgo de crédito de los derivados activos transados con instituciones financieras internacionales, incorporando el riesgo crédito relacionado con el precio observado del mercado (CDS o Credit Default Swaps – permuta de incumplimiento crediticio). El ajuste de riesgo de crédito para los derivados transados con contrapartes no públicas, se calcula por medio de incorporar datos de crédito no observables a partir de las calificaciones crediticias internas de las instituciones financieras y compañías localizadas en Colombia. El Grupo también considera su propia solvencia al determinar el valor razonable de un instrumento, incluyendo instrumentos derivados OTC si cree que los participantes del mercado tomarían eso en cuenta cuando estén transando el respectivo instrumento. El enfoque de la medición del impacto del riesgo de crédito del Grupo en un instrumento transado con instituciones financieras internacionales, es hecho usando la curva Swap Activo calculada para bonos subordinados utilizados por el Grupo en moneda extranjera. Para los derivados transados con instituciones financieras locales, el Grupo Bancolombia calcula el ajuste de riesgo de crédito por medio de la incorporación de datos de riesgo de crédito proporcionados por agencias calificadoras y publicadas en el mercado financiero colombiano.

E. Pérdidas en préstamos medidas a valor razonable

El Grupo midió ciertas pérdidas en préstamos con base el valor razonable del colateral asociado, menos los costos de venta. Los valores razonables fueron determinados usando técnicas de valoración internas y externas o, terceros expertos, dependiendo del tipo del activo subyacente.

Para vehículos bajo acuerdos de leasing, el Grupo usa un modelo de valoración interno basado en las curvas de precio para cada tipo de vehículo. Tales curvas muestran el precio esperado de cada vehículo en diferentes momentos en el tiempo con base en el precio inicial y las proyecciones de variables económicas tales como inflación, devaluación y tarifas aduaneras. Los precios modelados en las curvas se comparan cada seis meses con la información de mercado para los mismos vehículos o similares. En el caso de una desviación significativa la curva se ajusta para reflejar las condiciones de mercado.

Otros vehículos se miden usando una matriz de establecimiento de precios proveniente de un tercero. Esta matriz es utilizada por la mayoría de participantes del mercado y se actualiza cada mes. La matriz se construye a partir de valores suministrados por varios proveedores de precios para vehículos idénticos o similares y considera marca, características de los vehículos y fecha de fabricación, entre otras variables, para determinar los precios.

Para activos de propiedad raíz, se utiliza un tercero valuador calificado. Las metodologías varían dependiendo de la fecha de la última valoración disponible para la propiedad (el avalúo se estima con base en cualquiera de tres enfoques: costo, comparación de venta y enfoque de ingreso, y se requiere cada tres años). Cuando la propiedad ha sido avaluada en los últimos 12 meses y las condiciones del mercado no han mostrado cambios significativos, la valoración más reciente se considera el valor razonable de la propiedad.

Para todos los otros casos (por ejemplo, avalúos más antiguos a 12 meses) el valor de la propiedad se actualiza ajustando el valor en el último avalúo por factores ponderados tales como ubicación, tipo y características de la propiedad, tamaño, condiciones físicas y costos de venta esperados, entre otros. Los factores se determinan con base en información de mercado actual reunida a partir de varios expertos en propiedad raíz externos.

F. Activos mantenidos para la venta medidos a valor razonable menos costos de venta

El Banco midió ciertos activos hipotecarios deteriorados y propiedades y equipos mantenidos para la venta basados en el valor razonable menos los costos de venta. Los valores razonables se determinaron mediante técnicas de valoración externa e interna, en función del tipo de activo subyacente. Dichos activos se componen principalmente de propiedades inmobiliarias para las cuales la valoración es realizada por expertos, considerando factores tales como la ubicación, tipo y características de la propiedad, tamaño, condiciones físicas y costos esperados de venta, entre otros. Asimismo, en algunos casos se estima el valor razonable considerando precios comparables o promesas de venta y precios de oferta en procesos de subastas.

G. Títulos hipotecarios (TIPS) y titularizaciones

El Grupo invierte en títulos valores respaldados por activos para los cuales los activos subyacentes son hipotecas y contratos de vigencias futuras emitidas por instituciones financieras y corporaciones, respectivamente. El Grupo no tiene una exposición significativa a los

títulos valores de calidad crediticia sub-prime. Los títulos valores respaldados por activos se denominan TIPS en el mercado local. Estos títulos valores respaldados por activos tienen diferentes duraciones y generalmente se clasifican utilizando calificaciones de crédito.

Los valores razonables fueron estimados usando modelos de flujos de caja descontados donde los principales supuestos económicos son tasas de prepago y las vidas medias promedio ponderadas del portafolio de titularizaciones hipotecarias, la probabilidad de incumplimiento y las curvas de tasas de interés. Estos títulos se clasifican como Nivel 2 y Nivel 3.

H. Inversiones en asociadas medidas a Valor razonable

El Grupo Bancolombia reconoce su inversión en PA Viva Malls como una asociada a valor razonable. El monto estimado es provisto por el gestor del fondo como la variación de las unidades de acuerdo a las unidades propiedad del Fondo Colombia Inmobiliario. Los activos de la asociada se componen principalmente por propiedades de inversión que se miden utilizando las siguientes técnicas: precios comparables, flujos de efectivo descontados, costo de reposición y capitalización directa. Para más información sobre metodologías de técnicas e insumos utilizados por la parte externa, véase "Información cuantitativa de las mediciones a nivel 3 de valor razonable".

I. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión del Grupo Bancolombia son valoradas por expertos externos, quienes utilizan técnicas de valoración basadas en precios comparables, capitalización directa, flujos de caja descontados y costo de reposición.

Activos y pasivos medidos al valor razonable sobre bases recurrentes

La siguiente tabla presenta los niveles de jerarquía de valor razonable para los activos y pasivos del Banco que se miden al valor razonable sobre bases recurrentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

ACTIVOS FINANCIEROS								
Tipo de instrumento	Diciembre 31, 2019				Diciembre 31, 2018			
	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
En millones de pesos colombianos								
Títulos de deuda								
Títulos de deuda con cambios en resultados								
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	5,248,352	440,590	-	5,688,942	7,170,085	72,083	-	7,242,168
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	-	71,792	-	71,792	24,588	12,851	6,407	43,846
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	97,107	501,724	126,049	724,880	115,234	338,992	206,950	661,176
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	683,469	392,762	-	1,076,231	397,115	420,524	-	817,639
Bonos corporativos	37,856	69,018	2,030	108,904	61,556	83,317	159	145,032
Total títulos de deuda con cambios en resultados	6,066,784	1,475,886	128,079	7,670,749	7,768,578	927,767	213,516	8,909,861
Títulos de deuda con cambios en otro resultado integral								
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	87,010	167,015	-	254,025	-	186,250	-	186,250
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	2,207,864	1,387,909	-	3,595,773	1,630,379	1,513,109	-	3,143,488
Bonos corporativos	45,606	9,453	-	55,059	-	-	-	-
Total títulos de deuda con cambios en otro resultado integral	2,340,480	1,564,377	-	3,904,857	1,630,379	1,699,359	-	3,329,738
Total títulos de deuda	8,407,264	3,040,263	128,079	11,575,606	9,398,957	2,627,126	213,516	12,239,599
Instrumentos de patrimonio								
Instrumentos de patrimonio	78,487	70,237	1,079,700	1,228,424	100,233	115	1,539,600	1,639,948
Total Instrumentos de patrimonio	78,487	70,237	1,079,700	1,228,424	100,233	115	1,539,600	1,639,948
Instrumentos financieros derivados								
Forward								
Tasa de cambio	-	479,407	235,958	715,365	-	96,426	197,919	294,345
Títulos	-	2,001	142	2,143	-	968	13	981
Total forward	-	481,408	236,100	717,508	-	97,394	197,932	295,326
Swaps								
Tasa de cambio	-	645,891	111,405	757,296	-	1,053,684	145,552	1,199,236
Tasa de interés	4,571	311,928	56,054	372,553	2,935	198,697	51,296	252,928
Total swaps	4,571	957,819	167,459	1,129,849	2,935	1,252,381	196,848	1,452,164
Opciones								
Tasa de cambio	144	8,537	46,917	55,598	-	6,707	89,511	96,218
Total opciones	144	8,537	46,917	55,598	-	6,707	89,511	96,218
Total instrumentos financieros derivados	4,715	1,447,764	450,476	1,902,955	2,935	1,356,482	484,291	1,843,708
Propiedades de inversión								
Edificios	-	-	1,724,720	1,724,720	-	-	1,483,594	1,483,594
Terrenos	-	-	268,244	268,244	-	-	249,279	249,279
Total propiedades de inversión	-	-	1,992,964	1,992,964	-	-	1,732,873	1,732,873
Inversiones en asociadas								
PA Viva Malls	-	-	1,249,818	1,249,818	-	-	1,119,973	1,119,973
Total inversiones en asociadas y negocios conjuntos	-	-	1,249,818	1,249,818	-	-	1,119,973	1,119,973
Total	8,490,466	4,558,264	4,901,037	17,949,767	9,502,125	3,983,723	5,090,253	18,576,101

PASIVOS FINANCIEROS								
Tipo de instrumento	Diciembre 31, 2019				Diciembre 31, 2018			
	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
En millones de pesos colombianos								
Forward								
Tasa de cambio	-	(658,776)	(109,239)	(768,015)	-	(242,844)	(56,171)	(299,015)
Títulos	-	(4,147)	(199)	(4,346)	-	(7,325)	(260)	(7,585)
Total forward	-	(662,923)	(109,438)	(772,361)	-	(250,169)	(56,431)	(306,600)
Swaps								
Tasa de cambio	-	(642,206)	(10,404)	(652,610)	-	(654,093)	(46,810)	(700,903)
Tasa de interés	(6,895)	(369,070)	(1,376)	(377,341)	(3,887)	(248,436)	(5,655)	(257,978)
Total swaps	(6,895)	(1,011,276)	(11,780)	(1,029,951)	(3,887)	(902,529)	(52,465)	(958,881)
Opciones								
Tasa de cambio	-	(58,500)	-	(58,500)	-	(29,589)	-	(29,589)
Total opciones	-	(58,500)	-	(58,500)	-	(29,589)	-	(29,589)
Total instrumentos financieros derivados	(6,895)	(1,732,699)	(121,218)	(1,860,812)	(3,887)	(1,182,287)	(108,896)	(1,295,070)
Total	(6,895)	(1,732,699)	(121,218)	(1,860,812)	(3,887)	(1,182,287)	(108,896)	(1,295,070)

Valor razonable de los activos y pasivos que no son medidos al valor razonable en el estado de situación financiera

La siguiente tabla presenta para cada nivel de jerarquía del valor razonable los activos y pasivos del Banco que no son medidos al valor razonable en el estado de situación financiera, sin embargo, se revela el valor razonable a diciembre 31 de 2019 y 2018:

ACTIVOS								
Tipo de instrumento	Diciembre 31, 2019				Diciembre 31, 2018			
	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
En millones de pesos colombianos								
Títulos de deuda a costo amortizado								
Títulos emitidos por el Gobierno Colombiano	93,033	-	-	93,033	36,847	13,424	-	50,271
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	-	345,239	1,452,231	1,797,470	17,744	386,396	1,449,333	1,853,473
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	145,798	-	63,773	209,571	107,959	23,375	12,326	143,660
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	169,423	141,282	-	310,705	130,913	141,652	-	272,565
Bonos corporativos	394,055	12,873	1,193,691	1,600,619	259,904	53,395	828,348	1,141,647
Total títulos de deuda a costo amortizado	802,309	499,394	2,709,695	4,011,398	553,367	618,242	2,290,007	3,461,616
Cartera de créditos de clientes e instituciones financieras, neta	-	-	174,326,657	174,326,657	-	-	167,551,429	167,551,429
Total	802,309	499,394	177,036,352	178,338,055	553,367	618,242	169,841,436	171,013,045

PASIVOS								
Tipo de instrumento	Diciembre 31, 2019				Diciembre 31, 2018			
	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
En millones de pesos colombianos								
Depósitos de clientes	-	(33,655,920)	(124,579,976)	(158,235,896)	-	(30,490,414)	(112,370,582)	(142,860,996)
Interbancarios	-	-	(1,363,679)	(1,363,679)	-	-	(1,374,222)	(1,374,222)
Repos	-	-	(1,313,737)	(1,313,737)	-	-	(2,315,555)	(2,315,555)
Obligaciones financieras	-	-	(13,959,343)	(13,959,343)	-	-	(16,337,964)	(16,337,964)
Acciones preferenciales	-	-	(673,564)	(673,564)	-	-	(602,597)	(602,597)
Títulos de deuda emitidos	(8,277,170)	(9,953,028)	(2,736,557)	(20,966,755)	(9,503,793)	(8,486,088)	(2,769,575)	(20,759,456)
Total	(8,277,170)	(43,608,948)	(144,626,856)	(196,512,974)	(9,503,793)	(38,976,502)	(135,770,495)	(184,250,790)

Las NIIF requieren que las entidades revelen el valor razonable de los instrumentos financieros, activos y pasivos reconocidos y no reconocidos en el estado de situación financiera para los cuales es practicable estimar el valor razonable. Sin embargo, ciertas categorías de activos y pasivos no son elegibles para ser contabilizadas al valor razonable. Los instrumentos financieros descritos a continuación no son medidos a valor razonable sobre bases recurrentes y no recurrentes:

Instrumentos financieros de corto plazo

Los instrumentos financieros de corto plazo son valorados a su valor en libros incluidos en el balance consolidado, los cuales son estimaciones razonables debido a que cuentan con un corto periodo de maduración. Este enfoque, fue usado para el efectivo y equivalentes de efectivo, intereses por cobrar, aceptaciones de clientes, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, intereses por pagar y aceptaciones bancarias por pagar.

Depósitos de clientes

El valor razonable de los depósitos a término fue estimado basado en el valor suministrado por el proveedor oficial de precios o en su defecto en el valor descontado de los flujos de caja usando la apropiada tasa de descuento aplicable a la madurez del depósito. El valor razonable de los depósitos con maduración indefinida se representa con el monto a pagar o demandar en la fecha del balance.

Interbancarios y repos

Los créditos interbancarios y repos de corto plazo y créditos de fomento de bancos nacionales son valorados a su valor en libros por ser relativamente de corto plazo. Los de largo plazo y préstamos de fomento de bancos nacionales son también valorados a valor en libros porque generan intereses a tasas variables.

Obligaciones financieras con otras instituciones financieras

El valor razonable de las obligaciones financieras con otras instituciones financieras se determinó utilizando modelos de flujo efectivo descontados. La proyección de flujos de efectivo de capital e intereses se realizó de acuerdo a los términos contractuales, considerando la amortización de capital y los intereses generados. Posteriormente, los flujos de efectivo se descontaron utilizando curvas de referencia formadas por el promedio ponderado de las tasas de depósito de Banco.

Títulos de deuda emitidos

El valor razonable de las deudas de largo plazo, compromisos de bonos emitidos por el Grupo Bancolombia, fueron estimados basados sustancialmente en precios de mercado. El valor razonable de ciertos bonos que no tienen un mercado público de negociación, son determinados basados en el valor descontado de los flujos de efectivo usando tasas ofrecidas en el momento por depósitos de similar maduración y solvencia del Grupo.

Acciones preferenciales

En la valoración del componente de pasivo de las acciones preferenciales relacionadas con el dividendo mínimo del 1% del precio de suscripción, el Grupo Bancolombia utiliza el modelo Gordon para valorar la obligación tomando en cuenta su propio riesgo de crédito, que se mide utilizando el spread de mercado sobre los insumos observables como los precios de los bonos soberanos cotizados. El modelo Gordon es comúnmente utilizado para determinar el valor intrínseco de las acciones con base en los dividendos futuros estimados por el Grupo Bancolombia y en una tasa de crecimiento constante considerando la perspectiva propia de pay-out.

Cartera de créditos de clientes e instituciones financieras

La estimación del valor razonable de la cartera de créditos de clientes e instituciones financieras constituye un área con incertidumbre considerable dado que no existen insumos observables en el mercado. El portafolio de cartera de créditos es estratificado en tramos y segmentos de créditos como comercial, microcrédito, hipotecario y consumo. El valor razonable de la cartera de créditos es determinado utilizando una metodología de flujos de caja descontados, considerando los flujos de capital e intereses de cada crédito proyectados hasta su fecha de prepago. Posteriormente, dichos flujos de caja proyectados son descontados utilizando curvas de referencia de acuerdo al tipo de préstamo y su plazo.

Valor razonable de los activos y pasivos que son medidos al valor razonable sobre bases no recurrentes

El Banco midió ciertos activos adjudicados mantenidos para la venta basados en el valor razonable menos los costos de venta. Los valores razonables fueron determinados utilizando técnicas de valoración interna y externa, y juicios de terceros, dependiendo del tipo de activo subyacente. El siguiente desglose establece la jerarquía del valor razonable de los activos clasificados por tipo:

	Diciembre 31, 2019				Diciembre 31, 2018			
	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
En millones de pesos colombianos								
Maquinaria y equipo	-	-	4,799	4,799	-	-	5,556	5,556
Bienes inmuebles para vivienda	-	-	112,789	112,789	-	-	92,052	92,052
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	-	-	6,807	6,807	-	-	24,076	24,076
Total	-	-	124,395	124,395	-	-	121,684	121,684

Cambios de categoría del nivel 3

La siguiente tabla presenta la reconciliación para los activos y pasivos medidos a valor razonable, sobre una base recurrente utilizando insumos de valoración no observables, periodo 2019 y 2018

A 31 de diciembre de 2019

	Saldo enero 1, 2019	Incluido en los ingresos	Incluido en ORI	Compras	Ventas	Reclasificaciones ⁽¹⁾	Traslados al Nivel 3	Traslados fuera del Nivel 3	Saldo a 31 de diciembre de 2019
En millones de pesos colombianos									
Activos									
Títulos de deuda con cambios en resultados									
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	6,407	19	-	-	(6,426)	-	-	-	-
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	206,950	(27,912)	-	-	(16,606)	-	4,746	(41,129)	126,049
Bonos corporativos	159	-	-	-	(159)	-	2,030	-	2,030
Total	213,516	(27,893)	-	-	(23,191)	-	6,776	(41,129)	128,079
Instrumentos financieros derivados									
Tasa de cambio	432,982	(9,939)	-	267,452	(291,571)	1,507	599	(6,750)	394,280
Tasa de interés	51,296	15,213	-	11,968	(5,210)	(4,992)	11,893	(24,114)	56,054
Títulos	13	-	-	142	(13)	-	-	-	142
Total	484,291	5,274	-	279,562	(296,794)	(3,485)	12,492	(30,864)	450,476
Instrumentos de patrimonio									
Instrumentos de patrimonio	1,539,600	148,269	(3,436)	8,298	(613,031)	-	-	-	1,079,700
Total	1,539,600	148,269	(3,436)	8,298	(613,031)	-	-	-	1,079,700
Inversiones en asociadas									
PA Viva Malls ⁽²⁾	1,119,973	66,888	-	-	-	-	-	-	1,249,818
Total	1,119,973	66,888	-	-	-	-	-	-	1,249,818
Total activos	3,357,380	192,538	(3,436)	287,860	(933,016)	(3,485)	19,268	(71,993)	2,908,073
Pasivos									
Instrumentos financieros derivados									
Tasa de cambio	(102,981)	(292)	-	(113,046)	55,956	(1,507)	(5,792)	48,019	(119,643)
Tasa de interés	(5,655)	14	-	(1,374)	330	4,992	-	317	(1,376)
Títulos	(260)	-	-	(199)	260	-	-	-	(199)
Total	(108,896)	(278)	-	(114,619)	56,546	3,485	(5,792)	48,336	(121,218)
Total pasivos	(108,896)	(278)	-	(114,619)	56,546	3,485	(5,792)	48,336	(121,218)

⁽¹⁾ De derivados activos a derivados pasivos clasificados en nivel 3 y viceversa

⁽²⁾ El valor de los ingresos por COP 138,100 presentados en la Nota 8 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos difiere de COP 66,888, debido al reconocimiento de una consideración contingente.

A 31 de diciembre de 2018

	Saldo enero 1, 2018	Incluido en los ingresos	Incluido en ORI	Compras	Ventas	Reclasificaciones ⁽¹⁾	Traslados al Nivel 3	Traslados fuera del Nivel 3	Saldo a 31 de diciembre de 2018
En millones de pesos colombianos									
Activos									
Títulos de deuda con cambios en resultados									
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	-	53	-	1,383	-	-	4,971	-	6,407
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	297,049	(54,595)	-	29,149	(64,014)	-	5,394	(6,033)	206,950
Bonos corporativos	3,118	(3,983)	-	4,159	(2,518)	-	-	(617)	159
Total	300,167	(58,525)	-	34,691	(66,532)	-	10,365	(6,650)	213,516
Instrumentos financieros derivados									
Tasa de cambio	298,598	20,691	-	286,371	(132,824)	2,574	10,418	(52,846)	432,982
Tasa de interés	45,939	(11,538)	-	17,549	(10,705)	(117)	20,638	(10,470)	51,296
Títulos	15	-	-	13	(15)	-	-	-	13
Total	344,552	9,153	-	303,933	(143,544)	2,457	31,056	(63,316)	484,291
Instrumentos de patrimonio									
Instrumentos de patrimonio	1,343,604	131,446	38,648	41,459	(15,557)	-	-	-	1,539,600
Total	1,343,604	131,446	38,648	41,459	(15,557)	-	-	-	1,539,600
Inversiones en asociadas									
PA Viva Malls ⁽²⁾	757,886	87,136	-	274,951	-	-	-	-	1,119,973
Total	2,486	-	-	-	(2,486)	-	-	-	-
Total activos	2,486	-	-	-	(2,486)	-	-	-	-
Pasivos									
Total pasivos	2,748,695	169,210	38,648	655,034	(228,119)	2,457	41,421	(69,966)	3,357,380
Instrumentos financieros derivados									
Tasa de cambio	(66,586)	4,326	-	(55,502)	24,933	(2,574)	(51,316)	43,738	(102,981)
Tasa de interés	(13,634)	(1,782)	-	12	1,553	117	(1,532)	9,611	(5,655)
Títulos	(515)	-	-	(260)	515	-	-	-	(260)
Total	(80,735)	2,544	-	(55,750)	27,001	(2,457)	(52,848)	53,349	(108,896)
Total pasivos	(80,735)	2,544	-	(55,750)	27,001	(2,457)	(52,848)	53,349	(108,896)

⁽¹⁾ De derivados activos a derivados pasivos clasificados en nivel 3 y viceversa.

Nivel 3 Valor razonable – transferencias

Las siguientes son las principales transferencias del nivel 3, para el periodo 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Transferencia de COP 6,700 y COP (21,792) de nivel 2 a nivel 3 en 2019 y 2018 respectivamente, de los contratos derivados de tasa de interés y tasa de cambio, se presentó debido al traslado del riesgo crediticio propio al riesgo crediticio de la contraparte.

Para el 31 de diciembre de 2019 y 2018, las ganancias y pérdidas no realizadas en títulos de deuda fue COP (26,820) y COP 58,736; títulos participativos COP 152,801 y COP 130,453 respectivamente.

Transferencias entre el nivel 1 y el nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

La siguiente tabla presenta las transferencias de todos los activos y pasivos medidos al valor razonable sobre bases recurrentes entre el nivel 1 y en nivel 2, periodo 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Diciembre 31, 2019		Diciembre 31, 2018	
	Transferencias de nivel 1 a nivel 2	Transferencias de nivel 2 a nivel 1	Transferencias de nivel 1 a nivel 2	Transferencias de nivel 2 a nivel 1
Títulos de deuda con cambios en resultados				
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	2,577	-	-	-
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	-	84	199,224	-
Total	2,577	84	199,224	-
Títulos de deuda con cambios en otro resultado integral				
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	-	287,939	-	-
Total	-	287,939	627,395	-
Instrumentos de patrimonio				
Instrumentos de patrimonio	72,423	-	-	-
Total	72,423	-	-	-

Durante los meses terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco transfirió valores desde el nivel 1 al nivel 2, debido a que dichos valores disminuyeron su liquidez y se negociaron con menor frecuencia en un mercado activo.

Todos los demás traslados se asumen que ocurrieron al final del periodo de información.

Información cuantitativa de las mediciones a nivel 3 de valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros se mide, en ciertas circunstancias, utilizando técnicas de valoración que incorporan supuestos que no se evidencian en los precios de las transacciones de mercado observables del mismo instrumento y no se basan en datos de mercado observables. Cambiar uno o más datos de entrada a los modelos de valoración, por supuestos alternativos razonablemente posibles cambiaría los valores razonables y, por lo tanto, un ajuste de valoración se reconocería en resultados. Los cambios favorables y desfavorables se determinan sobre la base de los cambios en el valor del instrumento, como resultado de la variación de los niveles de entrada no observables.

La siguiente tabla presenta información sobre los datos de entrada no observables significativos relacionados con las categorías materiales del Banco de activos y pasivos financieros de Nivel 3 y la sensibilidad de estos valores razonables a supuestos alternativos razonablemente posibles.

A 31 de diciembre de 2019

Instrumento financiero	Valor razonable	Técnica de valuación	Insumo no observable significativo	Rango de insumos	Promedio ponderado	Sensibilización del insumo incrementado 100 pbs	Sensibilización del insumo disminuido 100 pbs
En millones de pesos colombianos							
Títulos de deuda							
Títulos emitidos por otras instituciones financieras							
TIPS	91,671	Flujo de caja descontado	Margen Efecto de Liquidez Tabla de amortización	0.48% a 6.41% Precio n/a	3.24% n/a n/a	90,111 n/a 93,882	92,906 n/a 91,278
Otros bonos	34,378	Flujo de caja descontado	Margen Efecto de Liquidez	0.81% a 1.06% 2.81% a 3.88%	0.92% 3.21%	33,364 33,107	35,448 35,135
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	126,049						
Bonos corporativos	2,030	Flujo de caja descontado	Margen	0.51%	0.51%	2,005	2,063
Total títulos de deuda	128,079						
Instrumentos de patrimonio							
Instrumentos de patrimonio	1,079,700	Basado en precio	Precio	n/a	n/a	n/a	n/a
Instrumentos financieros derivados							
Swaps	155,679	Flujo de caja descontado	Contrapartes COP (USD)	0% a 40%	5.52%	150,683	149,630
Forward	126,662	Flujo de caja descontado	Contrapartes COP (USD)	0% a 19.8%	3.73%	126,289	127,036
Opciones	46,917	Exposición Esperada	Contrapartes COP (USD)	0% a 32%	83.00%	46,561	47,134
Total instrumentos financieros derivados	329,258						
Inversiones en asociadas	1,249,818	Basado en precio	Precio	n/a	n/a	n/a	n/a
P.A Viva Malls							

A 31 de diciembre de 2018

Instrumento financiero	Valor razonable	Técnica de valuación	Insumo no observable significativo	Rango de insumos	Promedio ponderado	Sensibilización del insumo incrementado 100 pbs	Sensibilización del insumo disminuido 100 pbs
En millones de pesos colombianos							
Títulos de deuda							
Títulos emitidos por otras instituciones financieras							
TIPS	164,401	Flujo de caja descontado	Margen	0.16% a 0.90%	0.63%	160,056	168,000
			Efecto de Liquidez	0% a 9.38%	4.48%	160,162	167,881
			Tabla de amortización	n/a	n/a	164,102	163,602
Otros bonos	34,961	Flujo de caja descontado	Margen	0.14% a 0.89%	0.60%	33,700	36,299
			Efecto de Liquidez	2.80% a 3.48%	3.04%	33,142	35,678
Titularizaciones	5,394	Flujo de caja descontado	Margen	2.04%	2.04%	5,376	5,421
Bonos Multilaterales	2,194	Flujo de caja descontado	Margen	(0.05%)	(0.05%)	2,187	2,197
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	206,950						
Títulos emitidos por entidades gubernamentales							
Bonos gubernamentales	6,407	Flujo de caja descontado	Margen	0.32%	0.32%	6,406	6,413
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	6,407						
Bonos corporativos	159	Flujo de caja descontado	Margen	0.27%	0.27%	159	160
Total títulos de deuda	213,516						
Instrumentos de patrimonio							
Instrumentos de patrimonio	1,539,600	Basado en precio	Precio	n/a	n/a	n/a	n/a
Instrumentos financieros derivados							
Opciones	141,501	Exposición Esperada	Contrapartes COP (USD)	0% a 21.55%	2.96%	140,844	155,113
Forward	144,383	Flujo de caja descontado	Contrapartes COP (USD)	0% a 54.30%	2.58%	139,506	136,941
Swaps	89,511	Flujo de caja descontado	Contrapartes COP (USD)	0% a 18.81%	0.77%	88,834	89,876
Total instrumentos financieros derivados	375,395						
Inversiones en asociadas							
P.A Viva Malls	1,119,973	Basado en precio	Precio	n/a	n/a	n/a	n/a

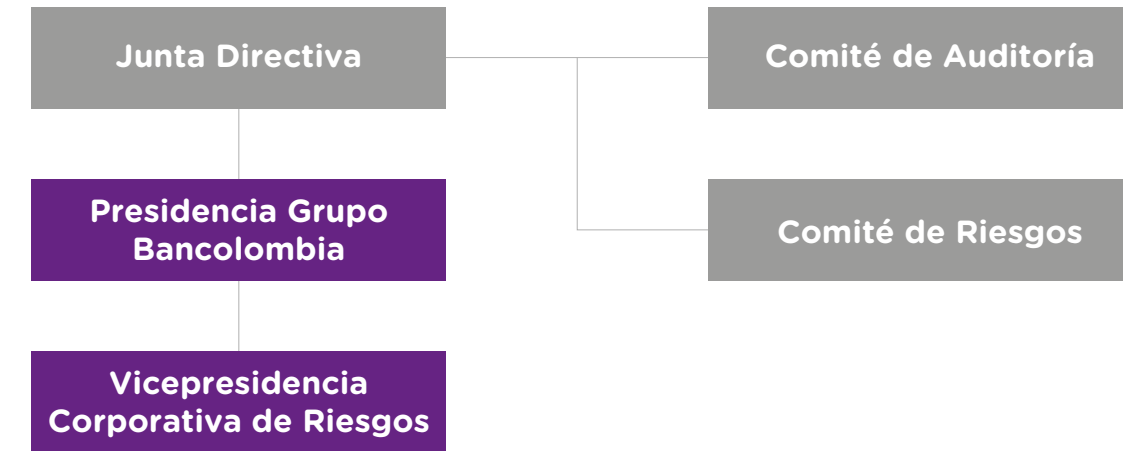
La siguiente tabla presenta las técnicas de valoración usadas en la medición del valor razonable de las propiedades de inversión del Banco, los insumos no observables más significativos y la respectiva sensibilidad:

Metodología	Técnicas de valoración	Insumos no observables significativos	Descripción de la sensibilidad
<p>Método Comparativo de Mercado o Ventas</p> <p>El proceso por el cual se obtiene una indicación de valor para las propiedades objeto de análisis mediante la comparación con propiedades similares que puedan ser consideradas comparables a las analizadas, que hayan sido vendidas recientemente (lo ideal) o que se encuentran en oferta, identificando las unidades apropiadas de comparación y haciendo los ajustes necesarios para hacerlas comparables a las avaluadas, basado en elementos de comparación derivados del mercado.</p>	Precios comparables	<p>Las tasas promedio ponderadas utilizadas en la metodología de capitalización de los ingresos para el año 2018 fueron:</p> <ul style="list-style-type: none"> Capitalización directa: tasa inicial 8.05% Flujo de caja descontado: tasa de descuento: 11.19%, tasa terminal: 8.33% <p>Las mismas tasas ponderadas para el año 2019 son:</p> <ul style="list-style-type: none"> Capitalización directa: tasa inicial 8.06% Flujo de caja descontado: tasa de descuento: 11.17%, tasa terminal: 8.25%. 	<p>Un aumento (Ligero, normal, considerable, significativo) en la tasa de capitalización utilizada, generaría una disminución (significativa, ligera, normal, considerable) en el valor razonable del activo, y viceversa.</p>
<p>Método de la Renta</p> <p>En esta metodología al evaluador analiza la capacidad de un inmueble para generar beneficios futuros, los cuales son traídos a valor presente como indicación de valor</p>	<p>Capitalización Directa</p> <p>Flujos de Caja Descontados</p>	<p>La relación entre renta bruta mensual y el valor de los inmuebles (rental rate) considerando las diferencias en ubicaciones y factores individuales entre propiedades y de manera ponderada es del 0.76% para 2018 y 0.71 al cierre de diciembre de 2019.</p>	<p>Un aumento (Ligero, normal, considerable, significativo) en los arrendamientos utilizados en el avalúo generaría un aumento (significativo, ligero, considerable) en el valor razonable del activo, y viceversa.</p>
<p>Método del Costo</p> <p>Conjunto de procedimientos a través de los cuales se obtiene una indicación del Valor de Mercado del Derecho Pleno de Propiedad mediante la estimación del costo de construir, reproducir o reemplazar la propiedad objeto de avalúo, incluyendo una utilidad razonable, deduciendo la depreciación del costo total y sumando el valor del terreno por separado</p>	Costo de reposición		

No se han presentado cambios en la técnica de valoración para cada activo durante el año 2019.

NOTA 31. GESTIÓN DE RIESGOS

La gestión integral de riesgos de la entidad se desarrolla dando cumplimiento a la regulación vigente y a los estándares internos definidos por la Junta Directiva, en relación con el riesgo de crédito y/o contraparte, mercado, liquidez y operacional. Dicha gestión se ve fortalecida con el modelo de tres líneas de defensa, con un enfoque cohesionado y coordinado, en el cual se garantiza su independencia. Dentro del Marco Corporativo de Gobierno, se definen los roles de las áreas responsables en cada línea, según el nivel de función y responsabilidad dentro de la Organización, con el fin de garantizar coordinación eficaz y eficiente entre ellas para la gestión de riesgos (en los distintos stage) y el control interno.



Primera línea de defensa: Es la propietaria de los riesgos y su gestión, enfocada en el autocontrol. Realiza gestión comercial, operativa y administración de controles; incluyendo la implementación de acciones que aseguren el cumplimiento de los procesos para la gestión de riesgos.

Segunda línea de defensa: Acompaña la construcción y/o el monitoreo de controles de la primera línea de defensa; realiza una gestión transversal de los riesgos, asistiendo a las áreas de la organización en la definición de acciones de mitigación y en el monitoreo de la exposición; además es responsable de consolidar información de riesgos para realizar la rendición de cuentas a los órganos de Gobierno y la Alta Dirección según que corresponda.

Específicamente, la Junta Directiva, conoce y aprueba los recursos, la estructura y procesos del Grupo Bancolombia asociados a la gestión de riesgos; además evalúa, a través de reportes periódicos de la administración, los niveles de exposición a los distintos riesgos, su impacto y las estrategias de mitigación, de acuerdo con las funciones establecidas en la regulación vigente y el Código de Buen Gobierno en materia de administración de riesgos. Para el desarrollo de sus funciones de supervisión cuenta con el apoyo del Comité de Riesgos, como órgano encargado de acompañar a la Junta en la aprobación, seguimiento y control de las políticas, metodologías, herramientas, lineamientos y estrategias para la identificación, medición, control y mitigación de riesgos. De acuerdo con las directrices Corporativas, el Comité de Riesgos cuenta con la participación de miembros de la Junta Directiva.

La Vicepresidencia Corporativa de riesgos tiene como función principal diseñar y proponer a las respectivas Juntas Directivas y a la Alta Dirección, las estrategias de gestión de riesgos, liderar su ejecución y la determinación del apetito de riesgo, de tal forma que se garantice la alineación con la estrategia corporativa del Grupo. Adicionalmente, define las directrices y lineamientos de riesgos, en políticas, metodologías y herramientas para el Grupo.

El talento humano de la Vicepresidencia está integrado por empleados debidamente calificados para gestionar de manera integral y adecuada los distintos riesgos inherentes a las actividades que se desarrollan en el cumplimiento de sus responsabilidades.

Tercera línea de defensa: Revisa las dos primeras líneas de defensa, a través de un enfoque basado en riesgos, garantizando la eficacia del Gobierno, la gestión de riesgos y el control interno. Proporciona a los órganos de Gobierno y a la Alta Dirección un aseguramiento adecuado, independiente y objetivo sobre dicho cumplimiento dentro de la organización

Específicamente, la Auditoría Interna y Externa evalúan periódicamente la ejecución de los procesos y la aplicación de las metodologías de medición y control de riesgos que soportan las operaciones que realiza la entidad, de acuerdo con la regulación vigente y las disposiciones internas definidas por la Junta Directiva y la Alta Dirección.

RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito es la probabilidad de que la organización incurra en pérdidas debido al incumplimiento de las obligaciones financieras tomadas por la contraparte, emisor o deudor; al deterioro por la disminución de la calificación de riesgo de éstos; a la reducción de ganancias y remuneraciones, a los beneficios entregados en reestructuraciones y a los costos de recuperación. El Riesgo de crédito es el principal y mayor riesgo para el negocio del banco; el banco gestiona su exposición al mismo.

La información incluida a continuación presenta la máxima exposición al riesgo de crédito para los periodos terminados en 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

A 31 de diciembre de 2019

Máxima Exposición al Riesgo de Crédito - Instrumentos Financieros Sujetos de Deterioro				
En millones de pesos colombianos				
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Cartera de créditos y leasing financiero	159,769,601	10,000,338	12,512,804	182,282,743
Comercial	80,068,756	4,763,023	7,936,774	92,768,553
Consumo	35,957,631	1,969,289	1,773,750	39,700,670
Vivienda	21,584,674	1,340,380	1,058,229	23,983,283
Microcrédito	1,088,656	70,219	120,533	1,279,408
Leasing financiero	21,069,884	1,857,427	1,623,518	24,550,829
Posiciones por fuera de Balance	41,082,637	323,225	311,633	41,717,495
Garantías financieras	5,176,418	13,603	516	5,190,537
Cupos de crédito disponibles	35,906,219	309,622	311,117	36,526,958
Provisiones	(2,130,787)	(1,552,470)	(7,394,468)	(11,077,725)
Total	198,721,451	8,771,093	5,429,969	212,922,513

A 31 de diciembre de 2018

Máxima Exposición al Riesgo de Crédito - Instrumentos Financieros Sujetos de Deterioro				
En millones de pesos colombianos				
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Cartera de créditos y leasing financiero	153,894,099	7,712,055	12,212,962	173,819,116
Comercial	83,632,770	3,214,860	7,753,018	94,600,648
Consumo	28,666,461	1,758,162	1,568,758	31,993,381
Vivienda	20,280,416	1,513,063	1,077,206	22,870,685
Microcrédito	958,491	80,805	116,902	1,156,198
Leasing financiero	20,355,961	1,145,165	1,697,078	23,198,204
Posiciones por fuera de Balance	38,831,993	349,228	354,525	39,535,746
Garantías financieras	5,641,482	18,340	1,839	5,661,661
Cupos de crédito disponibles	33,190,511	330,888	352,686	33,874,085
Provisiones	(1,872,529)	(1,246,444)	(7,244,517)	(10,363,490)
Total	190,853,563	6,814,839	5,322,970	202,991,372

Máxima Exposición al Riesgo de Crédito - Otros Instrumentos Financieros						
	Exposición máxima		Garantías		Exposición neta	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
En millones de pesos colombianos						
Máxima exposición riesgo de crédito						
Títulos de deuda	15,614,134	15,745,530	(974,436)	(2,352,276)	14,639,698	13,393,254
Derivados	549,836	894,001	(63)	(97)	549,773	893,905
Inversiones patrimoniales	1,228,423	1,639,949	-	-	1,228,423	1,639,949
Total	17,392,393	18,279,480	(974,499)	(2,352,373)	16,417,894	15,927,108

Nota: Garantías positivas son recibidas de las contrapartes y Garantías negativas son entregadas a las contrapartes.

La máxima exposición al riesgo de crédito de la cartera y operaciones de leasing financiero corresponde a su importe en libros al cierre del periodo sin considerar alguna garantía recibida ni otras mejoras crediticias.

La máxima exposición al riesgo de crédito de las garantías financieras corresponde al saldo total otorgado al finalizar el periodo sin considerar alguna garantía recibida ni otras mejoras crediticias.

La máxima exposición al riesgo de crédito de los derivados corresponde al valor de mercado (mark to market) al cierre del periodo sin considerar alguna garantía recibida ni otras mejoras crediticias.

La máxima exposición al riesgo de crédito de los títulos de deuda y de los títulos participativos corresponde a su importe en libros al cierre del periodo sin considerar alguna garantía recibida ni otras mejoras crediticias.

A. Gestión del riesgo de crédito - Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

La gestión del riesgo en los ciclos de los diferentes tipos de operaciones de crédito que realiza el Grupo Bancolombia es desarrollada mediante el cumplimiento de las políticas, procedimientos y metodologías estipuladas en el Sistema de Administración de Riesgo de Crédito, el cual contiene también los criterios generales para evaluar, calificar, asumir, controlar y cubrir el mencionado riesgo. Sumado a lo anterior, la Administración ha desarrollado manuales de procesos y metodologías que especifican las políticas y procedimientos para los diferentes productos y segmentos atendidos por la organización y que dan cuenta de la estrategia aprobada por la Junta Directiva para el seguimiento y control del riesgo de crédito.

De acuerdo con lo anterior, hacen parte de las políticas para la gestión del riesgo de crédito las estipuladas para el límite de exposición crediticia, para el otorgamiento, las de garantías y seguridades, las de provisiones y las de seguimiento y recuperación de cartera. A continuación, se incluye una breve descripción de las políticas mencionadas:

- **Política para el límite de exposición crediticia:** La cual contiene las directrices en cuanto al establecimiento de los límites y niveles de exposición crediticia y es fijada en cumplimiento de los requisitos legales y de acuerdo con los lineamientos internos del Banco.

- **Política para el otorgamiento:** A través de la cual se busca el conocimiento amplio y suficiente de las características de los clientes

potenciales, la selección adecuada de éstos y los niveles de otorgamiento, óptimo y consistente con sus capacidades.

El riesgo de los prestatarios se determina utilizando modelos de calificación crediticia. Estos modelos utilizan información asociada al comportamiento del cliente, su historial crediticio, tipo de actividad que ejerce, capacidad de pago e información de burós de crédito. Las solicitudes de préstamos según su monto y nivel de riesgo, se presentan para su aprobación en el nivel de atribución requerido.

- **Política de garantías:** Mediante la que se pretende puntualizar sobre los respaldos para el Grupo Bancolombia, sus características y los criterios para aceptarlos y valorarlos con el fin de mitigar el riesgo asociado al incumplimiento de las obligaciones pactadas por parte del deudor.

- **Política de provisiones:** La definición de este tipo de política subyace al cumplimiento de los lineamientos legales, a lo estipulado por la organización y al análisis de los clientes en cuanto a las acciones que deben emprenderse con el fin de cubrir el riesgo de pérdidas por la exposición crediticia del Grupo. Para obtener más detalles, consulte la Nota 2 Políticas contables significativas, sección 7.4.5. Deterioro de activos financieros al costo amortizado o al valor razonable con cambios en ORI.

- **Política de seguimiento:** Contiene las diversas rutinas de seguimiento de la información con el objetivo de monitorear de forma adecuada y oportuna la evolución del riesgo de crédito. Estas rutinas, requieren un proceso continuo de clasificación y recalificación de las operaciones de crédito y guardan consistencia con las políticas implementadas para el otorgamiento.

- **Política de recuperación de cartera:** A través de la definición de esta política, el banco tiene como objetivo establecer aquellos mecanismos que le permitan prever las acciones a ejecutar ante posibles atrasos y realizar la recuperación de la cartera, es decir, minimizar los impactos que resultan del incumplimiento de los pagos o producto de los atrasos del deudor. Adicionalmente, las directrices establecidas en esta política definen los aspectos y actividades que enmarcan lo que el banco ha definido como gestión de cobranza y posibilitan la obtención de información para realizar las estimaciones necesarias en cuanto a los modelos para el otorgamiento y la estimación de pérdidas.

La gestión del riesgo de crédito del Grupo se realiza en todos los procesos del ciclo de crédito, estos procesos se enmarcan de la siguiente forma:

- **Otorgamiento:** conocimiento del cliente, análisis de la capacidad de pago y aprobación y estructuración del crédito.
- **Seguimiento:** conocimiento de la situación del cliente durante la vida del crédito.
- **Recuperación:** gestión de cobro durante las diferentes etapas del mismo.

Para soportar los procesos de originación de crédito se emplean modelos de scoring y/o rating basados en información estadística o en criterios de expertos que permiten hacer una diferenciación del nivel de riesgo de los clientes potenciales y de esta manera apoyar la toma de decisiones.

La Vicepresidencia de Riesgos es la encargada de definir y documentar las características específicas de los modelos que se utilicen, así como los parámetros, las variables a utilizar en cada uno de ellos y los puntos de corte que se apliquen sobre los mismos en el proceso de originación de crédito. Con una periodicidad mínima anual la Vicepresidencia de Riesgos debe realizar los backtesting⁽¹⁾ de los modelos de scoring y/o rating, utilizados en el proceso de otorgamiento para validar su efectividad. Además, periódicamente, se califica la totalidad de la cartera de crédito teniendo en cuenta los modelos internos establecidos con el fin de evaluar el riesgo de crédito de cada deudor y de esta forma realizar la constitución de provisiones requeridas.

Adicional a la evaluación y calificación de cartera, las provisiones mensuales sirven como medida de la condición actual de la cartera, los parámetros usados para su cálculo sirven como herramienta para evaluar el riesgo bien sea de manera colectiva o individual. La evaluación colectiva de la cartera aplica los siguientes parámetros para medir el riesgo: probabilidad de incumplimiento (PI), pérdida en el evento de incumplimiento (PDI) y exposición al momento del incumplimiento (EAD). Para obtener más detalles, consulte la Nota 2 Políticas contables significativas, sección 7.4.5. Deterioro de activos financieros al costo amortizado o al valor razonable con cambios en ORI.

El análisis individual es realizado a los clientes clasificados en stage 3 con saldos significativos y parte de la proyección del flujo de caja de cada cliente, los parámetros asociados a las tasas de recuperación estimadas por modelos que incluyen información financiera, de comportamiento, colaterales y variables cualitativas, sirven como elementos para medir el riesgo y definir una provisión para préstamos, anticipos y arrendamiento para el deudor.

De manera anual se debe realizar backtesting a estos modelos de provisión con el fin de mantener un nivel de coberturas adecuado y acorde al apetito de riesgo del Grupo Bancolombia.

Para garantizar el cumplimiento de las normas establecidas con respecto a los límites de concentración, el Grupo Bancolombia realiza un monitoreo continuo a la concentración de los grupos de riesgo, así como un control de las exposiciones de los diferentes grupos de riesgo, evaluando los límites legales de endeudamiento.

A nivel metodológico, el Grupo Bancolombia cuenta con referenciones internacionales determinadas por las calificadoras de riesgos externas que permiten analizar los niveles de concentración en distintas geografías. Por su parte, a nivel legal en cuanto a la construcción, administración y control de la concentración de los grupos de riesgo, Grupo Bancolombia se rige bajo los conceptos y metodologías establecidas por las normas externas.

Para el análisis de concentración se definen las siguientes clasificaciones:

- **Análisis de concentración por país:** detallando la participación de los países en los cuales se localizan las compañías del Grupo.
- **Análisis de concentración sectorial:** definido de acuerdo con la subsegmentación sectorial definida por el Grupo, basado principalmente en el código CIUU.
- **Análisis de concentración por modalidad:** hace referencia a la modalidad de cartera de cada acuerdo (comercial, consumo, microcrédito y vivienda).
- **Análisis de concentración por grupo de riesgo:** según las características de conformación de grupos de riesgo establecidas por la normatividad.
- **Análisis de concentración por maduración:** de acuerdo con el plazo que resta para finalizar el contrato de crédito
- **Análisis de concentración por edad de mora:** según los días de vencimiento de los créditos. Un crédito en mora es el que tiene un vencimiento igual o mayor a 31 días.

B. Análisis de calidad crediticia – Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

Sistemas de calificación para la gestión del riesgo de crédito

Su objetivo principal es determinar el perfil de riesgo que represente el cliente, el cual es otorgado por medio de una calificación.

La calificación de la cartera de personas jurídicas se realiza principalmente a través de un modelo de rating, basado en el análisis de la interrelación

de los elementos tanto cuantitativos como cualitativos, que pueden afectar el cumplimiento de los compromisos financieros adquiridos por un cliente. Este análisis se realiza en el otorgamiento y se actualiza periódicamente, recogiendo determinantes del riesgo crediticio, los cuales pueden resumirse en el desempeño financiero del cliente medido a partir de las cifras financieras y la capacidad de pago, el comportamiento de pago tanto con el Grupo Bancolombia como con otras entidades, e información cualitativa sobre variables que no están explícitas en los estados financieros. El modelo de calificación se aplica desde la originación y es actualizado periódicamente. En 2019 se implementó un nuevo sistema de calificación para el portafolio Pyme en Colombia, usando metodologías de Bosques Aleatorios, éstos son modelos matemáticos que permiten utilizar un mayor número de variables relacionadas con el cliente, y de esta manera asignar una calificación más precisa y acorde al nivel de riesgo. Estas metodologías toman un papel fundamental en la evaluación y seguimiento del riesgo de crédito.

Para la cartera de personas naturales se cuenta con modelos de calificación basados en un scoring de otorgamiento y de comportamiento. Estos modelos incluyen información personal, información financiera, comportamiento histórico, el número total de productos de crédito e información externa de burós de crédito. En 2019, se implementó un nuevo sistema de calificación para el portafolio de consumo en Colombia y Panamá, usando metodologías de Bosques Aleatorios, éstos son modelos matemáticos que permiten utilizar un mayor número de variables relacionadas con el cliente, y de esta manera asignar una calificación más precisa y acorde al nivel de riesgo. Estas metodologías toman un papel fundamental en la evaluación y seguimiento del riesgo de crédito.

Descripción del portafolio de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

Con el fin de llevar a cabo la evaluación y gestión del riesgo de crédito, los créditos y operaciones de leasing financiero se han clasificado en:

- **Comercial y leasing financiero:**

Corresponde a créditos otorgados a personas o empresas con el fin de llevar a cabo actividades económicas organizadas y que no se clasifican como préstamos para pequeñas empresas.

La contraparte de esta cartera se compone principalmente por personas jurídicas, consideradas en grupos homogéneos que se conforman según su tamaño medido en valor de ventas anuales o su actividad. Las siguientes variables hacen parte de esta clasificación:

Segmento	Ingresos / Ventas
Corporativo	Empresas con ventas anuales >= COP 100.000 MM. Para Banistmo clientes con ventas anuales >= a USD 10 MM. Para Banco Agrícola y BAM clientes con ventas anuales >= a USD 25 MM.
Empresarial	Empresas con ventas anuales >= COP 13.000 MM y < COP 100.000 MM. Para Banco Agrícola y BAM clientes con ventas anuales >= USD 5 MM y < USD 25 MM.
Constructor empresarial	Constructores que se dediquen profesionalmente y como actividad principal a la construcción de edificaciones para la venta o arrendamiento, con ventas anuales > = COP 20,000 MM y <= COP 45,000 MM. Deben tener como experiencia previa 3 proyectos ejecutados.
Constructor corporativo	Constructores que se dediquen profesionalmente y como actividad principal a la construcción de edificaciones para la venta o arrendamiento, con ventas anuales > COP 45,000 MM. Deben tener como experiencia previa 3 proyectos ejecutados.
Constructor Pyme	Constructores que se dediquen profesionalmente y como actividad principal a la construcción de edificaciones para la venta o arrendamiento, con ventas anuales > = COP 380 MM y <= COP 20,000 MM. Deben tener como experiencia previa 3 proyectos ejecutados.
Financiero institucional	Instituciones del sector financiero.
Gobierno	Municipios, distritos, departamentos con sus respectivas entidades descentralizadas y entidades del orden Nacional con ingresos >= COP 20,000MM.
Pyme	Ventas anuales < COP 13,000 MM, con una clasificación entre pequeñas, medianas, grandes y plus. Para Banistmo, empresas < USD 10 MM de facturación anual. Para Banco Agrícola y BAM < a USD 5 MM de ventas anuales.

⁽¹⁾ Procedimiento estadístico utilizado para validar la calidad y precisión de un modelo, a través de la comparación de los resultados reales y la medición de riesgo generada por los modelos

- **Consumo:**

Son créditos concedidos a particulares para la compra de bienes de consumo o el pago por servicios no comerciales o empresariales, independientemente del monto solicitado. Estos créditos son clasificados de la siguiente manera:

	Clasificación
Vehículos	Créditos otorgados para la adquisición de automóviles.
Tarjetas de crédito	Crédito rotativo para la adquisición de bienes de consumo que se utiliza a través de una tarjeta plástica.
Libranza	Crédito de libre destinación otorgado a los empleados de empresas con las que se establece un convenio para el descuento por nómina de las cuotas.
Otros	Créditos otorgados para la adquisición de bienes de consumo diferentes a automóviles y libranza. En este segmento no se incluyen las tarjetas de crédito.

La contraparte de esta cartera se compone principalmente por personas naturales, segmentadas en grupos homogéneos, que se conforman según su tamaño, el cual se calcula por medio de sus ingresos mensuales.

- **Vivienda:**

Se trata de préstamos, independientemente de su valor, concedidos a particulares para la compra de vivienda nueva o usada, o para construcción de vivienda. Estos préstamos están garantizados por la hipoteca de la propiedad y se financian a un plazo entre 5 y 30 años.

La contraparte de la modalidad hipotecaria se compone principalmente por personas naturales, segmentadas en grupos homogéneos, que se conforman según su tamaño, el cual se calcula por medio de sus ingresos mensuales.

- **Microcrédito:**

Estos créditos son emitidos con el propósito de fomentar las actividades de la pequeña empresa y deben cumplir las siguientes condiciones de segmentación del cliente: (i) Su endeudamiento con todas las entidades no puede superar los 120SMMLV (excluyendo obligaciones hipotecarias para financiación de vivienda); (ii) La planta de personal no debe ser superior a los 10 trabajadores; (iii) Los activos totales del cliente, excluida la vivienda, son inferiores a quinientos (500) SMMLV. Para la clasificación de aquellas microempresas que presenten combinaciones de parámetros de planta de personal y activos totales diferentes a los indicados, el factor determinante para dicho efecto, será el de activos totales.

La contraparte de esta cartera se compone principalmente por personas naturales, segmentadas en grupos homogéneos, que se conforman según su tamaño comercial el cual se calcula por medio de sus ingresos mensuales.

Comportamiento y deterioro de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

Los resultados para diciembre 2019 frente al cierre del año 2018, muestran un incremento de 4.87% de los saldos de cartera en pesos, reflejo de un crecimiento principalmente en Colombia, Guatemala y El Salvador (las últimas influenciadas por la devaluación del peso frente al dólar). El índice de morosidad de 30 días ICV (consolidado), se situó en 4.63% en diciembre de 2019 en comparación con 4.68% en diciembre de 2018, impulsado por una disminución en la cartera vencida de la Banca Personal y PYME gracias a la gestión preventiva a través de la evolución de modelos de cobranza e intensidad en cartera gestionada, mientras que por parte de la Banca Corporativa, la mejora de los indicadores se atribuyó a estrategias para el seguimiento continuo y reestructuraciones en clientes de ciertos segmentos.

- El saldo de los créditos comerciales y las operaciones de leasing financiero se ubicó en COP 117.32 billones presentando un leve decrecimiento de 0.41% con respecto a diciembre de 2018. El ICV al cierre de 2019 fue de 3.81%.

- El saldo de la cartera de consumo cerró en COP 39.70 billones, que representa un crecimiento del 24.09% con respecto al cierre del año anterior. El ICV de la cartera de consumo fue de 5.14%.

- El saldo de la cartera de vivienda cerró en COP 23.98 billones, que representa un crecimiento del 4.86% con respecto al cierre del año anterior. Por su parte, el ICV en esta modalidad fue de 7.41%.

- El saldo correspondiente a la cartera de microcréditos ascendió a COP 1.28 billones que representa un crecimiento del 10.66%. El ICV de esta línea fue de 12.25%.

Con el fin de monitorear el riesgo de crédito asociado con los clientes, el Banco ha establecido un comité que realiza reuniones de manera periódica para identificar situaciones a partir de eventos ocurridos que podrían generar un posible deterioro en la capacidad de pago del deudor. Generalmente los clientes son puestos en una lista de observación cuando han tenido un buen historial de comportamiento crediticio, pero presentan algún evento por el cual podrían enfrentar dificultades futuras con respecto al pago de sus obligaciones al Grupo Bancolombia, como por ejemplo, factores internos tales como la actividad económica, debilidad financiera, impactos de condiciones macroeconómicas, cambios en el gobierno corporativo, entre otros que podrían afectar el negocio del cliente. A continuación, se relaciona la información sobre saldo y provisión de los clientes puestos en lista de observación a diciembre de 2018 y diciembre 2019:

A 31 de diciembre de 2019

Lista de observación diciembre 2019			
En millones de pesos colombianos			
Nivel de riesgo	Saldo	% provisión	Vr. Provisión
Nivel 1 - Riesgo bajo	8,781,473	1.38%	120,933
Nivel 2 - Riesgo medio	3,908,092	5.78%	225,881
Nivel 3 - Riesgo alto	3,476,225	35.18%	1,222,837
Nivel 4 - Riesgo alto	4,030,707	65.27%	2,630,816
Total	20,196,497	20.80%	4,200,467

⁽³⁾ ICV: Indicador de cartera vencida mayor a 30 días.

Garantías cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

Las garantías hacen referencia a los respaldos entregados por los clientes que posibilitan a la organización atenuar el riesgo de crédito al constituirse en una fuente alternativa para el pago de los créditos otorgados en los eventos de incumplimiento del cliente. Éstas son consideradas admisibles e idóneas cuando cumplen las siguientes condiciones:

- Su valor económico fue establecido de acuerdo con criterios técnicos y objetivos.
- Otorga a la entidad una preferencia o un mejor derecho para obtener el pago de la obligación constituyéndose en un respaldo eficaz.
- Su realización es razonablemente posible.
- Son una fuente de pago que atienden suficientemente el crédito ante el requerimiento de la organización.
- Las garantías otorgadas por la Nación cuentan con apropiación presupuestal certificada y aprobada por autoridad competente.

Grupo Bancolombia ha definido los criterios para la exigencia de las garantías, los cuales son establecidos de acuerdo con las modalidades de la cartera de créditos. Así mismo, ha fijado los lineamientos para su valoración y la periodicidad para realizarla; la legalización, registró y mantenimiento de dichas garantías. Igualmente se definen los criterios de asegurabilidad, custodia y los procedimientos necesarios para la cancelación de las mismas.

La actualización del valor razonable de las garantías hipotecarias y vehículos para la cartera deteriorada es realizada periódicamente. La metodología utilizada para estimar el valor razonable de los inmuebles es aplicada por entidades externas e independientes. La actualización del valor razonable de los vehículos es realizada a través de Guías de Valores comúnmente usadas y válidas como referencia para establecer el valor de un automotor. Las técnicas de valoración utilizadas en la actualización del valor razonable de inmuebles y vehículos, se clasifican en los niveles II y III de acuerdo con la jerarquía establecida por IFRS 13.

Para el periodo analizado, las políticas de garantías del Grupo Bancolombia no han tenido cambios significativos en la forma de considerar los colaterales o la calidad de los mismos.

La información incluida en la tabla, revela la naturaleza de las garantías y los saldos cubiertos por éstas para la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero clasificadas en las modalidades de comercial, consumo, microcrédito y vivienda en los periodos terminados al 31 de diciembre 2019 y 31 de diciembre de 2018:

A 31 de diciembre de 2018

Lista de observación			
En millones de pesos colombianos			
Nivel de riesgo	Saldo	%	Provisión
Nivel 1 - Riesgo bajo	9,179,165	1.04%	95,896
Nivel 2 - Riesgo medio	2,549,977	8.96%	228,461
Nivel 3 y 4 - Riesgo alto	5,723,041	57.36%	3,282,938
Total	17,452,183	20.67%	3,607,295

A 31 de diciembre de 2019

Valor cubierto por garantía						
En millones de pesos colombianos						
Naturaleza de la garantía	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing financiero	Microcrédito	Total
Bienes raíces y residenciales	19,830,740	1,699,574	22,327,716	41	249,413	44,107,484
Bienes dados en Leasing Inmobiliario	-	-	227	13,711,181	-	13,711,408
Bienes dados en Leasing diferente a Inmobiliario	-	-	-	6,155,570	-	6,155,570
Cartas de Crédito Stand by	756,421	151	-	-	-	756,572
Depósitos en Garantía	541,530	321,814	-	7794	54,294	925,432
Fondo de Garantías	2,838,386	155	-	107,149	339,660	3,285,350
Soberana de la nación	-	-	-	-	-	-
Derechos de cobro	4,430,882	43,380	-	-	990	4,475,252
Otros colaterales (Prendas)	3,881,957	4,879,795	54,848	33	8,204	8,824,837
Sin Garantía (Saldo Descubierto)	60,488,637	32,755,801	1,600,492	4,569,061	626,847	100,040,838
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	92,768,553	39,700,670	23,983,283	24,550,829	1,279,408	182,282,743

A 31 de diciembre de 2018

Valor cubierto por garantía						
En millones de pesos colombianos						
Naturaleza de la garantía	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing financiero	Microcrédito	Total
Bienes raíces y residenciales	21,209,517	1,744,581	20,720,459	84	282,822	43,957,463
Bienes dados en leasing inmobiliario	-	-	243	12,752,932	-	12,753,175
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	-	-	-	5,900,913	-	5,900,913
Cartas de crédito Stand by	667,976	229	-	-	-	668,205
Depósitos en garantía	470,400	369,689	-	-	76,136	916,225
Fondo de garantías	2,595,913	138	-	118,747	288,890	3,003,688
Soberana de la nación	-	-	-	-	-	-
Derechos de cobro	3,992,592	49,910	-	-	1,452	4,043,954
Otros colaterales (prendas)	4,118,947	4,713,359	48,098	20	14,158	8,894,582
Sin garantía (saldo descubierto)	61,545,303	25,115,475	2,101,885	4,425,508	492,740	93,680,911
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	94,600,648	31,993,381	22,870,685	23,198,204	1,156,198	173,819,116

El Banco monitorea las garantías de los activos financieros que se consideran en stage 3, ya que es más probable que el Banco tome posesión de las garantías para mitigar posibles pérdidas crediticias. A continuación, se muestran los activos financieros clasificados en stage 3 y las garantías relacionadas mantenidas para mitigar las pérdidas potenciales en los periodos terminados al 31 de diciembre 2019 y 31 de diciembre de 2018:

A 31 de diciembre de 2019

Garantías cartera Stage 3				
En millones de pesos colombianos				
Clase	Exposición	Provisión	Total	Valor de las Garantías
Comercial	747,929	235,892	512,037	1,914,276
Consumo				
Vivienda	161,605	18,269	143,336	203,229
Microcrédito				
Leasing Financiero	616,675	217,808	398,867	889,551
Total Créditos	1,526,209	471,969	1,054,240	3,007,056

A 31 de diciembre de 2018

Garantías cartera Stage 3				
En millones de pesos colombianos				
Clase	Exposición	Provisión	Total	Valor de las Garantías
Comercial	775,689	239,720	535,969	2,528,495
Consumo				
Vivienda	139,084	21,883	117,201	173,482
Microcrédito				
Leasing Financiero	666,495	201,981	464,514	974,274
Total Créditos	1,581,268	463,584	1,117,684	3,676,251

Una porción de los activos financieros del Banco originados por el negocio hipotecario y comercial tiene índices de relación de préstamos sobre el valor de la garantía (LTV por sus siglas en inglés) suficientemente bajos, lo que da como resultado que no se reconozca una provisión para pérdidas de acuerdo con el modelo de pérdida crediticia esperada del Banco. El valor en libros de dichos activos financieros es COP 285,903 al 31 de diciembre de 2019 y COP 281,722 al 31 de diciembre de 2018.

Toma de posesión de garantías

La toma de posesión de garantías se reconoce en el estado de situación financiera cuando se tiene posesión efectiva del bien.

La toma de posesión de garantías representadas en inmuebles o bienes muebles se reciben con base en un avalúo comercial y aquellas daciones, como acciones o participaciones, se reciben con base en el valor de mercado.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, los bienes por toma de posesión en garantías durante el periodo sumaron en total COP 508,441 y COP 331,057, respectivamente.

El Grupo Bancolombia clasifica la toma de posesión de garantías posterior al reconocimiento de la operación de intercambio de acuerdo con la intención de uso, así:

- Activos no corrientes mantenidos para la venta.
- Otros activos comercializables
- Otros activos no comercializables
- Instrumentos financieros (inversiones)
- Propiedad y equipo
- Inventarios

La toma de posesión de garantías clasificada como activos no corrientes mantenidos para la venta son aquellos que se esperan vender en los siguientes 12 meses. Cuando existan restricciones de mercado que no permitan su realización en menos de 12 meses y este periodo sea extendido, se debe realizar la depreciación retroactiva con cargo a resultados y el valor del activo será disminuido por el valor de la depreciación.

C. Concentración del riesgo de crédito cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

El Grupo Bancolombia realiza su análisis de concentración de riesgo de crédito mediante el seguimiento de la cartera por agrupaciones tales como: modalidad, maduración, edad de mora, sector económico, país y grupo económico como se muestra a continuación:

• Concentración de créditos por modalidad

La composición de la cartera de créditos en las modalidades comercial, consumo, microcrédito y leasing financiero para los periodos terminados en diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018, es la siguiente:

Composición	Diciembre, 2019	Diciembre, 2018
En millones de pesos colombianos		
Comercial	92,768,553	94,600,648
Corporativo	50,108,427	55,562,618
Pyme	12,209,759	16,524,571
Otros	30,450,367	22,513,459
Consumo	39,700,670	31,993,381
Tarjeta de crédito	8,079,354	7,026,689
Vehículo	3,597,969	3,253,060
Libranza	7,896,376	7,451,381
Otros	20,126,971	14,262,251
Vivienda	23,983,283	22,870,685
VIS	6,211,385	5,778,067
No VIS	17,771,898	17,092,618
Leasing financiero	24,550,829	23,198,204
Microcrédito	1,279,408	1,156,198
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero bruta	182,282,743	173,819,116
Total deterioro	(10,929,395)	(10,235,831)
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero neta	171,353,348	163,583,285

• Concentración de créditos por maduración

La siguiente tabla muestra los rangos de maduración, entendida como el plazo restante para la terminación del contrato de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero al cierre de diciembre 2019 y diciembre 2018:

A 31 de diciembre de 2019

Diciembre 31, 2019					
Vencimiento	Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Mayor a 5 años	Total
En millones de pesos colombianos					
Comercial	27,697,217	21,352,300	17,894,373	25,824,663	92,768,553
Corporativo	12,377,872	9,593,705	11,229,624	16,907,226	50,108,427
Pyme	3,700,971	4,384,119	2,440,766	1,683,903	12,209,759
Otros	11,618,374	7,374,476	4,223,983	7,233,534	30,450,367
Consumo	897,630	5,275,564	22,018,610	11,508,866	39,700,670
Tarjeta de crédito	160,807	334,486	7,358,630	225,431	8,079,354
Vehículo	66,581	573,874	1,439,037	1,518,477	3,597,969
Libranza	55,448	530,242	1,279,371	6,031,315	7,896,376
Otros	614,794	3,836,962	11,941,572	3,733,643	20,126,971
Vivienda	48,937	197,468	512,509	23,224,369	23,983,283
VIS	9,672	55,493	134,784	6,011,436	6,211,385
No VIS	39,265	141,975	377,725	17,212,933	17,771,898
Leasing Financiero	3,052,472	2,993,125	4,206,767	14,298,465	24,550,829
Microcrédito	248,210	586,448	251,530	193,220	1,279,408
Total cartera de créditos y operaciones de arrendamiento financiero bruta	31,944,466	30,404,905	44,883,789	75,049,583	182,282,743

A 31 de diciembre de 2018

Vencimiento	Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Mayor a 5 años	Total
En millones de pesos colombianos					
Comercial	31,052,548	18,846,830	16,216,100	28,485,170	94,600,648
Corporativo	16,569,691	8,491,758	11,335,723	19,165,446	55,562,618
Pyme	5,253,678	5,482,139	2,774,471	3,014,283	16,524,571
Otros	9,229,179	4,872,933	2,105,906	6,305,441	22,513,459
Consumo	749,322	4,562,956	12,069,707	14,611,396	31,993,381
Tarjeta de crédito	100,367	244,218	1,073,539	5,608,565	7,026,689
Vehículo	60,754	610,398	1,538,979	1,042,929	3,253,060
Libranza	62,657	624,660	1,397,974	5,366,090	7,451,381
Otros	525,544	3,083,680	8,059,215	2,593,812	14,262,251
Vivienda	58,613	175,572	479,086	22,157,414	22,870,685
VIS	11,056	51,768	117,404	5,597,839	5,778,067
No VIS	47,557	123,804	361,682	16,559,575	17,092,618
Leasing Financiero	2,393,428	2,560,578	4,260,513	13,983,685	23,198,204
Microcrédito	256,093	477,456	220,105	202,544	1,156,198
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero bruta	34,510,004	26,623,392	33,245,511	79,440,209	173,819,116

- Concentración de créditos por edad de mora

A continuación, se muestra el detalle de los créditos según los días de vencimiento, para los periodos terminados en diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018. Se entiende por créditos en mora aquellos créditos que se encuentren desde el día 31 de vencimiento en adelante:

A 31 de diciembre de 2019

Periodo	Días de vencimiento					Total
	0 - 30 días	31 - 90 días	91 - 120 días	121 - 360 días	Más de 360 días	
En millones de pesos colombianos						
Comercial	89,172,106	464,573	542,233	937,931	1,651,710	92,768,553
Consumo	37,661,558	873,583	282,165	742,197	141,167	39,700,670
Vivienda	22,205,284	647,059	136,005	333,204	661,731	23,983,283
Leasing financiero	23,678,408	321,232	52,548	207,619	291,022	24,550,829
Microcrédito	1,122,737	50,740	14,596	56,939	34,396	1,279,408
Total	173,840,093	2,357,187	1,027,547	2,277,890	2,780,026	182,282,743

A 31 de diciembre de 2018

Periodo	Días de vencimiento					Total
	0 - 30 días	31 - 90 días	91 - 120 días	121 - 360 días	Más de 360 días	
En millones de pesos colombianos						
Comercial	90,804,138	452,890	152,877	1,387,364	1,803,379	94,600,648
Consumo	30,311,854	701,314	238,540	638,868	102,805	31,993,381
Vivienda	21,121,205	612,480	148,786	388,653	599,561	22,870,685
Leasing financiero	22,433,190	209,840	54,029	245,974	255,171	23,198,204
Microcrédito	1,008,378	48,849	16,202	60,103	22,666	1,156,198
Total	165,678,765	2,025,373	610,434	2,720,962	2,783,582	173,819,116

- Concentración de créditos por sector económico

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por la actividad económica principal del deudor para los periodos terminados en diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018:

A 31 de diciembre de 2019

Destino económico	Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		
	Local	Foránea	Total
En millones de pesos colombianos			
Agricultura	3,931,913	1,948,089	5,880,002
Petróleo y productos de la minería	923,375	148,222	1,071,597
Alimentos, bebidas y tabaco	6,107,103	629,948	6,737,051
Producción química	3,383,655	62,995	3,446,650
Gobierno	5,626,186	1,897	5,628,083
Construcción	14,526,616	6,221,753	20,748,369
Comercio y turismo	17,601,979	8,873,330	26,475,309
Transporte y comunicaciones	7,703,609	524,847	8,228,456
Servicios públicos	5,492,806	1,326,236	6,819,042
Servicios de consumo	42,466,786	22,647,495	65,114,281
Servicios comerciales	16,630,762	4,120,883	20,751,645
Otras industrias y productos manufacturados	6,457,499	4,924,759	11,382,258
Total	130,852,289	51,430,454	182,282,743

A 31 de diciembre de 2018

Destino económico	Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		
	Local	Foránea	Total
En millones de pesos colombianos			
Agricultura	3,804,075	2,548,078	6,352,153
Petróleo y productos de la minería	1,082,816	181,789	1,264,605
Alimentos, bebidas y tabaco	5,865,111	320,596	6,185,707
Producción química	3,566,746	12,561	3,579,307
Gobierno	4,457,944	79,133	4,537,077
Construcción	14,508,354	5,513,212	20,021,566
Comercio y turismo	16,928,137	7,641,117	24,569,254
Transporte y comunicaciones	8,331,727	865,257	9,196,984
Servicios públicos	6,007,483	966,764	6,974,247
Servicios de consumo	35,886,645	20,813,390	56,700,035
Servicios comerciales	17,041,170	5,540,572	22,581,742
Otras industrias y productos manufacturados	5,978,092	5,878,347	11,856,439
Total	123,458,300	50,360,816	173,819,116

- Concentración de créditos por país

La información que se incluye a continuación corresponde a la concentración de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero detallando la participación que tienen los países en los que se encuentran localizadas las compañías del Grupo Bancolombia a diciembre 31 de 2019 y a 31 de diciembre de 2018:

A 31 de diciembre de 2019

País	Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	% Participación	Deterioro cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	% Participación
En millones de pesos colombianos				
Colombia	127,875,541	70.15%	8,678,279	79.40%
Panamá	30,783,359	16.89%	1,084,303	9.92%
El Salvador	11,456,280	6.28%	445,609	4.08%
Puerto Rico	771,135	0.42%	30,680	0.28%
Guatemala	11,385,421	6.25%	689,839	6.31%
Otros Países	11,007	0.01%	685	0.01%
Total	182,282,743	100.00%	10,929,395	100.00%

A 31 de diciembre de 2018

País	Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	% Participación	Deterioro cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	% Participación
En millones de pesos colombianos				
Colombia	119,674,770	68.85%	8,402,751	82.09%
Panamá	32,299,274	18.58%	910,268	8.89%
El Salvador	10,590,571	6.09%	465,122	4.54%
Puerto Rico	889,528	0.51%	29,041	0.29%
Guatemala	10,352,272	5.96%	427,747	4.18%
Otros Países	12,701	0.01%	902	0.01%
Total	173,819,116	100.00%	10,235,831	100.00%

• Concentración por grupo económico

Al 31 de diciembre de 2018 y diciembre 2019, la concentración de los 20 principales grupos de riesgo ascendió a COP 20.372.767 billones y COP 20.271.529 billones, respectivamente. Esta exposición corresponde a todas las operaciones activas de crédito e inversión a nivel grupo Bancolombia

D. Calidad crediticia cartera de créditos y operaciones de leasing financiero por mora y deterioro

A continuación, se presenta la información para los activos financieros vigentes, en mora o deteriorados de valor para los periodos terminados en diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018:

A 31 de diciembre de 2019

Clasificación	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
En millones de pesos colombianos				
Comercial	80,068,756	4,763,023	7,936,774	92,768,553
Consumo	35,957,631	1,969,289	1,773,750	39,700,670
Vivienda	21,584,674	1,340,380	1,058,229	23,983,283
Microcrédito	1,088,656	70,219	120,533	1,279,408
Leasing financiero	21,069,884	1,857,427	1,623,518	24,550,829
Total	159,769,601	10,000,338	12,512,804	182,282,743

A 31 de diciembre de 2018

Clasificación	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
En millones de pesos colombianos				
Comercial	83,632,770	3,214,860	7,753,018	94,600,648
Consumo	28,666,461	1,758,162	1,568,758	31,993,381
Vivienda	20,280,416	1,513,063	1,077,206	22,870,685
Microcrédito	958,491	80,805	116,902	1,156,198
Leasing financiero	20,355,961	1,145,165	1,697,078	23,198,204
Total	153,894,099	7,712,055	12,212,962	173,819,116

Para determinar la pérdida esperada de la cartera de créditos y leasing financiero, el Banco considera las condiciones económicas (pasadas, actuales y futuras), el desempeño de la industria del prestatario, el análisis del comportamiento de los pagos, los eventos que podrían afectar negativamente la capacidad de pago del prestatario, entre otros.

La pérdida esperada se determina mediante una evaluación colectiva o individual según el monto y las características del préstamo. Para obtener más detalles, consulte la Nota 2 Políticas contables significativas, sección 7.4.5. Deterioro de activos financieros al costo amortizado o al valor razonable con cambios en ORI.

El saldo de la cartera deteriorada analizada de forma individual es de 6.0 billones de pesos, que representan el 2.8% del total de la cartera del Grupo Bancolombia.

A continuación, se presentan los préstamos y operaciones de leasing financiero que se encuentran en stage 3 para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 según su tipo de evaluación:

A 31 de diciembre de 2019

Deterioro	Evaluación individual		Evaluación colectiva	
	Saldo cartera	Deterioro	Saldo cartera	Deterioro
En Millones de COP				
Comercial	5,163,304	2,442,820	2,773,470	1,961,268
Consumo	-	-	1,773,750	1,579,758
Vivienda	-	-	1,058,229	578,593
Leasing financiero	841,175	409,721	782,343	337,830
Microcrédito	-	-	120,533	84,445
Total	6,004,479	2,852,541	6,508,325	4,541,894

A 31 de diciembre de 2018

Deterioro	Evaluación individual		Evaluación colectiva	
	Saldo cartera	Deterioro	Saldo cartera	Deterioro
En millones de pesos colombianos				
Comercial	4,970,415	2,583,874	2,782,603	1,904,866
Consumo			1,568,758	1,383,265
Vivienda			1,077,206	586,026
Leasing financiero	795,862	339,418	901,216	367,072
Microcrédito			116,902	79,981
Total	5,766,277	2,923,292	6,446,685	4,321,210

Análisis de Sensibilidad

Entre los supuestos relevantes que afectan la asignación de la pérdida esperada (ECL) en la cartera de créditos y leasing financiero, se encuentran las siguientes variables que impactan en mayor medida cada uno de los Países:

Bancolombia, Banco Agro Mercantil, Banistmo y Banco Agrícola

- Crecimiento del PIB: por el impacto en el desempeño de las empresas y la valoración de las garantías; y
- Inflación: Dado su impacto significativo en la capacidad adquisitiva de los agentes económicos, las perspectivas en inversión y las externalidades causadas en el entorno económico.

A continuación, se detallan los cambios en la pérdida esperada al 31 de diciembre de 2019 como resultado de un posible cambio de 1% de incremento o decrecimiento en estas variables a partir de los supuestos utilizados en el cálculo de la pérdida esperada para cada uno de los escenarios: base, optimista y pesimista.

	Inflación			
	En Millones de COP			
		[+1%]	Sin Cambio	[-1%]
	[+1%]	-33,094	-78,617	-116,783
Crecimiento del PIB	Sin Cambio	45,523	-	-38,166
	[-1%]	137,869	92,346	54,180

Adicionalmente, el Banco ha estimado el impacto sobre la pérdida esperada al aplicar los escenarios optimista y pesimista con un peso de 100% en cada uno; como resultado de la aplicación de dicho cambio, se observa una disminución de las pérdidas esperadas por COP 533,689 MM para el caso del escenario optimista y un aumento de las mismas por COP 549,432 MM al aplicar el escenario pesimista. Para VPN individual los escenarios aplicados son el base y alternativo con una ponderación del 100% respectivamente.

E. Gestión del riesgo de crédito – Otros instrumentos financieros:

Cada una de las posiciones que conforman el portafolio se ajustan a políticas y límites que buscan minimizar la exposición al riesgo de crédito mediante la definición de, entre otras:

- **Límites de plazo:** Cada contraparte se estudia en Comité de Crédito en el cual se revisa el resultado del modelo autorizado para este tipo de contraparte (variables cuantitativas y cualitativas) que permite al Comité establecer el plazo máximo al que la organización desea tener exposición.

- **Cupos de crédito:** Los cupos aprobados bajo el Modelo y autorización del Comité de Crédito, así como las ocupaciones se monitorean en línea o en batch, de tal manera que se mitiga la presentación de excesos y en caso de que exista la necesidad de estos, se aplica al régimen de atribuciones vigente al momento del mismo.

- **Cupos de negociación:** Estos cupos derivados del cupo emisor o con modelo de asignación propio, son verificados por el Front Office en forma previa al cierre de operaciones de modo que se garantiza que se cuenta con el disponible para realizarla.

- **Contratos marco:** Estos acuerdos bilaterales describen el manejo de las operaciones entre las contrapartes acorde con las buenas prácticas internacionales y limitan el riesgo legal y financiero ante eventos de incumplimiento. Se pactan mecanismos de mitigación, procedimientos a realizar en caso de incumplimiento, condiciones especiales por tipo de operación y que son aplicadas en derivados OTC, Repos y otras operaciones financieras apalancadas.

- **Acuerdos de margen:** Para operaciones de derivados OTC y otras operaciones financieras apalancadas, se establecen acuerdos que regulan la administración de garantías, haircuts, periodos de ajuste, montos mínimos de transferencia, etc. que permiten limitar el riesgo a un periodo de tiempo (un día, una semana, etc.) para las contrapartes envueltas en la operación.

- **Alertas por contraparte:** Se cuentan con indicadores financieros, cualitativos y de mercado que permiten al Grupo Bancolombia establecer detrimentos en la calidad crediticia de un emisor o contraparte.

F. Análisis de calidad crediticia – Otros instrumentos financieros

Para evaluar la calidad crediticia de una contraparte o emisor (determinar un nivel de riesgo o perfil) el Grupo Bancolombia se basa en dos sistemas de graduación: el externo y el interno que le permiten identificar un grado de deterioro diferenciado por segmento - País y aplicar las políticas que sobre los emisores o contrapartes con diferentes niveles de riesgo se han establecido para limitar el impacto en la liquidez y/o el estado de resultados del Grupo.

Sistema de graduación crediticia externo, el cual está dividido por el tipo de calificación que le aplica a cada instrumento o contraparte; de esta manera la posición geográfica, el plazo y el tipo de instrumento permite la asignación de un tipo de calificación según la metodología que tiene cada agencia calificadora.

Sistema de graduación crediticia interna: La escala de «Ratings o perfiles de riesgo» está dada por un espectro de niveles que van desde una baja exposición a una alta exposición (Esto puede darse en escalas numéricas o alfanuméricas), en donde el modelo de asignación está sustentado en la implementación y análisis de variables cualitativas y cuantitativas a nivel sectorial, que de acuerdo a la ponderación relativa de cada variable determinan su calidad crediticia; de esta forma se propende por establecer un margen de maniobra apropiado para la toma de decisiones en la gestión de los instrumentos financieros.

Exposición al riesgo de la entidad

	Títulos de deuda		Inversiones patrimoniales		Derivados*	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
En millones de pesos colombianos						
Máxima exposición riesgo de crédito						
Riesgo bajo	13,738,560	12,994,432	320,034	349,425	527,427	867,639
Riesgo medio	1,390,984	1,639,484	8,655	1,749	2910	135
Riesgo alto	463,305	412,834	637	6496	755	429
Sin calificación	21,285	698,781	899,097	1,282,278	18,744	25,798
Total	15,614,134	15,745,531	1,228,423	1,639,948	549,836	894,001

* Para las operaciones de Derivados se revela el riesgo por contraparte siempre y cuando la valoración sea positiva. Por lo anterior el valor aquí descrito difiere del valor contable.

De acuerdo con los criterios y consideraciones especificadas en las metodologías de asignación de calificación interna y de los sistemas de graduación crediticia externos, se pueden establecer los siguientes esquemas de relación de acuerdo con la calidad crediticia dada cada una de las escalas de calificación:

Riesgo bajo: Se considera todas las posiciones grado inversión (desde AAA hasta BBB-) así como aquellos emisores que de acuerdo con la información disponible (estados financieros, información relevante, calificaciones externas, CDS, entre otros) reflejan una adecuada calidad crediticia.

Riesgo medio: Se considera todas las posiciones grado especulativo (desde BB+ hasta BB-) así como aquellos emisores que de acuerdo con la información disponible (estados financieros, información relevante, calificaciones externas, CDS, entre otros) reflejan debilidades que pueden afectar su situación financiera en el mediano plazo.

Riesgo alto: Se considera todas las posiciones de mayor grado especulativo (desde B+ hasta D) así como aquellos emisores que de acuerdo con la información disponible (estados financieros, información relevante, calificaciones externas, CDS, entre otros) reflejan una alta probabilidad de incumplir con sus obligaciones financieras o que han incumplido las mismas.

- **Calidad crediticia de otros instrumentos financieros que no estén en mora ni deteriorados de valor**

Títulos de deuda: El 100.00% de los títulos de deuda no están en mora

Inversiones patrimoniales: Las posiciones no representan riesgos significativos.

Derivados: El 99.80% de la exposición crediticia no presenta eventos de incumplimiento material. El porcentaje restante corresponde a eventos de incumplimiento en las operaciones al cierre del periodo.

- **Máximo nivel de exposición al riesgo de crédito dada para:**

	Exposición máxima		Garantías		Exposición neta	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
En millones de pesos colombianos						
Máxima exposición riesgo de crédito						
Títulos de deuda	15,614,134	15,745,530	(974,436)	(2,352,276)	14,639,698	13,393,254
Derivados	549,836	894,001	(63)	(97)	549,773	893,905
Inversiones patrimoniales	1,228,423	1,639,949	-	-	1,228,423	1,639,949
Total	17,392,393	18,279,480	(974,499)	(2,352,373)	16,417,894	15,927,108

Nota: Garantías positivas son recibidas de las contrapartes y Garantías negativas son entregadas a las contrapartes.

- **Análisis de la edad de los activos que están en mora pero no deteriorados**
- **Títulos de deuda:** El portafolio no presenta mora.
- **Títulos participativos:** El portafolio no presenta mora.
- **Derivados:** La mora es no material.
- **La información correspondiente a la evaluación individual del deterioro al final del periodo para otros instrumentos financieros, se detalla a continuación:**

	Valor mercado		Deterioro		Exposición final	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
En millones de pesos colombianos						
Máxima exposición riesgo de crédito						
Valor razonable	11,583,672	12,251,872	2,863	3,053	11,580,809	12,248,819
Costo amortizado	4,030,462	3,493,657	11,738	11,730	4,018,724	3,481,928
Total	15,614,134	15,745,529	14,601	14,783	15,599,533	15,730,747

Inversiones patrimoniales

	Valor mercado		Deterioro		Exposición final	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
En millones de pesos colombianos						
Máxima exposición riesgo de crédito						
Valor razonable con cambios PYG	718,269	1,101,461	-	-	718,269	1,101,461
Valor razonable con cambios ORI	510,154	538,487	-	-	510,154	538,487
Total	1,228,423	1,639,948	-	-	1,228,423	1,639,948

Garantías - Otros instrumentos financieros:

Nivel de garantía: Según el tipo de activo u operación, se determina un nivel de garantías de acuerdo con las políticas definidas para cada producto y mercado donde se realiza la operación.

Activos recibidos en garantía en mercados organizados: Solo se podrá recibir en garantía los activos definidos por la Cámara Central de Riesgo de Contraparte, por la Bolsa de Valores donde se negocia la operación y aquellas pactadas en los diferentes contratos o documentos independientes. Dichas garantías podrán ser administradas por cada entidad y deben cumplir con las políticas de inversión definidas por Bancolombia, considerando la existencia del cupo de crédito que garantiza la aceptación de activos con calidad crediticia superior y de mayor liquidez.

Activos recibidos en garantía bilateral entre contrapartes: Los colaterales aceptados en operaciones de derivados OTC internacionales están acordados bilateralmente en el Credit Support Annex (CSA) con cumplimiento en efectivo en dólares y administrados por ClearStream. Dicha entidad actúa como el tercero independiente en los llamados al margen internacionales generando un manejo más eficiente de las garantías otorgadas y recibidas, en desarrollo de las actividades de inversión en instrumentos derivados.

Ajustes de garantía en acuerdos de margen: Los ajustes se determinarán según los criterios aplicados por la normatividad vigente, tanto externa como interna de la operación. Adicionalmente, se mantienen estándares de mitigación para que la operación cumpla con los criterios de liquidez y solidez para su cumplimiento. Entre las principales características por producto o mercado, se encuentran:

- Respecto a las operaciones de derivados, estas se hacen con una periodicidad diaria, con umbral de riesgo de cero para la mayoría de contrapartes con lo cual nuestra exposición se reduce a un plazo no superior 10 días, de acuerdo con lo descrito en la norma Basilea.
- Frente a las operaciones de simultáneas, repos y TTV's se realizan monitoreos diarios con el fin de establecer la necesidad de ajuste de garantía de forma tal que estas se apliquen en el menor tiempo posible acorde con los contratos o condiciones de mercado.
- Para todas las contrapartes internacionales se acuerdan contratos de margen que permiten limitar la exposición a un monto máximo de acuerdo con la periodicidad escogida (diaria). Éstos se acuerdan bajo los contratos propuestos por ISDA para operaciones de derivados OTC y el contrato GMRA (Global Master Repurchase Agreement) para repos.
- Para toda contraparte local se firma el contrato marco local (Contrato desarrollado por la industria) y se acuerdan los mitigantes a aplicar en cada operación ya sea acuerdos de margen, recouping, terminaciones anticipadas, entre otros.
- En cuanto a las operaciones de Repos, Simultáneas y TTV's locales, estas se acuerdan bajo mercados organizados con reglas de haircut y colaterales propios del mercado.
- Frente a las operaciones en Cámara de Riesgo Central de Contraparte se tienen procesos diarios de control y monitoreo que permiten cumplir las reglas impuestas por dicha entidad y estar ajustados en forma diaria al nivel de garantías exigidas.

Garantías mantenidas:

	Garantías		Principales tipos de garantías	
	2019	2018	2019	2018
En millones de pesos colombianos				
Máxima exposición riesgo de crédito				
Títulos de deuda	(974,436)	(2,352,276)	Títulos del Gobierno (TES) y	Títulos del Gobierno (TES) y CDT
Derivados	(63)	(97)	Efectivo	Efectivo
Inversiones Patrimoniales	-	-		
Total	(974,499)	(2,352,373)		

Nota: Garantías positivas son recibidas de las contrapartes y Garantías negativas son entregadas a las contrapartes.

G. Concentración del riesgo de crédito - Otros instrumentos financieros

Acorde con la normatividad vigente, se verifica en todo momento que las posiciones de las empresas del Grupo Bancolombia mantengan riesgos con un mismo emisor o contraparte por menos de los límites legales.

En el mismo contexto, se examina las posiciones del Grupo respecto de los niveles de riesgo autorizadas en cada país, de forma que garanticemos alertas y limitaciones a posiciones que consideremos por fuera del apetito de riesgo del Grupo.

• Exposición al riesgo por sectores económicos y país de riesgo:

La composición de la cartera de créditos en las modalidades comercial, consumo, microcrédito y leasing financiero para los períodos terminados en diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018, es la siguiente:

	Títulos de deuda		Inversiones patrimoniales		Derivados*	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
En millones de pesos colombianos						
Máxima exposición riesgo de crédito						
Concentración por sector						
Corporativo	3,650,072	3,179,751	1,060,133	1,064,268	242,827	276,721
Financiero	1,119,315	805,863	145,662	543,256	262,990	520,026
Gobierno	10,844,747	11,757,757	-	-	-	-
Fondos e ETF	-	2159	22,628	32,425	44,019	97,254
Total	15,614,134	15,745,530	1,228,423	1,639,949	549,836	894,001
Concentración por ubicación						
Norte América	2,218,829	1,569,943	4,467	1,472	77,561	279,132
Latam	12,160,411	14,175,587	1,181,239	1,613,783	312,442	475,243
Europa	30,061	-	-	-	156,470	119,126
Otros (Incluye fondos e ETF)	1,204,833	-	42,717	24,694	3,363	20,501
Total	15,614,134	15,745,530	1,228,423	1,639,949	549,836	894,002

Nota: Un valor negativo corresponde a posiciones con valoración negativa

*Para las operaciones de derivados se revela el riesgo por contraparte siempre y cuando la valoración sea positiva. Por lo anterior el valor aquí descrito difiere del valor contable.

• Exposición al riesgo por calificación crediticia:

	Otros instrumentos financieros	
	2019	2018
En millones de pesos colombianos		
Máxima exposición riesgo de crédito		
Riesgo Soberano	5,446,411	6,879,344
AAA	4,848,694	4,304,103
AA+	452,253	398,479
AA	135,231	22,615
AA-	127,153	180,757
A+	1,019,863	23,800
A	69,811	328,597
A-	209,383	163,235
BBB+	1,748,221	73,101
BBB	186,469	1,133,247
BBB-	342,531	704,216
Otros	1,867,247	2,061,128
Sin calificación	939,126	2,006,858
Total	17,392,393	18,279,480

Actualmente, las posiciones del Grupo no presentan excesos sobre el límite de concentración.

RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado hace referencia a la posibilidad de incurrir en pérdidas en la tesorería como consecuencia de los cambios en los precios de las acciones, las tasas de interés, los tipos de cambio y otros indicadores cuyos valores se fijan en un mercado público. También se refiere a la probabilidad de cambios inesperados en los ingresos netos por intereses y el valor económico patrimonial como resultado de un cambio en las tasas de interés de mercado.

Las actividades a través de las cuales se asumen riesgos de mercado se dividen en

• **Negociación:** incluye la compra y venta de productos de renta fija, renta variable, divisas y derivados, principalmente, así como, los servicios financieros a nuestros clientes, tales como el corretaje. El área de Tesorería es la responsable de la toma de posiciones en instrumentos de negociación, los cuales son registrados en el Libro de Tesorería. También es responsable de la gestión agregada del riesgo de tasa de cambio, tanto de las posiciones del Libro Bancario como de Tesorería.

• **Gestión de balance:** incluye la administración eficiente de los activos y pasivos del Grupo, debido al descalce existente entre el vencimiento y reprecio de los mismos. El área de gestión de activos y pasivos es la responsable de la gestión del balance, preservando la estabilidad del margen financiero y del valor económico del Grupo, manteniendo niveles adecuados de liquidez y solvencia. El Grupo mantiene instrumentos no destinados a la negociación tales como préstamos, depósitos a plazo, cuentas corrientes y de ahorro, los cuales son registrados en el Libro Bancario.

En el Grupo Bancolombia los riesgos de mercado son identificados, medidos, monitoreados, controlados y comunicados para adoptar decisiones oportunas para la adecuada mitigación de los mismos y para generar un mayor valor agregado para los accionistas.

Los lineamientos, políticas y metodologías para la gestión de riesgos de mercado son aprobados por la Junta Directiva, garantizando así la congruencia y unidad en el apetito de riesgo entre las entidades del Grupo Bancolombia. Se cuentan con áreas de riesgos de mercado y liquidez locales que incorporan los lineamientos y metodologías corporativos en las políticas internas. La Junta Directiva y la Alta Dirección del Grupo Bancolombia han formalizado las políticas, procedimientos, estrategias y reglas para la administración del riesgo de mercado, en los denominados Manuales de Riesgo de Mercado. Estos manuales definen las responsabilidades al interior de las áreas de cada una de las entidades del Grupo, así como su interacción, con el objetivo de garantizar una adecuada administración del riesgo de mercado.

Las funciones separadas entre las áreas de negocio y las áreas de riesgos encargadas de la identificación, medición, análisis, control e información de los riesgos de mercado proporcionan la suficiente independencia y autonomía para el adecuado control de los mismos. La función de control independiente se complementa con las revisiones periódicas realizadas por la Auditoría Interna.

La Vicepresidencia de Riesgos del Grupo Bancolombia es responsable de: (a) identificar, medir, monitorear, analizar y controlar el riesgo de mercado inherente a los negocios desarrollados por el Grupo, (b) analizar la exposición del Grupo bajo escenarios de stress y garantizar el cumplimiento de las políticas establecidas de cara a dicha medición, (c) diseñar metodologías para la valoración a precios de mercado de ciertos instrumentos financieros (d) reportar a la Alta Dirección y a la Junta Directiva cualquier incumplimiento a las políticas definidas en materia de administración de riesgos del Grupo, (e) reportar a la Alta Dirección, con una periodicidad diaria, los niveles de exposición a riesgo de mercado del portafolio de instrumentos registrados en el Libro de Tesorería y (f) proponer políticas a la Junta Directiva y a la Alta Dirección que permitan la adecuada administración del riesgo de mercado. Así mismo, el Grupo ha implementado un proceso de aprobación para nuevos productos, el cual fue diseñado de modo tal que garantice que cada área del Grupo está preparada para incorporar el nuevo producto dentro de sus procedimientos, que todos los riesgos sean considerados y que se cuenta con las respectivas aprobaciones por parte de la Junta Directiva y la Alta Dirección, de manera previa a la negociación del producto.

Para la gestión y control de los riesgos de mercado de las actividades de negociación en el Grupo Bancolombia se usan dos metodologías de Valor en Riesgo, la metodología estándar dispuesta por la SFC y la metodología interna por simulación histórica. La metodología estándar establecida por el Capítulo XXI, de la CBCF de la SFC, se basa en el modelo recomendado por la Enmienda al Acuerdo de Capital para Incorporar el Riesgo de Mercado, del Comité de Basilea de 2005. La metodología interna por simulación histórica utiliza un nivel de confianza del 99%, un período de tenencia de 10 días, y una ventana temporal de un año o 250 datos diarios, obtenidos históricamente desde la fecha de referencia de cálculo del VaR. La metodología estándar se utiliza para informar la exposición al riesgo de mercado a la SFC y también para medir los requerimientos de capital del Grupo Bancolombia, por lo tanto, el análisis a continuación se basa en la información obtenida de este modelo.

La estructura jerárquica de límites de VaR para las actividades de

negociación es suficiente para llevar a cabo un control efectivo de los diversos tipos de factores de riesgo de mercado en los que se mantiene una exposición. Asegura que el riesgo de mercado no se concentra en ciertas clases de activos y maximiza el efecto de diversificación del portafolio. Estos límites están definidos por compañías, producto o por responsabilidades en la toma de riesgos. La mayoría de los límites que se tienen son valores máximos de VaR a los que se puede exponer un portafolio en particular, sin embargo, también se manejan alertas de pérdidas, stop loss y límites de sensibilidades, especialmente en los portafolios de derivados. Los límites son aprobados por la Junta Directiva, teniendo en cuenta el tamaño del patrimonio, complejidad y volatilidad de los mercados, así como el apetito de riesgo; y son monitoreados diariamente, y sus excesos o incumplimientos son reportados a la Junta Directiva y al Comité de Riesgos.

Se realizan adicionalmente mediciones de escenarios extremos o pruebas de stress que permiten estimar pérdidas potenciales que no ocurren con una frecuencia alta pero que son posibles, replicando para ellos crisis ocurridas en el pasado, o por el contrario, simulando eventos hipotéticos. También se efectúan pruebas de ajuste o backtesting que permiten conocer que tan acertados son los pronósticos de pérdidas respecto a la realidad, y que conllevan a realizar ajustes a los modelos en caso de ser necesario.

Dentro de los procesos de control y monitoreo de riesgos de mercado, se elaboran informes diarios y mensuales, que incorporan un análisis de las medidas de riesgo, y permiten hacer seguimiento a los niveles de exposición al riesgo de mercado y a los límites legales e internos establecidos para cada uno de los niveles de la Organización. Estos informes se toman como insumos para la toma de decisiones en los diferentes Comités e instancias del Grupo Bancolombia.

Gestión del riesgo de mercado

La siguiente sección describe el riesgo de mercado al cual está expuesto el Grupo Bancolombia, así como las herramientas y metodologías utilizadas en su medición a corte de 31 de diciembre de 2019. El Grupo Bancolombia se encuentra expuesto a riesgo de mercado como consecuencia de sus operaciones de préstamo, negociación de instrumentos financieros e inversiones en general.

*CBCF: Circular Básica Contable y Financiera.

El Grupo Bancolombia utiliza un cálculo de Valor en Riesgo (“VaR”) para limitar su exposición a Riesgo de Mercado en su Libro de Tesorería. La Junta Directiva es la responsable de establecer el nivel máximo de VaR, basada en la asignación apropiada del nivel de Riesgo a asumir en cada una de las entidades del Grupo. El Comité de riesgos es responsable de establecer el VaR máximo por tipo de inversión (por ejemplo, deuda pública) y por tipo de riesgo (por ejemplo, riesgo cambiario). Estos límites son supervisados diariamente por el área de Riesgos de Mercado.

Para la administración del riesgo tasa de interés propio de las actividades bancarias, el Grupo Bancolombia analiza los descalces entre los intereses de las posiciones activas y pasivas. Adicionalmente, el riesgo de tasa de cambio asumido por las posiciones del Libro Bancario, es trasladado a la Tesorería donde es agregado y gestionado.

A. Medición de riesgo de mercado de instrumentos de negociación

El Grupo Bancolombia mide la exposición a Riesgo de Mercado de su

libro de Tesorería (incluyendo posiciones en derivados OTC) así como la exposición a riesgo tasa de cambio de su Libro Bancario, utilizando una metodología de Valor en Riesgo establecida por el Capítulo XXI, de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF) de la SFC.

La metodología de VaR establecida por el Capítulo XXI, de la CBCF de la SFC, se basa en el modelo recomendado por la Enmienda al Acuerdo de Capital para Incorporar el riesgo de mercado, del Comité de Basilea de 2005, el cual se enfoca en el libro de Tesorería y excluye aquellas inversiones medidas bajo costo amortizado, que no han sido entregadas como colateral, así como cualquier otra posición que sea mantenida en el Libro Bancario. Adicionalmente, la metodología agrega y compensa el riesgo de mercado mediante el uso de correlaciones, a través de un sistema de bandas y zonas afectadas por factores de sensibilidad determinados.

La exposición total a riesgo de mercado del Grupo Bancolombia, es calculado mediante la suma aritmética del VaR calculado para cada una de las entidades que lo conforman. Adicionalmente, el VaR calculado es reflejado en el nivel de solvencia del Grupo, de acuerdo con lo indicado en el Decreto 2555 de 2010.

Para los propósitos del cálculo del VaR, un factor Riesgo es cualquier variable de mercado que puede generar cambios en el valor del portafolio de instrumentos. Considerando una exposición a riesgo de mercado determinada, el modelo de VaR indica la pérdida máxima obtenida con un nivel de confianza específico, sobre un horizonte de tiempo dado. Los movimientos en el VaR del portafolio dependen de la volatilidad y de los cambios en la duración modificada y en la posición de los diferentes instrumentos del portafolio.

El Grupo Bancolombia, de acuerdo con lo dispuesto en el Anexo I, del Capítulo XXI, de la CBCF de la SFC, calcula la exposición a riesgo de mercado medida a través del VaR para las siguientes categorías: (i) Riesgo Tasa de Interés, medido de manera independiente para posiciones denominadas en moneda local, moneda extranjera y Unidades de Valor Relativo (UVR), (ii) Riesgo Tasa de Cambio, (iii) Riesgo en el Precio de Acciones, (iv) Riesgo de Inversiones en Fondos de Inversión Colectiva y (v) Riesgo de credit default swaps. (CDS).

• Riesgo tasa de interés (Libro de tesorería)

El Riesgo Tasa de Interés es la probabilidad de disminución en el valor de mercado de la posición debido a las fluctuaciones en las tasas de interés del mercado. El Grupo Bancolombia, en línea con las disposiciones del Capítulo XXI de la CBCF de la SFC; cuantifica el riesgo tasa de interés de manera separada para posiciones en moneda local, moneda extranjera y UVR.

En primera instancia, la exposición a riesgo tasa de interés es determinada mediante el cálculo de la sensibilidad para la posición neta de cada instrumento. Dicha sensibilidad es calculada como el producto del valor de mercado neto, su correspondiente duración modificada y la variación estimada en las tasas de interés. Las posibles variaciones en las tasas de interés son establecidas por la SFC de acuerdo con el comportamiento histórico de dichas variables en los mercados y son una función de la duración y moneda, tal como se observa en la siguiente tabla.

Zona	Banda	Duración modificada			Cambios en tasas de interés (pbs)	
		Límite inferior	Límite superior	Moneda legal	UVR	Moneda extranjera
Zona 1	1	0	0.08	274	274	100
	2	0.08	0.25	268	274	100
	3	0.25	0.5	259	274	100
	4	0.5	1	233	274	100
Zona 2	5	1	1.9	222	250	90
	6	1.9	2.8	222	250	80
	7	2.8	3.6	211	220	75
Zona 3	8	3.6	4.3	211	220	75
	9	4.3	5.7	172	200	70
	10	5.7	7.3	162	170	65
	11	7.3	9.3	162	170	60
	12	9.3	10.6	162	170	60
	13	10.6	12	162	170	60
	14	12	20	162	170	60
	15	20		162	170	60

Una vez que se calcula el factor de sensibilidad para cada posición, la duración modificada se utiliza para clasificar cada posición dentro de su banda correspondiente. Luego se calcula una sensibilidad neta para cada banda, determinando la diferencia entre la suma de todas las posiciones largas y la suma de todas las posiciones cortas. Posteriormente se calcula una posición neta para cada zona, a través de las bandas que la componen, de conformidad con lo dispuesto por la SFC. Para finalizar se realiza los ajustes dentro de cada banda, entre bandas y dentro de cada zona, lo que resulta en un número final que es el VaR de riesgo de tasa de interés por moneda. Cada ajuste se realiza siguiendo las pautas establecidas por el SFC.

La exposición de Bancolombia al riesgo de tasa de interés proviene principalmente de inversiones en bonos del tesoro del gobierno colombiano (TES).

• Riesgo de tasa de cambio, de precio de acciones y de carteras colectivas

El modelo VaR utiliza un factor de sensibilidad para calcular la probabilidad de pérdida debido a las fluctuaciones en el precio de las acciones, fondos y monedas en las que el Grupo Bancolombia mantiene una posición. Como se indicó anteriormente, la metodología utilizada para medir dicho riesgo consiste en calcular el VaR, que se obtiene al multiplicar la posición por la variación máxima probable en el precio de dichas posiciones (“Δp”). La Δp está determinado por la SFC, como se muestra en la siguiente tabla:

Moneda	Factor de sensibilidad
Dólar de Estados Unidos de Norteamérica	12.49%
Euro	11.00%
Otras monedas	13.02%
Riesgo precio de acciones y carteras colectivas	14.70%

Las fluctuaciones de tasa de interés y la sensibilidad de riesgo de tasa de cambio, precio de acciones y de carteras colectivas utilizadas en el modelo, son establecidas por la SFC de acuerdo con el comportamiento histórico del mercado.

• Riesgo de mercado total

La exposición total a riesgo de mercado del Grupo Bancolombia es calculada como la suma algebraica de las exposiciones a riesgo tasa de interés, riesgo tasa de cambio, riesgo en el precio de acciones y riesgo

de carteras colectivas y riesgo de credit default swaps, los cuales, a su vez, son calculados como la suma algebraica de las exposiciones a estos tipos de riesgo de cada una de las entidades que conforman el Grupo. Actualmente el Grupo Bancolombia no presenta exposición al riesgo de credit default swaps.

La exposición a riesgo de mercado del Grupo Bancolombia, registró un aumento del 17%, al pasar de COP 1,447,384 en diciembre de 2018, a COP 1,692,516 en diciembre de 2019 comportamiento impulsado principalmente por un aumento del 44% en la exposición a riesgo de tasa de interés como consecuencia de una mayor posición en instrumentos de renta fija. Seguido, por el riesgo de tasa de cambio que incremento 12% producto de una mayor posición neta en dólares de Bancolombia.

La variación total del riesgo de mercado, así como la de sus componentes se observa a continuación:

Diciembre 2019				
En millones de pesos colombianos				
Factor	Fin de Año	Promedio	Máximo	Mínimo
Tasa de interés	359,654	325,400	409,369	242,568
Tasa de cambio	1,015,874	874,432	1,055,546	496,565
Precio de acciones	110,386	105,576	110,386	101,757
Carteras colectivas	206,602	203,676	207,503	195,944
VaR Total	1,692,516	1,509,084	1,711,794	1,092,446

Diciembre 2018				
En millones de pesos colombianos				
Factor	Fin de Año	Promedio	Máximo	Mínimo
Tasa de interés	249,070	241,602	317,524	204,478
Tasa de cambio	909,648	712,435	909,648	563,322
Precio de acciones	91,847	103,127	112,372	91,847
Carteras colectivas	196,819	192,920	198,227	187,842
VaR Total	1,447,384	1,250,084	1,447,384	1,108,052

- **Supuestos y limitaciones de los modelos de VaR**

Aunque los modelos VaR representan una herramienta reconocida para la gestión de riesgos, tienen limitaciones inherentes, incluida la dependencia de datos históricos que pueden no ser indicativos del comportamiento futuro de las variables de mercado. En consecuencia, los modelos VaR no deben considerarse predictivos de resultados futuros. En este sentido, una entidad podría incurrir en pérdidas que superen los valores indicados por los modelos para un día o periodo de tiempo específico, es decir, que los modelos de VaR no calculan la mayor pérdida posible. En consecuencia, los resultados de estos modelos y el análisis de los mismos están sujetos a la experticia y juicio razonable de las personas que intervienen en la administración del riesgo de la entidad.

B. Medición de riesgo de mercado de instrumentos libro bancario

La exposición al riesgo relevante del libro bancario es el riesgo de tasa de interés, que es la probabilidad de cambios inesperados en los ingresos netos por intereses como resultado de un cambio en las tasas de interés del mercado. Los cambios en las tasas de interés afectan los ingresos del Banco debido a las diferencias en el reprecio de los activos y pasivos. El Grupo Bancolombia administra el riesgo de tasa de interés que surge de las actividades bancarias en instrumentos no negociables, mediante el análisis de los descalces de tasas de interés entre los activos y pasivos sensibles a tasa de interés. Las exposiciones a tasa de cambio que surgen en el libro bancario se trasladan al libro de Tesorería para ser gestionadas.

- **Riesgo de tasa de interés (Libro bancario)**

El Grupo Bancolombia realiza un análisis de sensibilidad del riesgo de tasa de interés estimando el impacto en el margen neto de interés de cada posición en el libro bancario utilizando un modelo de reprecio y asumiendo un cambio paralelo positivo de 50 puntos básicos (pbs) en las tasas.

La tabla 1 proporciona información acerca de la sensibilidad por riesgo a tasa de interés de las posiciones del Libro bancario del Grupo Bancolombia.

Tabla 1. Sensibilidad por riesgo de tasa de interés del libro bancario

A continuación, se presentan la sensibilidad por riesgo de tasa de interés en moneda legal (pesos) para el Grupo Bancolombia al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Moneda legal	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Sensibilidad del activo a 50 pb	377,918	361,427
Sensibilidad del pasivo a 50 pb	200,650	185,477
Sensibilidad del margen neto de interés a 50 pb	177,269	175,950

A continuación, se presentan la sensibilidad por riesgo de tasa de interés en moneda extranjera (dólares) para el Grupo Bancolombia al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Moneda extranjera	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de USD		
Sensibilidad del activo a 50 pb	35	39
Sensibilidad del pasivo a 50 pb	34	36
Sensibilidad del margen neto de interés a 50 pb	1	3

Una sensibilidad neta positiva denota una mayor sensibilidad de los activos que de los pasivos e implica que un aumento en las tasas de interés afectará positivamente el margen neto de interés del Grupo Bancolombia. Una sensibilidad negativa denota una mayor sensibilidad de los pasivos que de los activos e implica que un aumento en las tasas de interés afectará negativamente el margen neto de interés. En caso de una disminución en las tasas de interés, el comportamiento en el margen neto de interés sería opuesto al descrito anteriormente.

- **Exposición total:**

A corte de 31 de diciembre de 2019, la sensibilidad neta del libro bancario en moneda legal, ante variaciones positivas y paralelas en las tasas de interés en 50 puntos básicos fue de COP 177,269. La variación en la sensibilidad por riesgo de tasa de interés entre 2019 y 2018 obedece al incremento en la sensibilidad del activo, correspondiente al aumento en el saldo de la cartera indexada IBR.

Por otro lado, la sensibilidad al margen neto de interés en moneda extranjera, asumiendo el mismo desplazamiento paralelo de 50 puntos básicos, fue de USD 1 millón frente a los USD 3 millones registrados a cierre de 2018. El descenso en la sensibilidad obedece a una menor posición en cartera indexada a Libor.

- **Supuestos y limitaciones:**

Para calcular una sensibilidad del margen neto de interés a partir del plazo al reprecio, se consideraron algunos supuestos significativos: (a) no considera prepagos, nuevas operaciones, incumplimientos, etc., (b) la sensibilidad del balance a tasa fija considera los montos que vencen en un periodo inferior a un año bajo el supuesto que estos serán colocados nuevamente a tasas de mercado; y (c) los cambios en la tasa de interés se presentan de manera inmediata y paralela en las curvas de rendimientos del activo y pasivo.

- **Riesgo de precio de las acciones estructurales (Libro bancario)**

En el Grupo Bancolombia, Banca de Inversión, en su calidad de Corporación Financiera, mantiene, directamente y a través de sus compañías afiliadas, inversiones estructurales de capital. Dichas inversiones se concentran principalmente en los sectores de industrial y financiero. El valor de mercado de estas posiciones presentó una variación negativa de 76%, al pasar de COP 163,136 al cierre de 2018, a COP 38,428 al cierre de 2019, como consecuencia de la venta de las acciones de la Empresa de Energía del Pacífico S.A (EPSA).

Tabla 2. Sensibilidad por riesgo de precio de las acciones

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Monto	38,428	163,136
Delta	14.70%	14.70%
Sensibilidad	5,649	23,981

Al considerar un impacto negativo de 14.70% sobre el valor de las acciones estructurales a diciembre de 2019, se tendría una desvalorización de COP 5,649, al pasar de COP 38,428 a COP 32,799.

RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez se entiende como la incapacidad para cumplir de manera plena y oportuna con las obligaciones de pago en las fechas correspondientes debido a la insuficiencia de recursos líquidos y/o a la necesidad de asumir costos excesivos de fondeo.

Para el Grupo Bancolombia la liquidez prevalece sobre cualquier objetivo de crecimiento y rentabilidad. La gestión de la liquidez ha sido siempre un pilar fundamental de su estrategia de negocio, junto con el capital, para respaldar la solidez de su balance.

El modelo de gestión de liquidez del Grupo Bancolombia promueve la autonomía de las subsidiarias, que deben ser autosuficientes en su estructura de financiación. Cada subsidiaria es responsable de satisfacer las necesidades de liquidez de su actividad actual y futura, dentro de un marco de coordinación de gestión a nivel del Grupo. Las métricas utilizadas para controlar el riesgo de liquidez se desarrollan en torno a conceptos comunes y homogéneos, pero el análisis y la adaptación la realiza cada filial.

En línea con las mejores prácticas de gobierno, El Grupo tiene establecida una división clara entre la ejecución de la estrategia de la gestión financiera, responsabilidad del área de gestión de activos y pasivos; y su seguimiento y control, responsabilidad del área de riesgos de mercado y liquidez.

Las políticas y las directrices de la gestión del riesgo de liquidez son definidas mediante las distintas instancias de Alta Dirección. Estas instancias están conformadas por la Junta Directiva, el Comité de Riesgos, y la Alta Dirección, y tienen bajo su orientación la definición del apetito de riesgo y por ende la definición de la estrategia financiera a seguir. El proceso de toma de decisiones se efectúa a través del Comité de GAP, el cual para realizar sus funciones se apoya en la Dirección de GAP y el área de riesgo de mercado y liquidez, las cuales presentan los análisis y propuestas de gestión, y controlan el cumplimiento de los límites establecidos.

La Vicepresidencia de Riesgos, a través de las áreas de riesgos de mercado y liquidez, es responsable por proponer el monto mínimo de la reserva de liquidez, las políticas del portafolio de liquidez, definir premisas y métricas para modelar el comportamiento de los flujos de caja, proponer y monitorear límites de liquidez coherentes con el apetito de riesgos del Grupo Bancolombia, simular escenarios de stress, evaluar y reportar los riesgos inherentes a los nuevos productos y operaciones; y reportar los informes requeridos por las instancias internas para la toma de decisiones, así como por los entes reguladores. Todas las anteriores actividades son verificadas y evaluadas por el área de auditoría.

Las medidas para controlar el riesgo de liquidez incluyen el mantenimiento de un portafolio de inversiones con la finalidad de tener una reserva de liquidez, y la definición de alertas tempranas y límites de liquidez, que permitan evaluar de manera proactiva el nivel de exposición del Grupo.

Las metodologías utilizadas para el control del riesgo de liquidez incluyen las brechas de liquidez y escenario de stress. Las brechas de liquidez miden los descalces de los flujos de efectivo de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance, de forma separada para moneda legal y moneda extranjera. Se aplican modelos de los reguladores, en los cuales se utilizan los vencimientos contractuales; y modelos internos en los cuales los flujos de caja son ajustados mediante la implementación de diferentes indicadores, con los cuales se busca reflejar un comportamiento más real de los flujos de efectivo.

Periódicamente se hace una validación de las políticas, límites, procesos, metodologías y herramientas para la evaluación de la exposición al riesgo de liquidez, con el fin de establecer su pertinencia y funcionalidad, y realizar los ajustes necesarios. Las áreas de riesgos de mercado y liquidez elaboran informes diarios, semanales y mensuales para realizar seguimiento a la evolución de los niveles de exposición al riesgo de liquidez y de los límites y alertas establecidos, y apoyar el proceso de toma de decisiones.

Cada subsidiaria tiene su propio plan de contingencia de liquidez, que se evalúa anualmente. Estos planes de contingencia procuran la optimización de diferentes fuentes de financiamiento.

Gestión del riesgo de liquidez

La Junta Directiva establece la estrategia para administrar el riesgo de liquidez y realiza la supervisión de la implementación de dicha política junto con los comités de GAP, los cuales aprueban las políticas y procedimientos de liquidez de cada entidad. Por su parte, la Tesorería maneja la posición de liquidez en el día a día y realiza revisión de los informes diarios de liquidez. Periódicamente se envía al Comité de Riesgos y a los comités de GAP un informe resumido, que incluye todas las excepciones y medidas correctivas adoptadas.

Exposición al riesgo de liquidez:

Para estimar el riesgo de liquidez, se calcula un indicador de cobertura de liquidez para garantizar que los activos líquidos que se mantienen sean suficientes para cubrir las posibles salidas netas de efectivo en 30 días. Este indicador le permite al Grupo cumplir con la cobertura de liquidez del próximo mes. El índice de cobertura de liquidez se presenta de la siguiente manera:

Indicador de cobertura de liquidez	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Requerimiento de liquidez a 30 días	11,584,292	7,004,662
Activos líquidos	30,631,688	26,506,750
Indicador de liquidez	264.42%	378.42%

Activos líquidos

Uno de los lineamientos principales del Grupo Bancolombia es mantener una posición de liquidez sólida, por lo tanto, el Comité de GAP, compuesto por miembros de la Alta Dirección, ha establecido un nivel mínimo de activos líquidos, calculado en función de los requerimientos de liquidez, con el fin de garantizar la adecuada operación de las actividades bancarias y de servicios financieros, tales como colocación de préstamos y retiros de depósitos, protegiendo el capital y aprovechando las oportunidades del mercado.

En la siguiente tabla se presenta los activos líquidos del Grupo Bancolombia:

Activos líquidos*	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Activos de alta liquidez		
Disponible	16,594,906	15,370,693
Títulos de alta calidad	12,054,474	9,268,481
Otros activos líquidos		
Otros títulos	1,982,308	1,867,576
Total de activos líquidos	30,631,688	26,506,750

*La característica de alta liquidez la poseen el disponible, en todos los casos, y aquellos activos líquidos que los bancos centrales para sus operaciones de expansión y contracción monetaria. Los activos líquidos están ajustados por liquidez de mercado y riesgo cambiario.

Activos líquidos: Se considerarán activos líquidos aquellos de fácil realización que forman parte del portafolio de la entidad o aquellos que hayan sido recibidos como colaterales en las operaciones activas del mercado monetario, no hayan sido utilizados posteriormente en operaciones pasivas en el mercado monetario y no tengan ninguna restricción de movilidad. Son considerados activos líquidos: el disponible, las participaciones en fondos de inversión colectiva abiertos sin pacto de permanencia, las acciones inscritas en una bolsa de valores en Colombia que sean elegibles para ser objeto de operaciones reporto o repo y las inversiones negociables y disponibles para la venta en títulos de renta fija.

Se consideran **títulos de alta calidad** el disponible y las acciones que sean elegibles para ser objeto de operaciones reporto o repo, adicionalmente para aquellas entidades que se encuentren en el grupo de Agentes Colocadores de OMAS (ACO) aquellos activos líquidos que reciba el Banco de la República para sus operaciones de expansión y contracción monetaria descritos en el numeral 3.1.1 de la Circular Reglamentaria Externa DODM-142 del Banco de la República o en caso contrario (si no es ACO) únicamente aquellos títulos que sean de cotización obligatoria en el programa de creadores de mercado. Esto aplica para todos los títulos que sean aceptados en garantía por los bancos centrales, de las geografías donde se encuentra, el Grupo Bancolombia.

Otros activos líquidos: los activos líquidos que no cumplan la característica de calidad son los incluidos en este rubro.

Vencimientos contractuales de activos y pasivo financieros

A continuación, se presentan los vencimientos contractuales de capital e intereses de los activos financieros:

Vencimientos contractuales del activo 2019

Activos	0-1 año	1-3 años	3-5 años	Mayor a 5 años
En millones de pesos colombianos				
Disponible	18,256,065	-	-	-
Operaciones de liquidez activas	5,668,879	3,473	-	-
Inversiones	7,596,501	5,977,528	1,515,494	2,511,061
Cartera de préstamos	68,333,569	63,570,825	38,880,378	61,287,271
Activos financieros derivados	3,414,986	1,439,006	602,600	1,456,157
Total Activos	103,269,999	70,990,831	40,998,471	65,254,489

Vencimientos contractuales a diciembre, 2018

Activos	0-1 año	1-3 años	3-5 años	Mayor a 5 años
En millones de pesos colombianos				
Disponible	15,833,017	-	-	-
Operaciones de liquidez activas	2,965,646	-	-	-
Inversiones	7,512,098	4,557,121	2,585,777	3,608,511
Cartera de préstamos	61,653,720	52,485,542	33,393,032	59,347,861
Activos financieros derivados	1,073,804	174,475	486,746	247,268
Total Activos	89,038,285	57,217,138	36,465,555	63,203,640

A continuación, se presentan los vencimientos contractuales de capital e intereses de los pasivos:

Vencimientos contractuales del pasivo 2019

Pasivos	0-1 año	1-3 años	3-5 años	Mayor a 5 años
En millones de pesos colombianos				
Cuentas depósito	93,570,234	-	-	-
Depósitos a plazo	46,508,889	14,550,816	4,243,327	2,235,994
Operaciones de liquidez pasivas	2,660,153	28,720	-	-
Créditos con bancos	7,437,449	3,332,957	1,395,047	1,450,059
Títulos de inversión en circulación	3,944,412	9,554,767	3,740,529	6,655,600
Pasivos financieros derivados	3,442,440	1,832,167	657,888	891,590
Total Pasivos	157,563,577	29,299,428	10,036,790	11,233,243

Vencimientos contractuales del pasivo a diciembre 2018

Pasivos	0-1 año	1-3 años	3-5 años	Mayor a 5 años
En millones de pesos colombianos				
Cuentas depósito	85,275,330	-	-	-
Depósitos a plazo	39,104,963	14,120,231	5,096,152	2,037,330
Operaciones de liquidez pasivas	3,132,911	531,734	-	-
Créditos con bancos	11,149,381	2,952,158	1,158,784	1,844,290
Títulos de inversión en circulación	3,721,909	8,078,228	7,489,901	5,813,722
Pasivos financieros derivados	636,410	101,836	391,930	240,727
Total Pasivos	143,020,904	25,784,187	14,136,767	9,936,069

Los flujos de caja esperados en algunos activos y pasivos varían significativamente del vencimiento contractual de los mismos. Las principales diferencias son las siguientes:

- Las cuentas depósito a la vista históricamente han mantenido una tendencia a mantener los saldos estables e incrementarse.
- La cartera de créditos hipotecarios a pesar de tener plazos de vencimientos contractuales a 15 y 30 años, la vida media es inferior a estos plazos.

Garantías financieras

A continuación, se presentan las garantías financieras

Diciembre 31, 2019	0-1 año	1-3 años	3-5 años	Mayor a 5 años
En millones de pesos colombianos				
Garantías financieras	3,386,128	696,768	68,150	144,904

Diciembre 31, 2018	0-1 año	1-3 años	3-5 años	Mayor a 5 años
En millones de pesos colombianos				
Garantías financieras	3,370,845	1,426,992	277,710	177,828

GESTIÓN DE CAPITAL

Con el fin de cubrir futuras pérdidas inesperadas y estar preparados frente a crisis económicas, el Grupo Bancolombia está comprometido con una continua gestión del capital. Con este fin, una de las principales responsabilidades de la Dirección de Gestión y Control Financiero es supervisar constantemente la asignación de capital y sugerir las medidas y planes ante las crisis, que lleven a un eficiente manejo del capital.

Ejercicios como la evaluación de pruebas de estrés y el proceso interno de autoevaluación del capital (ICAAP), se realizan con fines internos y externos y se informan a la Junta Directiva y a algunos comités de apoyo para asegurar que todos los riesgos se gestionen de acuerdo con nuestro apetito de riesgo, políticas y regulación.

Simultáneamente, la alta dirección se ocupa de mantener un equilibrio entre una adecuada asignación de capital y el cumplimiento de la propuesta de valor a nuestros accionistas. De esta manera, los diferentes planes de inversión serán financiados por los mercados de capitales y los flujos operativos sin causar resultados negativos para

los intereses de nuestros accionistas.

De acuerdo con los Requisitos de Adecuación de Capital, las instituciones financieras en Colombia deben alcanzar una relación de solvencia mínima (Índice de Solvencia Básica Tier 1) mayor o igual al 4.5% y una relación de solvencia total (Tier 1 + Tier 2) mayor o igual al 9.0% de la siguiente manera:

$$\text{Índice de solvencia básica (Tier1)} = \frac{\text{Patrimonio Básico Ordinario}}{\text{APNR} + \frac{100}{9} \text{VeR}_{\text{RM}}} \geq 4.5\%$$

$$\text{Índice de solvencia total (Tier1+Tier2)} = \frac{\text{Patrimonio Técnico}}{\text{APNR} + \frac{100}{9} \text{VeR}_{\text{RM}}} \geq 9\%$$

La administración ha dirigido sus esfuerzos hacia el fortalecimiento patrimonial, manteniendo unos indicadores de solvencia por encima de lo regulatorio como se muestra en la tabla a continuación:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
En millones de pesos colombianos		
Capital regulatorio e índices de solvencia		
Patrimonio básico ordinario	24,280,973	23,965,972
Deducciones del patrimonio básico ordinario	(4,257,640)	(4,251,247)
Patrimonio básico ordinario total	6,800,436	6,704,144
Patrimonio adicional	26,823,769	26,418,869
Patrimonio técnico total		
Índices de solvencia		
Índice de solvencia básico (Tier I)	9.57%	10.05%
Índice de solvencia adicional (Tier II)	3.25%	3.42%
Índice de solvencia total	12.82%	13.47%

NOTA 32. IMPACTOS EN LA APLICACIÓN DE NUEVAS NORMAS

A. Pronunciamientos contables emitidos recientemente y aplicados a partir del 01 de enero de 2019

NIIF 16, Arrendamientos: El 13 de enero de 2016 el IASB emitió la NIIF 16 Arrendamientos que reemplaza la NIC 17 arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 Incentivos en contratos de arrendamiento y SIC 27 Evaluación de la sustancia de la transacción. Esta norma es efectiva a partir del 01 de enero de 2019 y establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos sus arrendamientos bajo un mismo modelo de balance similar a la contabilización bajo NIC 17 de los arrendamientos financieros. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamiento de activos de bajo monto (por ejemplo, computadores personales) y arrendamientos de corto plazo (es decir, arrendamientos con un término menor a 12 meses). Al inicio del arrendamiento, el arrendatario reconoce un pasivo para el pago de los cánones (pasivo por arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el término del arrendamiento (derecho de uso del activo). Los arrendatarios deben reconocer de manera separada el gasto por intereses del pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación del derecho de uso.

Los arrendatarios deben también remedir el pasivo por arrendamiento a partir de la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, un cambio en los cánones futuros como resultado de un cambio en el índice o tasa usada para determinar dichos cánones). El arrendatario generalmente reconoce el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste en el activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador bajo NIIF 16 no tiene modificaciones sustanciales con respecto a la efectuada bajo los requerimientos de NIC 17. Los arrendadores continúan clasificando todos sus arrendamientos usando los mismos principios de clasificación de la NIC 17, entre arrendamientos financieros y operativos.

Para los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros, la entidad reconoció el importe en libros del activo por arrendamiento y el pasivo por arrendamiento inmediatamente antes de la transición como el importe en libros del activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento en la fecha de la aplicación inicial. Los principios de medición de la NIIF 16 solo se aplican después de esa fecha.

El Grupo eligió utilizar las siguientes soluciones prácticas al momento de aplicar la NIIF 16 utilizando el método de adopción modificado para arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos utilizando la NIC 17:

(a) No se realizó una evaluación del deterioro del valor de los activos por derecho de uso reconocidos por los contratos de arrendamiento, porque antes de la transición a la NIIF 16, dichos contratos fueron evaluados y ninguno se determinó que era oneroso;

(b) Para los contratos de arrendamiento cuyo plazo finalice dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de aplicación inicial y que no tengan una opción de ampliación, se reconocen como arrendamientos a corto plazo.

(c) Los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso fueron excluidos en la fecha de la aplicación inicial; y

(d) Se utilizó el razonamiento en retrospectiva para determinar el plazo del arrendamiento.

La tasa de interés implícita en el arrendamiento no pudo ser determinada con facilidad, razón por la cual el Grupo realizó un análisis tomando en cuenta la moneda, el plazo del arrendamiento, el entorno económico y la clase de activos subyacentes para determinar la tasa incremental por préstamos del arrendatario. El promedio ponderado de la tasa incremental de endeudamiento del arrendamiento aplicada a los pasivos por arrendamientos al 01 de enero de 2019 fue 7.19% efectivo anual.

El Grupo adoptó, a partir del 01 de enero de 2019, la NIIF 16 utilizando el método de adopción retrospectiva modificado, donde los activos por derecho de uso se medirán como si la NIIF 16 se hubiera aplicado desde la fecha de comienzo, pero descontado utilizando la tasa incremental por préstamos del arrendatario conocida en la fecha de aplicación inicial. Sus efectos son los siguientes:

A continuación se presenta el pasivo por arrendamiento reconocido al 01 de enero de 2019:

	Enero 01, 2019
Compromisos de arrendamiento operativo revelados a diciembre 31 de 2018 ⁽¹⁾	3,993,490
Pasivo de arrendamiento reconocido a 01 de enero de 2019	1,848,833
De los cuales son:	
Pasivos por arrendamientos corrientes	7,356
Pasivos por arrendamientos no corrientes	1,841,477

⁽¹⁾No se incluyen los contratos de arrendamiento de corto plazo y bajo valor por COP 3,633 y COP 5,040, respectivamente.

Los activos por derecho de uso reconocidos se relacionan con los siguientes tipos de activos:

Tipo de activo	Enero 01, 2019
Edificios	1,487,175
Vehículos	34,956
Equipo de tecnología	49,736
Muebles y Accesorios	579
Total	1,572,446

El impacto en la utilidad retenida (disminución) al 01 de enero de 2019 corresponde a COP 184,248. El cambio en la política contable afectó las siguientes partidas en el estado de situación financiera consolidado al 01 de enero de 2019:

Concepto	Enero 01, 2019
Incremento de los Activos por derecho de uso ⁽¹⁾	1,543,427
Neto del Activo por impuesto diferido	(119,173)
Incremento del Pasivo por arrendamiento	1,848,833
Neto de la Diferencia en cambio	(9,560)
Disminución de la Utilidad retenida	184,248

⁽¹⁾ El incremento en los activos por derecho de uso por COP 1,543,427 difiere de los COP 1,572,446 presentados en los activos por derecho de uso reconocidos al 01 de enero de 2019, debido a los arrendamientos financieros que Transportempo S.A.S. tenía reconocidos bajo NIC 17 al 31 de diciembre de 2018 por COP 29,019.

NIIF 9, instrumentos financieros: El Grupo adoptó desde el 01 de enero de 2019 la NIIF 9 emitida en julio de 2014 en lo referente a la contabilidad de coberturas. De acuerdo con NIIF 9.7.2, el Grupo ha aplicado los requerimientos de transición y optó por no re-expresar los estados financieros.

Todas las relaciones de cobertura designadas bajo la Norma NIC 39 al 31 de diciembre de 2018, cumplen con los criterios para la contabilidad de coberturas bajo la Norma NIIF 9 al 1 de enero de 2019 y, en consecuencia, se consideran relaciones de cobertura continuas. En el proceso de adopción de NIIF 9, Banistmo no ha identificado impactos por la transición de NIC 39 a NIIF 9 sobre las relaciones de cobertura mantenidas actualmente.

NOTA 33. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva para emisión, el día 12 de febrero de 2020.

El 8 de enero de 2020 el Banco anunció que Citigroup Global Markets Inc. había iniciado una oferta de compra en el extranjero en dinero para comprar la totalidad de los bonos senior 5.950% con vencimiento 2021.

Emitidos por Bancolombia S.A. (los “Bonos”), sujeto a los términos y condiciones establecidos en el documento de la oferta de compra (“la Oferta”). El Banco anunció su intención de redimir la totalidad o parte de los Bonos remanentes que no sean adquiridos en la Oferta.

El 23 de enero de 2020 el Banco emitió bonos ordinarios a través de una oferta pública en el exterior por un monto de USD 950,000. Los bonos tienen un vencimiento a 5 años y un cupón de 3% pagadero de forma semestral, comenzando el 29 de julio de 2020. El Banco usará los recursos obtenidos para completar la operación de manejo de deuda en el mercado internacional anunciada el 8 de enero de 2020 con sus bonos senior 5.950% con vencimiento 2021 y redimir la totalidad o parte de los Bonos remanentes que no sean adquiridos en la Oferta.

El cumplimiento de la emisión se produjo el 29 de enero de 2020.