

2016

**INFORME GESTIÓN EMPRESARIAL
RESPONSABILIDAD CORPORATIVA**

2016



En Bancolombia sentamos las bases de una cultura innovadora para poder generar cambios en nuestros productos y servicios. Hoy, siete de cada diez de nuestros clientes gestionan sus interacciones financieras a través de canales digitales.

Innovamos como un medio para conseguir un propósito: queremos alcanzar la preferencia

y satisfacción de nuestros clientes, y contribuir a hacer realidad sus sueños. Se trata de un reto muy exigente, pero tenemos la tranquilidad de contar con las ideas y las personas que entienden que creamos para servir y mejorar.

Creemos que el mundo sería un mejor lugar si las empresas no pararan de innovar para mejorar la vida de la gente.

Desarrollo del Informe 2 0 1 6

En el desarrollo de este informe, identificamos los puntos más relevantes de nuestra gestión durante el año para los diferentes públicos, dando cuenta de los principales logros articulados a la estrategia y las metas que aún quedan por cumplir. En la parte final presentamos el índice de contenidos GRI, los indicadores en las áreas económicas, ambientales y sociales que aplican para la construcción de una memoria de sostenibilidad. Para este año hemos utilizado el nuevo Estándar GRI, de conformidad con la opción esencial. Nos comprometemos a continuar trabajando bajo esta metodología para que cada vez les entregemos un informe más ajustado sobre nuestra gestión 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 de los 10 principios de Pacto Global, Principios de Ecuador, Carbon Disclosure Project, Dow Jones Sustainability Index, ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible), PRI (Principios de Inversión Responsable), CEO Mandato por el Agua y Empresas por la Paz de Naciones Unidas.

Índice

1

Mensaje corporativo

11 A nuestros accionistas

15 Quiénes somos hoy

16 Estructura organizacional
18 Nuestros accionistas
19 Junta Directiva
20 Diálogo con nuestros grupos de relación
22 Reconocimientos

2

23 Una gestión responsable que genera valor

24 Informe económico
26 Contribución al crecimiento económico
28 Bancolombia, banco comercial
30 Resultados Grupo Bancolombia
32 Gestión de la reputación
33 Compromiso con nuestros inversionistas
34 Gobierno Corporativo
36 Sección Junta Directiva
38 Política de impuestos
39 Informe Gobierno Corporativo
53 Gestión de la eficiencia y rentabilidad
54 Líderes en...
55 Recursos bajo administración
56 Proposición de distribución de utilidades

3

57 Trabajamos por facilitarles la vida a nuestros clientes

58 Relaciones cercanas con nuestros clientes
61 Estamos en la cotidianidad de la gente
65 Somos el puente entre los sueños y la realidad
68 El banco en todo lugar
70 El banco aliado de las empresas, el gobierno y el desarrollo
77 Un impacto que trasciende fronteras
80 Alianzas estratégicas
82 Impecabilidad operativa
86 Nequi

4

89 Empleados y proveedores, un equipo por el alto desempeño

5

107 Nuestro compromiso con la sostenibilidad

6

141 Diálogo permanente con las autoridades

167 Memoria de sostenibilidad GRI G4

7

181 Estados Financieros

Queremos ser el grupo financiero líder que marca tendencia, genera una experiencia superior para sus clientes, orgullo entre sus empleados y valor para sus accionistas, de manera sostenible.

Grupo Bancolombia

(100% de la operación que incluye nuestra presencia en Colombia)

	Clientes	Empleados	Sucursales	ATM	Corresponsales Bancarios	Puntos de Atención Móvil
Bancolombia	7.530.900	21.564	817	4.307	8.080	558
Banca de Inversión	23	73	2	-	-	-
Factoring	3.733	-	-	-	-	-
Fiduciaria	736.888	534	5	-	-	-
Leasing	27.373	-	21	-	-	-
Valores	313.282	517	7	-	-	-
Practicantes - Aprendices	-	476				
Total	8.581.093	23.164	852	4.307	8.080	558

Internacional

(El 35% de la operación está por fuera de Colombia)

	Clientes	Empleados	Sucursales	ATM	Corresponsales Bancarios	Puntos de Atención Móvil
Puerto Rico	825	15	-	-	-	-
BC Panamá	12.184	137	-	-	-	-
Banco Agrícola	1.177.084	2.932	97	574	538	55
Cayman	4.378	-	-	-	-	-
BAM	1.116.626	3.202	208	179	-	-
Banistmo	560.041	2.393	45	358	128	14
Total	2.871.138	8.679	350	1.111	666	69

Dato total	11.452.231	31.843	1.202	5.418	8.746	627
------------	------------	--------	-------	-------	-------	-----



A nuestros accionistas

Es para mí una gran satisfacción dirigirme a ustedes en esta, mi primera Asamblea Ordinaria de Accionistas como presidente de Bancolombia, para presentarles el resultado de un ejercicio disciplinado y ordenado de un equipo de trabajo que ha sabido entender el reto que significa la creación de valor compartido para la organización que represento y para la sociedad.

Desde el punto de vista económico, 2016 fue un año de grandes retos para Colombia y América Latina. A nivel global se presentó un crecimiento lento, la caída de los flujos del comercio internacional y un entorno político volátil. Regionalmente, varias de las principales economías latinoamericanas enfrentaron presiones inflacionarias crecientes y un deterioro de la confianza empresarial. Como resultado de todo esto, se estima que el PIB de América Latina se contrajo 0,6% al cierre del año pasado.

Centroamérica creció 4,2% gracias a su menor dependencia de las fluctuaciones de los precios de los bienes básicos y a la buena tendencia de crecimiento en Estados Unidos. Panamá tuvo un comportamiento particularmente positivo, Guatemala y El Salvador estuvieron por debajo de ese promedio de las cifras de la región.

Por su parte, Colombia siguió ajustándose a la fuerte caída de los precios de las materias primas que afectó negativamente el ingreso nacional y la demanda agregada, y aunque la inflación se incrementó de manera considerable en la primera parte del año por cuenta del fenómeno de El Niño, la transmisión de la devaluación a los precios finales y el paro de transportadores, en el último trimestre se inició un proceso gradual de descenso que prevemos se consolide en 2017.

Con este entorno macroeconómico entregamos hoy resultados muy positivos que recogen la gestión de nuestra organización durante 2016, entendiendo que del total de los activos del Grupo Bancolombia, el 35% están fuera de

Colombia, lo que da cuenta de que seguimos avanzando en la consolidación de nuestro modelo regional.

Cerramos 2016 con activos totales de 196 billones de pesos, cifra que nos permite pasar del décimo al séptimo lugar entre los bancos más grandes por activos de América Latina. Dentro de esta cifra, la cartera bruta es el principal componente con un total de 152 billones de pesos.

La calidad de la cartera se ubicó en 3,22%, 0,26% por encima del resultado de 2015, y la cobertura de la cartera cerró en 137%, reflejando la fortaleza de nuestro balance, en el que cada peso vencido a más de 30 días cuenta con una reserva de 1,37 pesos.

El patrimonio del Grupo se ubicó en 21,3 billones de pesos, un crecimiento anual de 2 billones de pesos, que equivalen a 10,3% de aumento.

Se mantuvieron los niveles de solvencia por encima de los límites exigidos por el regulador y finalizamos el año en 9,02% de solvencia básica, nivel adecuado para soportar nuestro crecimiento y cubrirnos ante eventuales riesgos.

La utilidad neta acumulada fue de 2,86 billones de pesos, 13,75% por encima del resultado del año 2015, y la eficiencia financiera finalizó en 51%, 355 puntos básicos por debajo del dato de 2015, producto de una mayor generación de ingresos operativos y un menor crecimiento de los gastos.

Al final del ejercicio, el indicador de rentabilidad sobre el patrimonio cerró en 14,5%, un muy buen resultado que nos enorgullece y motiva a continuar trabajando en la senda de generación de valor.

Los invito a profundizar todas cifras en nuestro Informe de Gestión 2016.

Nuestras actuaciones para hacer más fácil la vida a nuestros clientes

Continuamos trabajando en la consolidación de una cultura innovadora que genere cambios en nuestros servicios, y por eso formamos talento interno en metodologías ágiles, utilizando formas de trabajo como lo hacen grandes compañías como Netflix, Google y Spotify, entre otras.

En 2016, logramos que el 68% del total de las transacciones monetarias y no monetarias en Colombia ocurriera a través de canales como las sucursales virtuales, nuestras App, Ahorro a la Mano y otros canales digitales. Y como Grupo, que incluye el comportamiento en Panamá, El Salvador y Guatemala, hoy dos de cada tres transacciones se hacen a través de estos canales digitales.

Sin embargo, en nuestro proceso de transformación tecnológica, en junio pasado pusimos en producción un moderno aplicativo de tarjeta de crédito que, lamentablemente, causó fallas que afectaron el servicio a nuestros clientes en consultas y pagos por canales electrónicos. A esta situación se sumaron otros eventos que ocasionaron inconvenientes en la disponibilidad de nuestros servicios. Por lo anterior, hoy quiero reiterarles mis disculpas por las molestias ocasionadas, con la certeza de que actuamos con la mayor diligencia en la solución de estos incidentes.

Tan pronto empezaron las afectaciones, revisamos nuestros procesos en el desarrollo de cada proyecto, además de toda la infraestructura tecnológica para identificar qué reforzar y actualizar. Así mismo, para atender cualquier incidente técnico de manera inmediata y en sitio, y mejorar la disponibilidad, se conformó un equipo de trabajo las 24 horas, 7 días de la semana.

Por otra parte, durante 2016 dimos inicio a un intenso proceso de conocimiento del cliente, con la evolución de nuestro modelo de analítica en el que logramos crear capacidades para entender mejor el comportamiento de nuestros clientes, y por lo tanto ofrecerles servicios financieros más acordes a sus expectativas. Evidencias de la utilidad de lo

que significa administrar mejor la información es que a hoy duplicamos el número de créditos pre aprobados, facilitando el acceso y mejorando el servicio.

Y los clientes lo han entendido así. Por ejemplo, hoy los desembolsos por créditos de libre inversión se triplicaron frente al comportamiento histórico, lo que significa que estamos ofreciendo un servicio a personas que quieren y necesitan este producto.

Transformamos datos en conocimiento para tomar mejores decisiones y ofrecer un mejor servicio, además de contribuir con la eficiencia. Desarrollamos esta experticia en el conocimiento del cliente a partir de la tecnología, en donde la innovación ha sido una palanca muy importante para construir una experiencia superior.

Es entonces cuando aparecen, entre otros logros, la evolución permanente de productos como la App personas, la Billetera Móvil o Ahorro a la Mano, iniciativa esta última que hoy les permite a más de 580 mil personas estar vinculadas con el sistema financiero.

Además, creamos Nequi, la plataforma que desarrolló un ecosistema de pagos, recargas, transferencias y conversaciones desde el celular, con más de 122 mil descargas y que hoy permite que más de 30 mil jóvenes disfruten de su primer vínculo con el sistema financiero sin tener que ir a una sucursal.

La tecnología para pago sin contacto permitió la compra de 15 millones de viajes que usaron más de un millón y medio de personas en los sistemas de transporte masivo de Bogotá, Medellín, Cali, Barranquilla y Pereira.

La innovación también benefició a nuestros clientes empresariales. Lanzamos diferentes recursos tecnológicos que facilitan la autogestión de sus necesidades financieras como la App Empresas que cerró el año con cerca de 27 mil descargas y más de 204 mil transacciones.

Simpleza y cotidianidad en los servicios

Tener diferentes alternativas en canales transaccionales y la implementación de nuevas herramientas ha facilitado la descongestión de muchas de nuestras sucursales en

Colombia. Específicamente, la implementación del sistema de turnos en 394 oficinas permitió ofrecer comodidad y una disminución del 20% en el tiempo de espera de las personas.

Además de fortalecer nuestros servicios digitales, entendemos los diferentes perfiles de clientes. De ahí que hayamos tomado decisiones como continuar fortaleciendo nuestro modelo de Corresponsales Bancarios, con el que estamos presentes en 980 municipios de Colombia y que permitieron más de 107 millones de transacciones.

En total, en los cuatro países en los que se concentra nuestra operación, contamos con una red de canales amplia, compuesta por 1.202 sucursales, 5.418 cajeros electrónicos y 8.746 corresponsales bancarios, además de los 226 kioscos en El Salvador. A estos se suman los canales y plataformas digitales que ya les he mencionado.

Somos promotores de inclusión, a través de los créditos de bajo monto que ofrecen valores entre 100 mil pesos y casi un millón y medio de pesos, créditos que se gestionan desde el celular; también acompañamos a más de 30 mil familias que hicieron realidad su sueño de comprar vivienda a través de nuestros créditos hipotecarios, sueños que iniciaron con la aprobación de cerca de 3,5 billones de pesos para la construcción de más de 45 mil soluciones de vivienda, y más de 100 mil metros cuadrados para uso institucional y comercial que contribuyen no solo con el bienestar de las personas, sino también de sus negocios.

De otro lado, hoy el 46% de las pymes de Colombia recibe nuestro acompañamiento y somos aliados de diferentes sectores productivos. En 2016 fuimos más allá para atender a las pymes; quisimos acompañar las iniciativas de emprendimiento conocidos en el mundo como 'de alto impacto'. Pequeñas empresas que nacen y que buscan desarrollar modelos de negocio con proyecciones de crecimiento exponencial, innovadoras y con impacto social. Facilitamos el acceso al crédito a partir de sus necesidades y de sus proyecciones.

Dentro del proceso de fortalecimiento de nuestra posición en Centroamérica, lanzamos al mercado nuestro primer producto regional: la tarjeta de crédito Avianca Lifemiles Visa, que salió en Colombia, Panamá, El Salvador y Guatemala, simultáneamente. En solo tres meses logramos emitir cerca de 10 mil plásticos.

Alianzas como oportunidad de potenciar nuestro impacto

Las alianzas son un pilar muy importante en nuestro proceso de evolución. De ahí que firmáramos convenios, por ejemplo, con *First Data*, el líder mundial en desarrollo tecnológico de servicios financieros, para unir capacidades, e integrar y fortalecer las plataformas tecnológicas que buscarán más y mejores servicios para los comercios y crear nuevas oportunidades para los clientes.

Además, para facilitar el cumplimiento de normas legales pero ofrecer también un valor agregado, definimos un acuerdo con Carvajal Tecnología y Servicios para integrar los servicios de cash *management* y *factoring* con la facturación electrónica, un tema de obligatorio cumplimiento para todas las empresas en Colombia.

Estamos comprometidos desde el negocio con la sociedad y el medio ambiente

Desde hace un par de años, en Montería, una de las ciudades con mayor índice de desempleo en Colombia, se estableció un centro de atención para resolver telefónicamente las necesidades de nuestros clientes. A los 200 empleados que se vincularon inicialmente a esta iniciativa, próximamente se sumarán 150 más. Esto nos permite, en conjunto con nuestro aliado Allus, ser el mayor empleador en Montería.

Fuimos el primer banco en Colombia en entregar beneficios en proyectos de vivienda con criterios de sostenibilidad. Para compradores, a través de un beneficio adicional sobre la tasa de interés por los primeros siete años, y a constructores con acceso a una Línea Verde que financia con créditos comerciales o leasing financiero la compra de eco tecnologías.

Otras iniciativas como BanCo2 -un esquema de pago por servicios ambientales en Colombia-, 'leasing solar' —como herramienta para acceder a activos con esta tecnología ambientalmente responsable- y el desembolso de 10 millones

de dólares para financiar 13 proyectos de eficiencia energética a través de la Línea CAF, son algunas evidencias de nuestro compromiso con el planeta.

Muy importante la emisión de Bonos Verdes que nos convierte en la primera institución financiera privada de América Latina en dar este paso. La emisión de 350 mil millones de pesos nos permite financiar proyectos que ayudan a combatir el cambio climático, como son las energías renovables y la construcción sostenible.

Todas estas actuaciones fueron reconocidas recientemente por el Monitor de Reputación Empresarial Merco, que en su capítulo de las empresas más responsables y con mejor Gobierno Corporativo, nos ratificó en el primer lugar en Colombia.

Además, por quinto año consecutivo, hacemos parte del Índice Global de Sostenibilidad del Dow Jones, un logro que nos consolida no solo como uno de los cinco bancos más sostenibles del mundo, sino como el más sostenible de todo el continente americano, incluidos Estados Unidos y Canadá.

Retos que asumimos para el futuro inmediato

Este 2017 tenemos grandes retos, pero quisiera referirme a los elementos que se constituyen las bases de la evolución de nuestra organización para este año.

Empiezo por la innovación, no como un fin sino como un medio para seguir avanzando en un camino que estamos recorriendo, y es lograr una experiencia verdaderamente satisfactoria para nuestros clientes, entendiendo que son ellos quienes están en el centro de nuestro negocio.

Además, seguir cumpliendo con nuestra responsabilidad en lo económico, social y ambiental, entendiendo que debemos generar valor y promover prosperidad para las sociedades a las que servimos, siempre respetando nuestra esencia, nuestros principios de trabajar para las personas, para nuestros clientes.

Hace pocos días leí una frase que creo expresa nuestra misión: “Creemos que el mundo sería un mejor lugar si las empresas no pararan de innovar para mejorar la vida de la gente”.

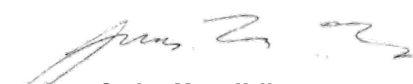
Nuestros agradecimientos

Quisiera comenzar por la persona que me antecedió en el cargo de presidente y quien por cinco años lideró a Bancolombia, dejando un legado muy importante sobre el que hemos seguido construyendo. Gracias a Carlos Raúl Yepes por su liderazgo desde el ejemplo.

Gracias a ustedes, nuestros accionistas, quienes nos han ofrecido de manera constante su respaldo. Por supuesto, a nuestros clientes, quienes valoran nuestro esfuerzo por brindarles oportunidades para crecer. A nuestro equipo, personas que todos los días se levantan con la determinación de hacer su mejor esfuerzo por alcanzar nuestros objetivos. Naturalmente, a la Junta Directiva por su orientación y acompañamiento. Y a los medios de comunicación que cumplen con su misión de control social.

No queda más que reiterar nuestro compromiso de dar lo mejor por seguir en este proceso de consolidación de una manera diferente de hacer banca desde las personas y para las personas.

¡Muchas gracias!


Juan Carlos Mora Uribe

Presidente de Bancolombia



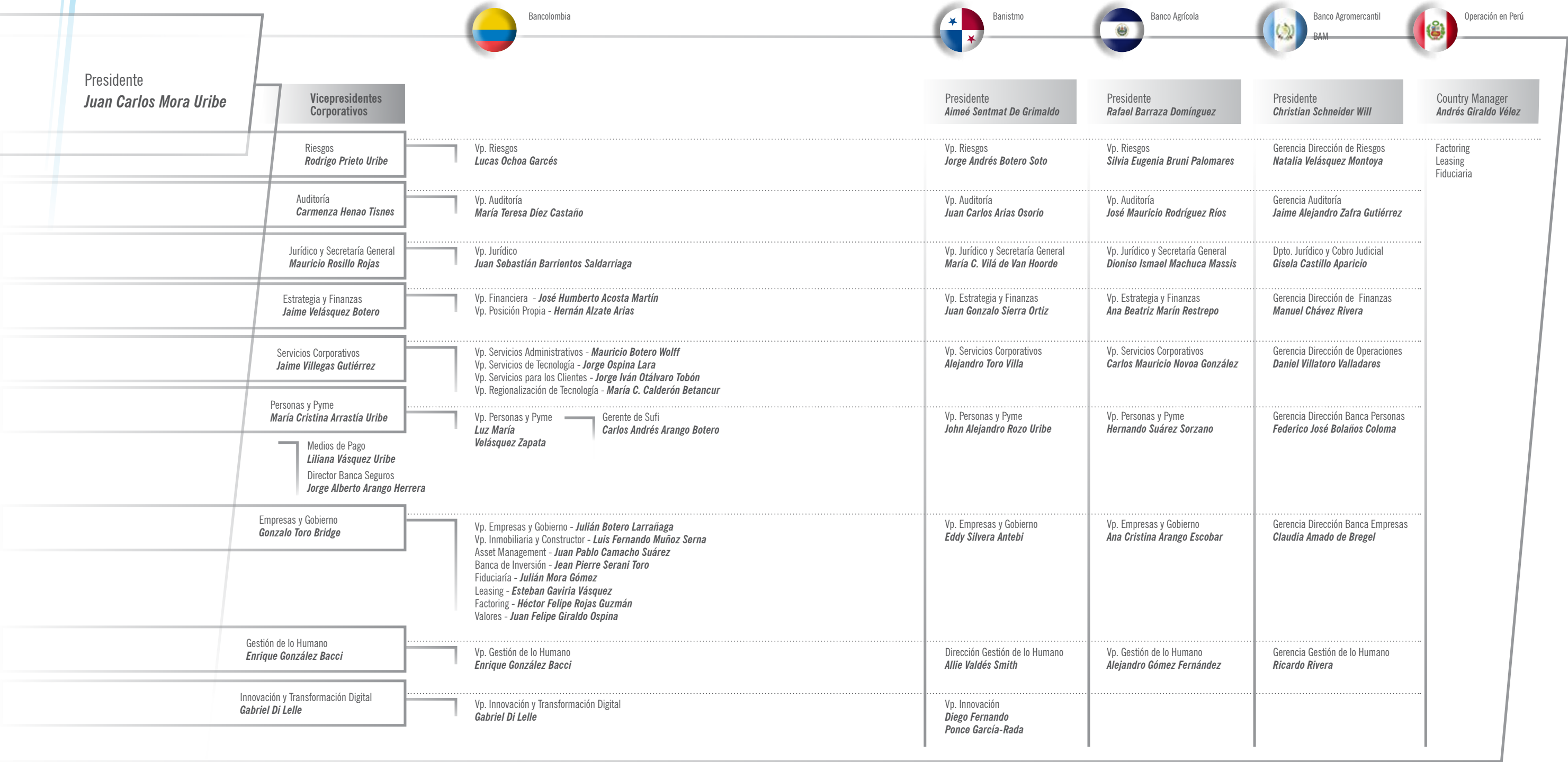
1

Quiénes somos hoy

Un lustro en el Índice Global del Dow Jones

Con un puntaje de 92 sobre 100, Bancolombia se ha mantenido por cinco años consecutivos en este índice que mide el desempeño mundial en lo económico, ambiental y social, alcanzando un resultado mejor que el 97% de los bancos evaluados. 2.535 empresas, de 28 países, en 59 sectores de la economía fueron invitadas a participar del índice global, en el que Bancolombia siguió siendo el único banco colombiano en esta clasificación y está entre los cuatro latinoamericanos.

Estructura organizacional



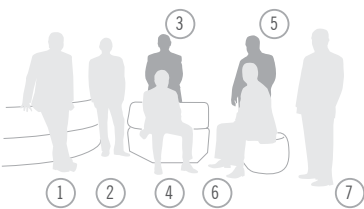
Nuestros accionistas

Cerramos el año con 44.827 accionistas



- 25% Suramericana de Inversiones y filiales
- 24% Programa ADR
- 23% Fondos de pensiones colombianos
- 15% Otros accionistas internacionales
- 12% Otros accionistas locales
- 1% Grupo Argos y filiales

Junta Directiva



- 1. Luis Fernando Restrepo Echavarría
- 2. Roberto Ricardo Steiner Sampedro
- 3. Arturo Leonidas Condo Tamayo
- 4. David Emilio Bojanini García
- 5. Andrés Felipe Mejía Cardona
- 6. Gonzalo Alberto Pérez Rojas
- 7. Hernando José Gómez Restrepo

Diálogo con nuestros grupos de relación

En 2016 nos basamos en el proceso de diálogo y consulta realizada a nuestros grupos de relación en 2015, particularmente con empleados, clientes y proveedores, de acuerdo con la metodología del Global Reporting Initiative, y los temas materiales que hemos definido en nuestra organización para comprender mejor los asuntos que para ellos son relevantes y dar a conocer nuestro desempeño en el campo económico, ambiental y social.

Una nueva visión estratégica a partir de 2017

Continuar sorprendiendo a nuestros clientes, a través de entender y atender adecuadamente sus necesidades y poniendo la tecnología y la innovación al servicio del cliente para crear experiencias superiores, así como mantener la solidez y liderazgo para ayudar a transformar las comunidades, nos llevaron a trazar la evolución de nuestra estrategia a futuro.

Estos son los pilares que a su vez se tendrán en cuenta a partir de 2017 para ser socializados con nuestros grupos de relación:



Excelencia operacional y tecnológica
Experiencia superior del cliente
Innovación
Cultura humanista y alto desempeño
Crecimiento rentable y sostenibilidad

Nuestro modelo de hacer banca se fortalece a través del relacionamiento

Accionistas:

44.827

Clientes:

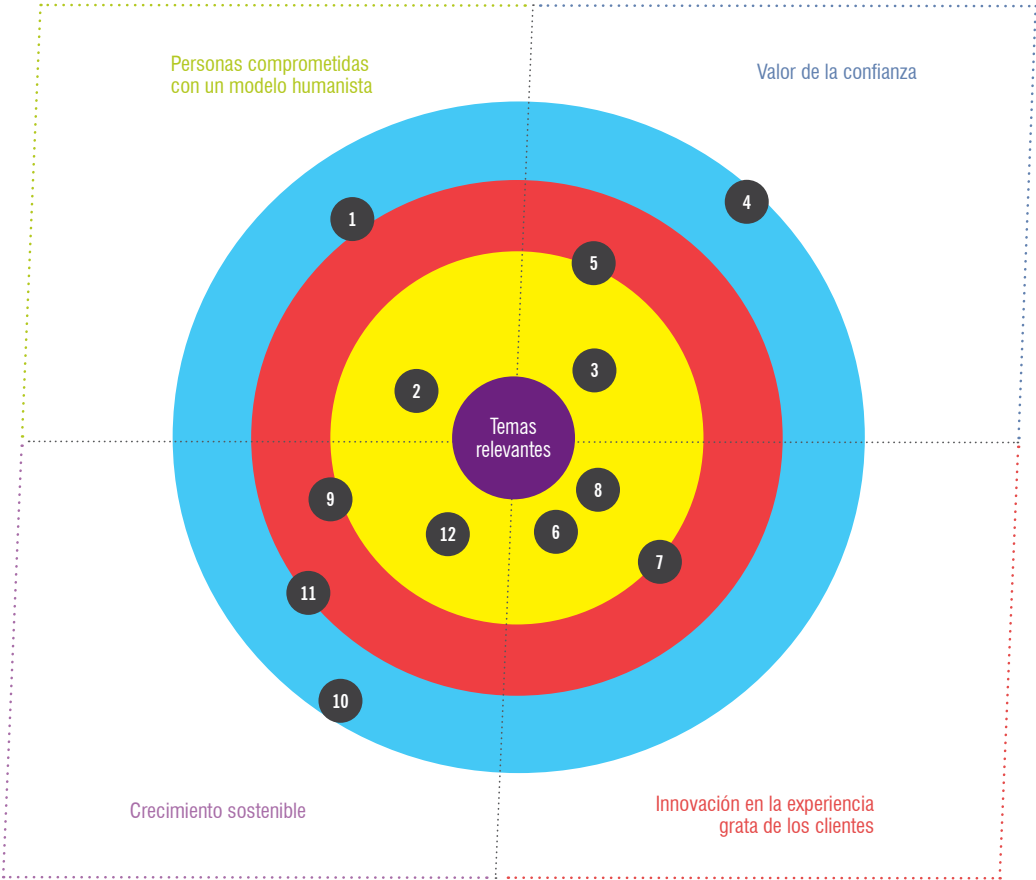
11,4 millones

Empleados:

31.843

Proveedores:

18.448



Temas materiales del Grupo Bancolombia	Página	Grupos de realción
1. Consolidación del modelo como empresa humanista	90	Empleados
2. Gestión innovadora del talento	91	Empleados
3. Liderazgo ético y responsable	108	Inversionistas / comunidad
4. Gestión proactiva de la reputación	32	Inversionistas
5. Gestión equilibrada del riesgo	52	Inversionistas / autoridades
6. Relaciones cercanas con los clientes	58	Clientes
7. Conveniencia	68	Clientes
8. Impecabilidad operativa	82	Clientes
9. Gestión de la rentabilidad	24	Inversionistas / proveedores
10. Consolidación internacional	27	Accionistas
11. Renovación de valor	70	Clientes / accionistas
12. Transformación y liderazgo tecnológico	88	Clientes

● Relevancia alta ● Relevancia media ● Relevancia baja

Para más información, ingrese a www.grupobancolombia.com y haga clic en grupos de relación.



Reconocimientos:

Nuestro papel como actor social, en el que trabajamos por crear las mejores soluciones para nuestros grupos de relación, fue reconocido por validadores externos, lo que para nosotros constituye una gran responsabilidad. Estos son algunos ejemplos:

Colombia:

RobecoSAM: somos el quinto banco más sostenible del mundo y el primero del continente americano, incluyendo organizaciones financieras de Estados Unidos y Canadá, y fuimos incluidos en el Sustainability Yearbook (Anuario de Sostenibilidad).

Bolsa de Valores de Colombia: somos el banco que ejerce las mejores prácticas en materias tales como Relación con los inversionistas, Revelación de información a los inversionistas y al mercado en general, y Gobierno Corporativo.

Global Finance: Banca de Inversión Bancolombia es la más innovadora de América Latina y por cuarta vez es la Mejor Banca de Inversión en Colombia. Banca Privada Bancolombia es de nuevo la mejor de Colombia.

La banca digital es la mejor banca corporativa de Colombia, mejor banca digital personas de Colombia y mejor banca móvil de Latinoamérica.

Latin Finance: Banca de Inversión Bancolombia fue la mejor del país por décimo año consecutivo.

International Banker: Grupo Bancolombia es el mejor grupo bancario en Colombia.

Merco: Bancolombia es la empresa privada con mejor reputación en Colombia y es la mejor empresa para atraer y retener talento en Colombia, además de ser la compañía con mejor gobierno corporativo.

Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, y Colciencias: reconocidos como una Empresa Altamente Innovadora, por

hacer de la innovación parte fundamental de la estrategia como un proceso sistemático, con recursos asignados y recursos verificables.

Llorente & Cuenca: Somos la empresa del sector financiero más influyente en redes sociales de Colombia, según el estudio “Desarrollando Ideas” de esta firma.

Revista Diners - Invamer Gallup : Según la revista y la firma de investigación, dos de cada cinco encuestados tienen en su mente a Bancolombia como la marca preferida del sector bancario.

Millward Brown and WPP: somos la marca más valiosa del sector financiero en Colombia según el ranking BrandZ, elaborado por la firma británica Millward Brown.

Portafolio - Elite empresarial: Somos la empresa que ofrece el mejor servicio al cliente en Colombia; así lo dijeron más de 1.294 encuestados de grandes, medianas y pequeñas empresas de Colombia.

El Salvador:

Global Finance: Banco Agrícola está entre los mejores bancos de mercados emergentes del mundo, como mejor banco.

Latin Finance: Banco Agrícola fue catalogado como el mejor Banco.

Euromoney: Banco Agrícola es el mejor banco.

International Banker: Somos el mejor grupo bancario en El Salvador y Banco Agrícola es el banco más innovador.

El Economista: Banco Agrícola es el banco preferido por los salvadoreños y el que más créditos otorga a la industria.

Panamá:

Ministerio de Ambiente de Panamá: Banistmo recibió el Premio de Excelencia Ambiental, en la categoría Producción Limpia, con énfasis en Innovación Tecnológica.

The Banker: Banistmo fue el Banco del Año en Panamá en 2016.

Una gestión responsable
que genera valor

2

Mejor banco digital en Latinoamérica

La transformación que hemos hecho por ser un banco digital que a través de nuevos productos cree mejores experiencias para sus clientes, nos llevó a ser reconocidos por Global Finance como un referente para América Latina en servicios digitales. Entre las razones destacaron la amplia gama de productos, la funcionalidad del sitio web y móvil, así como la relevancia de nuestra estrategia en redes sociales. Nuestros esfuerzos por tener cada vez más productos tangibles que entreguen más agilidad, oportunidad y seguridad fue otra de las ventajas que valoraron en esta publicación.

Informe Económico

Bancolombia
Banco Comercial
Resultados financieros sin consolidar filiales

Eficiencia y rentabilidad (Cifras al cierre en millones de pesos)	2016	2015	Variación \$	Variación %
Ingresos operacionales directos	14.851.839	10.603.399	4.248.440	40,07%
Resultado operacional neto (Utilidad operacional)	3.301.084	2.700.500	600.584	22,24%
Utilidad neta	2.444.061	2.462.778	-18.717	-0,76%
Activos totales	137.203.650	115.827.876	21.375.774	18,45%
Cartera de Créditos, neta	98.416.815	77.500.352	20.916.463	26,99%
Inversiones netas	20.842.305	22.435.810	-1.593.505	-7,10%
Pasivos totales	117.181.724	97.217.168	19.964.556	20,54%
Depósitos (Cuentas Corrientes, Cuentas de Ahorro y CDT´s)	79.723.609	65.130.418	14.593.191	22,41%
Patrimonio	20.021.926	18.610.708	1.411.218	7,58%

Eficiencia y rentabilidad	2016	2015
Margen neto de interés	7,11%	5,92%
Eficiencia Financiera	45,32%	46,96%
Eficiencia Operativa	3,63%	3,45%
Rentabilidad promedio del activo total	2,00%	2,28%
Rentabilidad promedio del patrimonio	12,70%	13,99%
Calidad de la cartera (Cartera vencida / Cartera Bruta)	3,14%	3,07%
Cobertura cartera vencida total (Provisiones / Cartera vencida)	180,96%	164,99%
Solvencia Básica	8,41%	7,30%
Solvencia Total	15,94%	15,82%

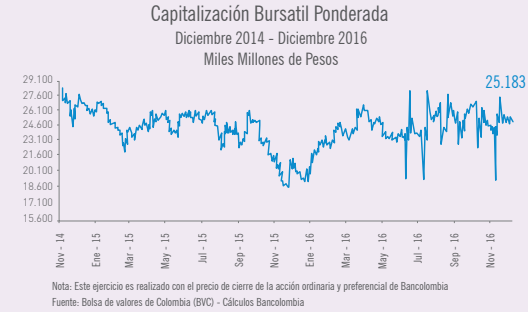
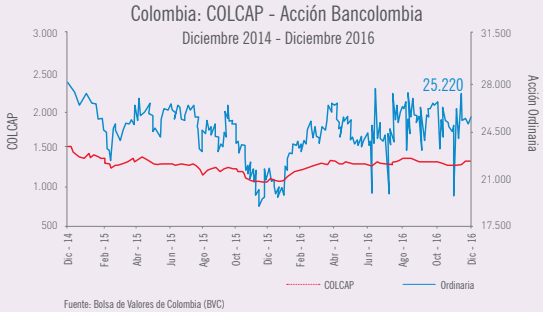
Mercado (Cifras al 31 de diciembre)	2016	2015	Variación \$	Variación %
Precio ponderado en bolsa de la acción (COP)	26.141	21.271	4.870	22,89%
Capitalización bursátil (en millones COP)	25.143.437	20.459.446	4.683.991	22,89%
Número de acciones en circulación	961.827.000	961.827.000	-	0,00%
Valor intrínseco (COP)	20.817	19.349	1.467	7,58%
Utilidad por acción (COP)	2.541	2.561	-19	-0,76%

Parametrización de cuentas contables según informe de Junta Directiva y press release.

Grupo Bancolombia
Resultados financieros consolidados

Resultados y balance (Cifras al cierre en millones de pesos)	2016	2015	Variación \$	Variación %
Ingresos Operacionales	20.697.855	15.644.477	5.053.378	32,30%
Resultado Operacional Neto	3.968.282	3.235.635	732.647	22,64%
Utilidad neta	2.865.328	2.518.890	346.438	13,75%
Activos totales	196.261.044	192.972.867	3.288.177	1,70%
Cartera de Créditos y Leasing financiero, neto	145.125.575	140.371.884	4.753.691	3,39%
Inversiones, neto	13.060.653	14.277.824	-1.217.171	-8,52%
Pasivos totales	173.784.064	172.564.948	1.219.116	0,71%
Depósitos (Cuentas Corrientes, Cuentas de Ahorro y CDT´s)	124.624.011	121.802.028	2.821.983	2,32%
Patrimonio	22.476.980	20.407.919	2.069.061	10,14%

Eficiencia y rentabilidad	2016	2015
Margen neto de interés	5,96%	5,25%
Eficiencia Financiera	51,02%	54,57%
Eficiencia Operativa	3,64%	3,62%
Rentabilidad promedio del activo total	1,49%	1,53%
Rentabilidad promedio del patrimonio	14,52%	13,62%
Calidad de la cartera (Cartera vencida / Cartera Bruta)	3,22%	2,98%
Cobertura cartera vencida total (Provisiones / Cartera vencida)	136,95%	115,16%
Solvencia Básica	9,02%	7,51%
Solvencia Total	13,26%	12,46%



Contribución al crecimiento económico

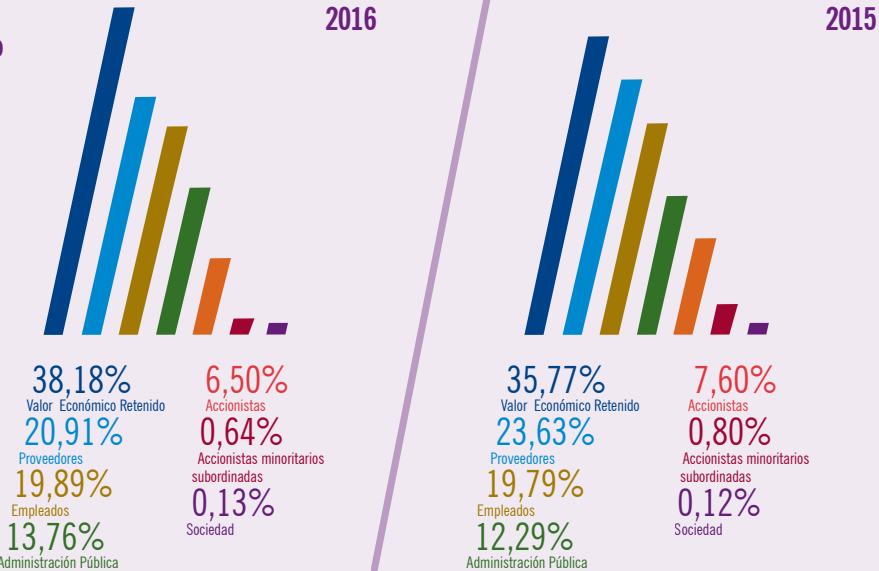
Alcanzamos logros económicos que permitieron contribuir con el desarrollo y crecimiento de nuestros diferentes grupos de interés. Basándonos en la metodología propuesta por Global Reporting Initiative (GRI)¹, el valor generado por la operación se distribuye entre los principales grupos de interés, y se retiene para el cumplimiento de otras obligaciones y fortalecimiento del patrimonio.

Valor Económico	Dic 2016	Dic 2015	Crecimiento anual
Generado	14,06	11,23	25,2%
Margen de intermediación	9,70	7,23	34,1%
Comisiones netas	2,32	1,99	16,4%
Otros ingresos ordinarios*	2,04	2,01	1,8%
Distribuido	8,69	7,22	20,5%
Proveedores	2,94	2,65	10,7%
Empleados	2,80	2,22	25,8%
Administración pública	1,93	1,38	40,1%
Accionistas	0,91	0,85	7,0%
Sociedad	0,02	0,01	40,7%
Accionistas minoritarios subordinadas	0,09	0,09	-0,4%
Retenido	5,37	4,02	33,6%
Provisiones, depreciación y amortización	3,42	2,35	45,2%
Reservas	1,95	1,66	17,2%

Cifras en billones de pesos, consistentes con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre 2016.
*Incluye ingresos operativos netos diferentes de comisiones e interés, ingresos netos no operativos y diferencia en cambio.

1. El Global Reporting Initiative (GRI) es una organización no gubernamental creada en 1997 por la Coalición de Economía Ambientalmente Responsables (CERES) y por el programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (PNUMA). Promueve y desarrolla un enfoque estandarizado para la presentación de los informes de una empresa u organización. Establece principios e indicadores que las empresas pueden utilizar para medir y dar a conocer su desempeño económico, ambiental y social. Esta metodología se viene implementando desde el 2008 en el Informe de Gestión y de Responsabilidad Corporativa del Grupo Bancolombia.

Distribución del Valor Económico Generado



Consolidación internacional

La cartera del Grupo Bancolombia antes de provisiones en los países en los que estamos presentes, con la que hacemos posible el cumplimiento de los sueños de nuestros clientes, asciende a \$151,7 billones.

País	Cartera de créditos	% participación
Colombia	102.011.845	67,22%
Panamá	31.216.172	20,57%
El Salvador	8.879.815	5,85%
Puerto Rico	1.220.689	0,80%
Perú	140.114	0,09%
Guatemala	8.265.518	5,45%
Otros países	13.333	0,02%
Total	151.747.486	100,00%

Cifras en millones de pesos

Bancolombia, banco comercial

Bancolombia registró al cierre de 2016 un crecimiento en los activos totales de \$21 billones, cerrando en \$137,2 billones, lo que representa un crecimiento de 18,45% con respecto al cierre del año anterior, justificado principalmente por la fusión con Leasing Bancolombia, la cual aportó aproximadamente \$18,2 billones. Adicionalmente, el dinamismo que ha tenido Bancolombia durante 2016 permitió que la compañía continuara consolidándose en el sistema bancario colombiano como el Banco con mayor participación en el nivel de activos (25%), cartera y leasing financiero neto (25,33%) y depósitos totales (22,17%).

La cartera y leasing financiero bruto presentó un incremento de \$22,7 billones al cierre del año, 27,8% superior en términos nominales respecto al año anterior, siendo la fusión con Leasing Bancolombia el generador del mayor crecimiento, en especial en la modalidad de cartera empresarial, la cual alcanzó una variación positiva de 31,4% y representa un 81,6% del crecimiento total de la cartera bruta durante el año. Por su parte, las otras modalidades de crédito también presentaron crecimientos anuales (vivienda 16,1%, consumo 20,3% y microcrédito 12,3%). Adicionalmente, durante el año se presentó una revaluación de \$148,76 por dólar (4,72%), impactando la cartera en moneda extranjera, la cual representa el 10% del total de la cartera. Del mismo modo, las provisiones netas aumentaron con respecto al año anterior \$1,8 billones (43,4%) como resultado del cambio en las metodologías del cálculo de las provisiones para algunos segmentos, el deterioro que presentó la calificación en general de los clientes durante el año y la incorporación de los saldos correspondientes a la fusión.

El indicador de calidad de la cartera no fue ajeno al comportamiento generalizado del deterioro de cartera del sector y se ubicó en 3,14%, registrando un incremento de 7 pb respecto al cierre del año anterior. Por su parte, la cobertura

de cartera de la compañía aumentó en 1.595 pb, situándose en 180,96% en línea con las políticas de cubrimiento de los activos de la organización.

Las inversiones netas registraron un decrecimiento anual de \$1,6 billones (7,2%), como consecuencia de la disminución de las inversiones en subsidiarias por \$1,7 billones (10,7%), impulsado principalmente por la eliminación de la inversión en títulos participativos que se tenía con Leasing Bancolombia, la cual ascendía a \$1,4 billones. Por su parte, las inversiones en títulos de deuda no presentaron variaciones relevantes al cierre del año. En lo que respecta a otros activos, se registró un crecimiento de \$2,8 billones (20,2%), originado por el saldo del efectivo que aumentó \$2,4 billones, las operaciones simultáneas y los fondos interbancarios, producto de mantener los niveles de liquidez adecuados en Bancolombia, lo cual se suma a los saldos aportados por la fusión.

El pasivo total finalizó el año en \$117 billones, \$20 billones más que el año anterior donde se destaca, al igual que en otras líneas, la fusión con Leasing Bancolombia, aportando al crecimiento de los depósitos anuales \$14,5 billones, siendo los CDTs el principal rubro de crecimiento. Así mismo, el crecimiento anual en cuentas de ahorros de \$1,4 billones (4,0%), se compensó con el decrecimiento presentado en las cuentas corrientes por \$1,4 billones (10,9%). Adicional, durante el mismo periodo el saldo de créditos con entidades financieras creció cerca de \$1 billón, (7,6%), y el saldo de bonos, \$2,3 billones (17,3%), producto de un crecimiento en moneda local de \$2,8 billones (100,9%) por la fusión con Leasing Bancolombia y el efecto de la revaluación registrada en el año que disminuye el saldo en \$0,5 billones.

Por otro lado, el patrimonio creció \$1,4 billones (7,58%), producto de las utilidades del ejercicio. Al mismo tiempo, la apropiación de utilidades realizadas en marzo de 2016, permitió ubicar la solvencia básica en 8,41%, 111 pb por encima de la registrada en el periodo anterior.

La operación bancaria tuvo un buen desempeño evidenciado en el crecimiento de las utilidades antes de impuestos



(22,2%), principalmente por el incremento en las tasas asociadas a los créditos (DTF, IPC) por el lado del margen de intermediación. Dicho impacto no se trasladó en las mismas proporciones al fondeo de las colocaciones, debido a la gran cantidad de depósitos de bajo costo con los que cuenta la organización. El incremento en el ingreso neto por interés fue de \$1,9 billones, donde la fusión con Leasing Bancolombia aporta, aproximadamente, \$0,5 billones. Los ingresos por títulos de deuda crecieron 53,1%, aportando al ingreso neto por interés \$154 mil millones. De igual forma el gasto de provisiones netas aumentó \$0,6 billones (37%), las cuales crecieron, entre otros, por la fusión con Leasing Bancolombia, que aporta a la variación anual \$0,1 billón, aproximadamente. Por otro lado, los egresos operativos presentaron un crecimiento de \$719 mil millones (19,3%), de los cuales \$250 mil millones obedecen a la incorporación de los saldos de Leasing Bancolombia. En lo que respecta a la provisión de impuestos de renta, se registró un aumento de \$619 mil millones (260,5%), siendo un factor determinante la revaluación de la moneda en lo corrido del año. Es por esto que las utilidades netas de Bancolombia registraron una disminución respecto al año anterior de \$19 mil millones (0,8%), cerrando en \$2,4 billones.

En 2016 los egresos operativos crecieron a un menor ritmo que los ingresos operativos, por lo cual se evidenció una mejora en la eficiencia financiera, presentando una disminución de 165 pb en relación con el año 2015, ubicándose en 45,32%. Vale destacar que la entrada de Leasing Bancolombia genera eficiencias, ya que esta compañía al momento de la fusión registraba un indicador de eficiencia de 28%.

Finalmente, es importante reiterar el alto impacto de la provisión de impuestos, por su relevancia en el deterioro del indicador de rentabilidad del patrimonio (ROE), el cual se ubicó en 12,70%, 129 pb por debajo del alcanzado el año anterior.

EL PATRIMONIO CRECIÓ

\$1,4 billones

PRODUCTO DE LAS UTILIDADES DEL EJERCICIO

LOS ACTIVOS TOTALES DE BANCOLOMBIA CRECIERON

\$21 billones

CERRANDO EN \$137,2 BILLONES

Resultados Grupo Bancolombia

Contexto económico

Fue uno de los años más retadores para América Latina y Colombia en lo que va de este siglo. A nivel global se observó un crecimiento lento y una caída en los flujos del comercio internacional, que coincidieron con un entorno político volátil. Localmente, varias de las principales economías latinoamericanas enfrentaron presiones inflacionarias crecientes y un deterioro de la confianza empresarial. Como resultado de lo anterior, se estima que el año anterior el PIB de América Latina se contrajo 0,6%.

Vale la pena mencionar que Centroamérica creció a una tasa superior a la del subcontinente (4,2%), gracias a su menor dependencia de las fluctuaciones de los precios de los bienes básicos y a la buena tendencia de crecimiento en EE.UU. Al igual que en años anteriores, Panamá presentó una de las mayores expansiones en el subcontinente (5,1%), en tanto que Guatemala creció levemente por debajo de su potencial (3,1%) y en El Salvador el PIB presentó una variación de 2,3%.

Por su parte, Colombia siguió ajustándose a la fuerte caída de los precios de las materias primas, que incidió negativamente sobre el ingreso nacional y la demanda agregada. Además, en la primera parte del año anterior la tendencia al alza en la inflación se intensificó por cuenta del fenómeno de El Niño, la transmisión de la devaluación a los precios finales y el paro de transportadores.

No obstante lo anterior, en el último trimestre del año la economía inició un proceso de recuperación gradual, el cual esperamos que se consolide durante 2017. Después de expandirse 3,1% en 2015, el año anterior el PIB creció 2% y proyectamos que su variación llegue a 2,3% este año. Por su parte, después del máximo de casi 9% en julio, la inflación cerró 2016 en 5,75% y para 2017 esperamos que se modere hasta 4,3%. De otro lado, el déficit en cuenta corriente, que se había ampliado hasta 6,5%

del PIB en 2015, se corrigió en un estimado de 2 pps y se ubica hoy en día más cerca de sus niveles sostenibles.

Por otro lado, el Congreso aprobó la reforma tributaria, la cual permitirá compensar parcialmente la caída de la renta petrolera y contribuirá a que el Gobierno Nacional pueda cumplir con las metas de déficit de los próximos años. Así mismo, la reforma contiene algunos elementos que favorecerán la recuperación de la inversión privada de los últimos años.

En conclusión, después de haber sufrido uno de los choques más severos de las últimas décadas y de haber absorbido la mayor parte de sus repercusiones negativas, la economía colombiana empezó a gestar las bases de unas condiciones más constructivas en el corto y el mediano plazo.

Desempeño financiero

El Grupo Bancolombia registró un crecimiento en activos totales de \$3,3 billones, 1,70% comparado con el año anterior, ascendiendo así a \$196,3 billones. Lo anterior como resultado de diversos factores: el dinamismo de la cartera, un elemento importante en el crecimiento de los activos en ML por \$7,8 billones y la revaluación de 4,72% del peso frente al dólar en lo corrido del año, que impactó todas las líneas del balance y que explica en gran parte la disminución de los activos en ME por \$4,5 billones.

La cartera bruta total ascendió a \$151,7 billones, presentando un incremento de \$6,1 billones (4,2%), como resultado del incremento generalizado de las modalidades de carteras en ML. Adicionalmente, el efecto de la revaluación de la moneda tuvo influencia en los saldos en ME del libro bancario local y en las filiales del exterior, registrando una disminución de 4,6%. Las provisiones de cartera y leasing financiero cerraron en \$6,6 billones, con un incremento de \$1,4 billones (26,2%), asociado principalmente al deterioro general de la cartera por efectos macroeconómicos de cada región en la que estamos presentes y por el alineamiento de las metodologías aplicadas de acuerdo con la nueva calificación de los clientes.

La calidad de la cartera se ubicó en 3,22%, 26 pb por encima del registrado en el cierre del año anterior, como consecuencia del rodamiento generalizado de la cartera. Por su parte, la cobertura de cartera cerró en 136,9%, mejorando el indicador en 130 pb

respecto al año anterior, resultado de la alineación de las políticas de Bancolombia S.A en las filiales del exterior.

Las inversiones netas cerraron en \$13,1 billones con un decrecimiento de 8,5% en el año, como consecuencia de la disminución en el portafolio en Bancolombia S.A. en inversiones en títulos de deuda. Por su parte, en otros activos se presentó un crecimiento de \$456 mil millones (1,3%) asociado al crecimiento del efectivo y la disminución de los activos mantenidos para la venta, este último producto de la legalización de la venta de Tuya S.A. Adicionalmente, la revaluación de la moneda generó un mayor impacto para los saldos en ME del crédito mercantil, las inversiones en títulos de deuda y el efectivo.

Los pasivos con costo tuvieron un comportamiento de acuerdo al crecimiento del activo productivo, apalancado en los depósitos (CDT y cuenta de ahorros). En consecuencia, los pasivos del Grupo cerraron en \$173,8 billones, registrando un incremento de \$1,2 billones (0,71%), contrarrestando la disminución en cuenta corriente, créditos con entidades financieras y otros pasivos. El saldo de los CDT creció \$4,0 billones, producto del incremento en las tasas de la banca central en Colombia principalmente, alcanzando un saldo total de \$52,7 billones. Lo anterior representa el 30,3% del total del pasivo Grupo consolidado, mientras que un año atrás esta relación era de 28,2%. En cuanto a las disminuciones del pasivo, la finalización de la venta de Tuya S.A. hace que los pasivos asociados de la operación en discontinuación presenten una caída de \$1,6 billones, sumado a la disminución por revaluación que afecta en general los saldos en ME de los depósitos, bonos y créditos con entidades financieras.

El patrimonio del Grupo después de interés minoritario se ubicó en \$21,3 billones, registrando un crecimiento anual de \$2,0 billones (10,31%), explicado principalmente por las utilidades del ejercicio y los dividendos decretados sobre las utilidades de 2015, asegurando una mejora en el apalancamiento patrimonial del balance que pasa de 10,0% en diciembre de 2015 a 10,8% en 2016. Adicionalmente, se mantuvieron los niveles de solvencia por encima de los límites exigidos por el regulador, finalizando con una relación de solvencia básica de 9,02%. Es así como se refleja nuestro compromiso con el fortalecimiento patrimonial y cobertura ante futuros riesgos.

La utilidad neta acumulada finalizó en \$2,9 billones, registrando un crecimiento con respecto al año anterior de \$346 mil millones (13,8%), como consecuencia de: 1. Los ingresos netos por interés crecieron en el año \$2,5 billones (34,1%), dado el buen comportamiento de las tasas de interés de las carteras y de las inversiones en títulos de deuda. Aunque los egresos por interés crecieron en mayor proporción que los ingresos, se evidencia la capacidad del Grupo para captar a un bajo costo. 2. El gasto de provisión de cartera y leasing neta incrementaron en \$1,1 billones, lo cual se da principalmente en Bancolombia y Banistmo, por ajuste en la metodología de provisiones acorde con la calificación de la cartera y la inclusión de los gastos de provisión de GAH (Grupo Agromercantil Holding). 3. Los otros ingresos operativos netos incrementaron \$80 mil millones (5,0%), principalmente por valorizaciones (opción de GAH en Panamá y propiedades de inversión en el Fondo Inmobiliario) y el reconocimiento del método de participación de las inversiones asociadas. 4. Las comisiones netas crecieron \$326 mil millones (16,4%) principalmente por servicios bancarios, tarifas de adquisición y cuotas de manejo, representando el 86% del incremento. 5. Aumento de los egresos operativos en \$1,1 billones, principalmente por la consolidación de la operación de GAH. 6. Finalmente, la provisión de impuesto de renta ascendió a \$1,2 billones, aumentando \$528 mil millones en el año, consecuencia del incremento en el resultado del ejercicio y la revaluación de la moneda, que afecta los bonos en ME en materia tributaria.

Producto del ciclo económico por el que atravesó la operación en Colombia principalmente, el margen neto de interés del Grupo Bancolombia incrementó 71 pb cerrando en 5,96%; lo anterior, como consecuencia del dinamismo de la colocación en cartera de consumo a tasas más altas, al reprecio de la cartera en general y a la eficiencia en captaciones a bajo costo.

La eficiencia financiera finalizó en 51,02%, presentando una mejora de 355 pb frente al registrado al cierre del año anterior, producto de una mayor generación de ingresos operativos y un menor crecimiento de los egresos operativos.

Finalmente, el indicador de rentabilidad sobre el patrimonio cierra en 14,52%, 90 pb por encima del registrado en 2015, lo anterior, en un año en el cual el Grupo se fortaleció patrimonialmente y rentabilizó la operación expandiendo el margen y controlando los gastos.

Gestión de la reputación

En Bancolombia, estar cerca de nuestros grupos de relación y conocer su percepción sobre el desempeño de nuestra organización es fundamental para nutrir nuestra estrategia corporativa, afinar nuestro modelo de negocio y ampliar nuestro conocimiento sobre las necesidades y expectativas de las audiencias con las que estamos en permanente contacto para vincular mejores prácticas de nuestra gestión.

Para lograr este propósito, la gestión proactiva de la reputación es nuestro interés permanente. Durante el 2016, bajo un modelo de medición de reputación Ad hoc y asesorados por Reputation Institute, pudimos constatar, consultando a clientes y no clientes del segmento

personas, a presidentes del segmento empresas, a clientes del segmento Pymes, a líderes de opinión y a colaboradores, que la percepción emocional y racional sobre el modelo de negocio de la organización obtiene un resultado de 70,91%.

Este es un indicador que ratifica la importancia de la reputación como un activo intangible asociado a la perdurabilidad del negocio cuando la gestión del valor compartido se hace evidente para todos los grupos de relación. Este es un resultado que involucra los parámetros de confianza, buena impresión, estima y admiración que tienen estos grupos de relación y que se constatan soportados en las dimensiones de solidez, liderazgo, innovación, experiencia cliente, integridad, sostenibilidad y gestión de lo humano y que se reflejan en el comportamiento de esos públicos hacia la organización.

Compromiso con nuestros inversionistas

Buscando coherencia con nuestra estrategia de ser una organización cercana a los diversos públicos de interés, llevamos a cabo más de 600 reuniones con inversionistas y analistas para comunicar los resultados financieros y visión estratégica del banco.

Con estos encuentros buscamos informar sobre los aspectos más relevantes del negocio a los accionistas y tenedores de bonos por medio de un espacio más personalizado donde el público entra a preguntar en detalle los temas de mayor trascendencia para ellos.

Durante el año, resolvimos inquietudes acerca del crecimiento de la cartera, capitalización del banco, rentabilidad, planes estratégicos, entre otros aspectos de gran interés para estos públicos.

Somos seguidos por 16 comisionistas internacionales y dos locales, que de manera permanente monitorean el desempeño del banco y dan recomendaciones a clientes e inversionistas sobre la acción, el ADR de Bancolombia y los diferentes títulos de deuda.

Estamos convencidos de que estas labores contribuyen a que Bancolombia pueda acceder a los mercados de capitales de manera recurrente, ya que es un emisor conocido. Adicionalmente, se hizo una reunión presidida por los principales directivos del banco en Nueva York para discutir la visión estratégica del banco hacia futuro con los principales analistas internacionales.

Contamos con el Centro de Atención al Accionista, área especializada en ayudarlos a resolver sus inquietudes. La posibilidad que tiene un accionista de contar con una línea telefónica y con una persona que le pueda solucionar problemas es

de gran utilidad para ellos y un servicio que nos da gran satisfacción prestar.

Además, trimestralmente organizamos conferencias telefónicas con la administración del banco para dar a conocer los resultados recientes. En este espacio, nuestros accionistas se conectaron para conocer las cifras financieras del trimestre más reciente. Es la forma en la que mantenemos un reporte permanente de las últimas tendencias, de cómo está implementándose la estrategia y de cómo se visualiza el futuro. Adicionalmente, tuvimos un espacio para atender las preguntas y darles respuesta.

Apoyamos continuamente la relación que tenemos con los mercados de capitales en procesos de emisión de bonos y acciones en Colombia y en el exterior.

La relación que hemos mantenido con los fondos de pensiones colombianos que invierten en nuestros títulos ha sido muy fructífera para ambas partes, al tiempo que los fondos han visto crecer su inversión, la organización ha obtenido recursos vía bonos o acciones con el propósito seguir creciendo. A 31 de diciembre de 2016, los bonos representaban el 10,8% de los pasivos del banco y entre ambos (patrimonio + bonos) representaban el 20,4% de los activos del banco.

Los más de 13 millones de colombianos que ahorran en los fondos privados de pensiones son los beneficiarios finales del crecimiento, solidez y rentabilidad de Bancolombia, y esta es una razón más para afirmar que si al banco le va bien, al país y a los colombianos les va bien.

Gobierno Corporativo

Aspectos destacados

Elección de Junta Directiva para el período 2016-2018

- Proceso liderado por el Comité de Buen Gobierno con el acompañamiento de un consultor de amplia trayectoria en la materia la definición de los perfiles que deben tener los candidatos a hacer parte de la Junta Directiva de Bancolombia.
- Con el ingreso de tres nuevos miembros, el banco alcanzó un número de cinco miembros independientes de los siete que integran el órgano directivo.

Sucesión de cargos de la alta gerencia

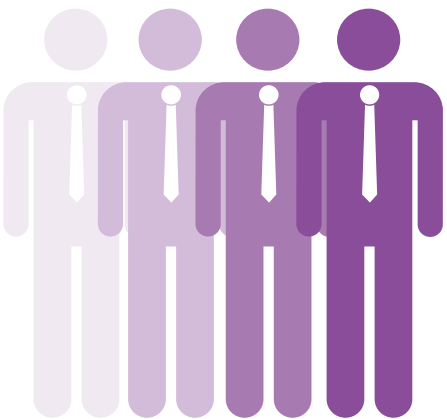
En 2016 se llevó a cabo la transición en la presidencia del banco y en la sucesión de ciertos cargos de la alta gerencia, procesos que bajo el liderazgo de la Junta Directiva, el Comité de Designación, Compensación y Desarrollo, y de la mano de expertos en la materia, se adelantaron de manera ordenada y garantizando el mejor talento para la organización.

Fusión Bancolombia y Leasing Bancolombia

La fusión del banco con su filial Leasing Bancolombia, aprobada por los accionistas en el mes de septiembre de 2016, además de contar con una significativa participación de los tenedores de acciones ordinarias y acciones con dividendo preferencial, contó con un tercero independiente que rindió opinión sobre el método de valoración utilizado y la relación de intercambio de la fusión

Elección de Revisor Fiscal

Tras varios años con PWC como auditor externo, y acogiendo estándares internacionales que propenden por la rotación de la firma de revisoría fiscal, se eligió tanto para Bancolombia como para el resto de las compañías del Grupo, a Deloitte & Touche como nuevo revisor fiscal.



En el 2016 se realizaron dos reuniones de Asamblea de Accionistas. En ambas reuniones se dio pleno cumplimiento a las políticas establecidas en materia de convocatoria, acceso a información y garantías para los accionistas

91,68% quórum Asamblea Ordinaria
90,27% quórum Asamblea Extraordinaria (incluyó accionistas preferenciales)

II Encuentro de Directores y miembros de Juntas Directivas de las compañías del Grupo Bancolombia

En mayo de 2016 se llevó a cabo el II Encuentro de Directores del Grupo, reunión que contó con representantes de 7 países: Colombia, El Salvador, Guatemala, Perú, Panamá, Cayman y Puerto Rico. Participaron en total 53 personas, de las cuales 25 son directores externos o independientes.

Foros en materia de Gobierno Corporativo

Realizamos foros de sensibilización foros de sensibilización en materia de Gobierno Corporativo a equipos que hacen parte del proceso de otorgamiento de crédito como herramienta adicional en el análisis de estas operaciones.

Evaluación de Código de Ética

El porcentaje de cumplimiento total del Grupo fue de 97,6%.

Implementación de medidas de Gobierno Corporativo en BAM- Guatemala

En el mes de octubre, la Junta Directiva del Banco Agromercantil de Guatemala aprobó su Código de Gobierno Corporativo, convirtiéndose en el primer banco de Guatemala en adoptar altos estándares de gobierno corporativo, alineados con los del Grupo Bancolombia.

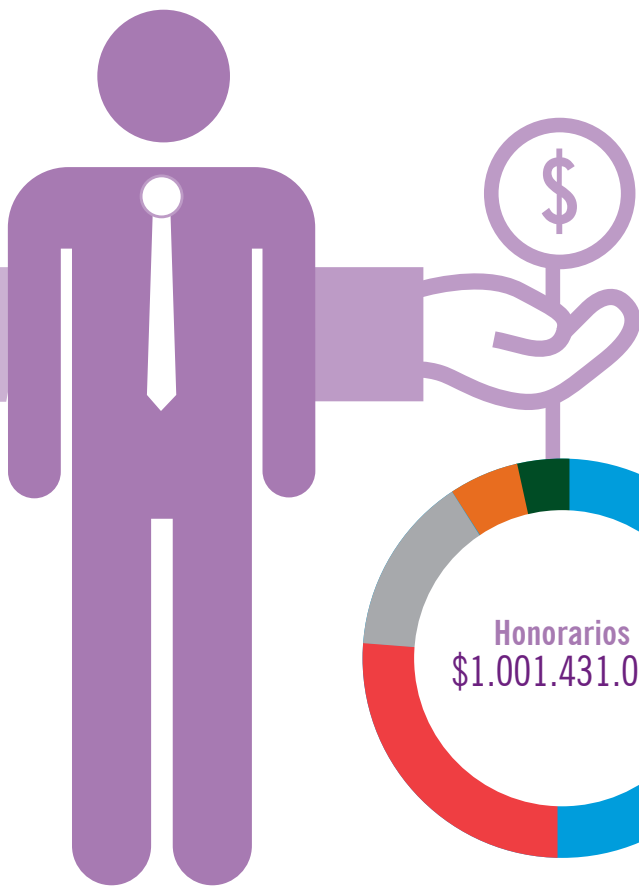
Capacitación de Gobierno Corporativo con la Superintendencia de Bancos de Panamá

Los miembros de las Juntas Directivas de Banistmo y Bancolombia Panamá realizaron la capacitación que en materia de Gobierno Corporativo recomendó la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Sección Junta Directiva

Comité de Auditoría	Comité de Riesgos	Comité de Buen Gobierno	Comité de Designación, Compensación y Desarrollo
Hernando José Gómez Asistencia 100%*	Roberto Steiner Sampedro Asistencia 100% *	David Bojanini García Asistencia 100% *	Gonzalo Pérez Rojas Asistencia 100% *
Andrés Felipe Mejía Cardona Asistencia 100%	Hernando José Gómez Asistencia 100%	Roberto Steiner Sampedro Asistencia 100%	Luis Fernando Restrepo Echavarría Asistencia 100%
Arturo Condo Tamayo Asistencia 100%	David Bojanini García Asistencia 100%	Luis Fernando Restrepo Echavarría Asistencia 50%**	Andrés Felipe Mejía Cardona Asistencia 100%

* Presidentes de los Comités.
** El director presentó excusa previa para una de las dos sesiones del Comité efectuadas en 2016.



	David Bojanini García	Gonzalo Pérez Rojas	Hernando José Gómez Restrepo	Roberto Steiner Sampedro	Luis Fernando Restrepo	Arturo Condo Tamayo	Andrés Felipe Mejía
	Presidente de Junta Directiva		Miembro independiente	Miembro independiente	Miembro independiente	Miembro independiente	Miembro independiente
Asistencia	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Participación accionaria en la compañía	0,00000104%	0,00000104%	0%	0,00013%	0%	0%	0%

El porcentaje de asistencia se calcula sobre el total de reuniones a las que asistieron desde su nombramiento como miembros del respectivo Comité.

Política de Impuestos

Impuestos pagados por país	
Impuestos pagados*	
1.828.749	Colombia
139.346	El Salvador
22.956	Guatemala
13.942	Panamá
7.831	Perú
271	Islas Caymán
55	Costa Rica
15	Puerto Rico
2.013.164	Total

*Cifras en millones de pesos

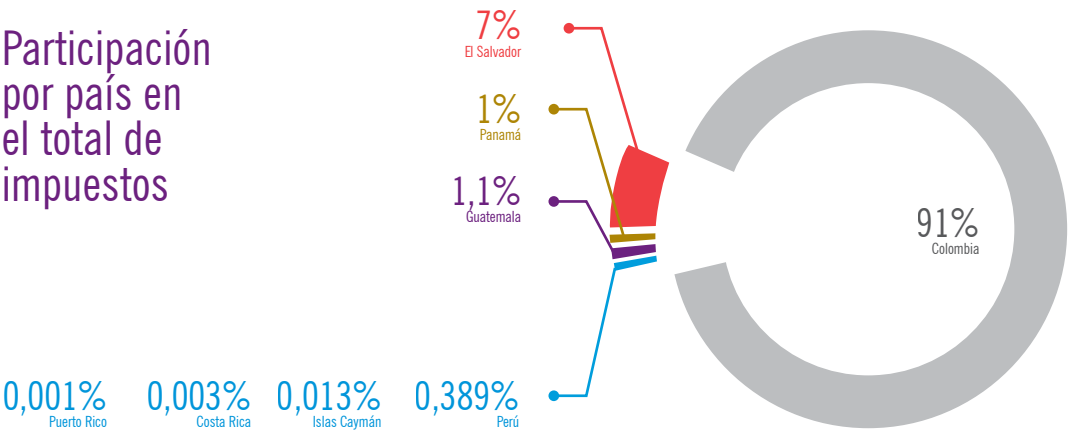
El Grupo Bancolombia, como actor regional atiende de manera responsable y oportuna sus funciones como contribuyente tributario, entendiendo que pagar los impuestos correspondientes a la gestión que realiza debe hacerse en el lugar donde se está operando. Esto tiene un significativo impacto en lo social pues dichos recursos apalancan el desarrollo de las comunidades donde hacemos presencia, ya que es una forma de contribuir con la sostenibilidad fiscal que promueven los Gobiernos mediante las diferentes medidas que han implementado y que tienen como fin garantizar unas finanzas públicas sanas.

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 por las entidades nacionales y territoriales de cada país.

En los próximos años el pago de obligaciones fiscales en Colombia se verá afectado por la reforma tributaria que el Gobierno Nacional profirió mediante la Ley 1819 de 2016.

En la siguiente gráfica se detalla la proporción de impuestos pagados por el Grupo en cada país para la vigencia fiscal 2016:

Participación por país en el total de impuestos



Informe de Gobierno Corporativo

El 2016 fue un año de consolidación para Bancolombia respecto a las nuevas prácticas de gobierno corporativo que fueron adoptadas al finalizar 2015 por la Junta Directiva, varias de ellas basadas en el nuevo Código País de Gobierno Corporativo expedido por la Superintendencia Financiera de Colombia. También avanzamos en la homologación de estándares de gobierno corporativo en Guatemala dada la inversión que el Grupo hizo en Grupo Agromercantil.

A. Aspectos destacados del año:

- **Prácticas de Asamblea.** Durante el año se hicieron dos reuniones de asamblea de accionistas. En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del mes de marzo se dio cumplimiento con todas las políticas de gobierno corporativo que se encontraban incluidas en los Estatutos y el Código de Buen Gobierno. Se destaca especialmente el proceso de selección de la junta directiva para el periodo abril 2016-marzo 2018, que por recomendación del Comité de Buen Gobierno estuvo acompañado de una consultoría de un experto externo. Este, con fundamento en la referenciación estratégica sobre estándares internacionales aplicables a organizaciones similares al Grupo, el estudio de exigencias y atributos esperados de una junta de una entidad financiera como Bancolombia y la visión de negocio sostenible y perdurable en el largo plazo, recomendó un conjunto de perfiles y atributos que debían tener los candidatos a ser parte de la Junta Directiva de Bancolombia.

Dichos perfiles y atributos fueron acogidos por el Comité de Buen Gobierno como órgano competente encargado de liderar el proceso de selección, fueron acogidos por la Junta y comunicados con suficiente antelación a todos los accionistas para que con fundamento en los mismos presentaran los candidatos a integrar la Junta Directiva.

- **Fusión.** En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas que se hizo en septiembre y que tenía como finalidad la aprobación del proceso de fusión entre Bancolombia y

Leasing Bancolombia, se puso a disposición de los accionistas con una antelación superior a 30 días los documentos relacionados con la fusión y se contó con un asesor externo independiente para que diera una opinión sobre el proceso de fusión, el método de valoración utilizado y la relación de intercambio.

- **Elección de Revisoría Fiscal.** La Asamblea de Accionistas de Bancolombia, acogiendo los mejores estándares de gobierno corporativo y recomendaciones de la Superintendencia Financiera a través de Código País que propenden por la rotación de la firma de revisoría fiscal, en marzo de 2016 eligió una nueva firma de Revisoría Fiscal. Esta elección, que fue liderada por el Comité de Auditoría, estuvo acompañada de un proceso de selección objetivo y estructurado para obtener las mejores condiciones cualitativas y cuantitativas, en el cual participaron cuatro firmas de renombre a nivel internacional.

- **Encuentro de Directores y miembros de Juntas Directivas de las Compañías del Grupo Bancolombia.** En mayo de 2016 se llevó a cabo el II Encuentro de Directores del Grupo, reunión que contó con representantes de 7 países: Colombia, Salvador, Guatemala, Perú, Panamá, Cayman y Puerto Rico. Participaron en total 53 personas, de los cuales 25 eran directores externos o independientes. Este encuentro tuvo dos objetivos principales; por un lado, compartir información estratégica y transversal del Grupo de manera que la misma pudiera ser de utilidad para los directores en la toma de decisiones en cada una de las juntas directivas; y por otro lado, conocer las diferentes visiones que se tienen de cada país respecto del entorno político, económico y regulatorio.

- **Foros en materia de Gobierno Corporativo.** Durante el año se realizaron varios foros de sensibilización a los equipos que hacen parte del proceso de otorgamiento de crédito de Bancolombia para brindarles elementos de gobierno corporativo que pudieran ser utilizados como herramienta adicional en el

análisis de operaciones de crédito para clientes empresariales o proyectos especiales.

- **Evaluación de Código de Ética.** Se adelantó la evaluación anual al Código de Ética para todos sus empleados del Grupo (cerca de 33,000 empleados), incluyendo por primera vez a los empleados de Banco Agromercantil en Guatemala. El porcentaje de cumplimiento total del Grupo fue de 97,6%. La distribución porcentual de cumplimiento en cada país es la siguiente:

Resultados por país

Evaluación código de ética



100%
Puerto Rico

100%
Perú

99,9%
Panamá

98,6%
El salvador

98%
Guatemala

97,6%
Colombia

- **Implementación de medidas de gobierno corporativo en BAM- Guatemala.** En el mes de octubre la Junta Directiva del Banco Agromercantil de Guatemala aprobó su Código de Gobierno Corporativo, convirtiéndose en el primer banco en Guatemala en adoptar altos estándares de gobierno corporativo. Para el 2017 se implementarán medidas tales como administración de conflictos de interés, modelo de operaciones con vinculados económicos, aprobación del reglamento de la junta directiva por la Asamblea de Accionistas de acuerdo con las exigencias de la regulación local, fortalecimiento del modelo de sistema de control interno y se desplegarán todas las acciones orientadas a dar a conocer el Código de Buen Gobierno a los accionistas, empleados y demás grupos de interés y a consolidar el funcionamiento de los comités de riesgos, auditoría e inversiones.

- **Capacitación de gobierno corporativo con la Superintendencia de Bancos de Panamá.** Los miembros de las Juntas Directivas de Banistmo y Bancolombia Panamá realizaron de

manera voluntaria la capacitación que en materia de gobierno corporativo recomendó la Superintendencia de Bancos de Panamá con el propósito de promover los estándares de buen gobierno establecidos por la regulación Panameña.

- **Programa Desarrollo de Talentos para preparar procesos de sucesión del equipo directivo de Bancolombia.** Gracias a la operación del programa de desarrollo de talentos al interior del Grupo, se dieron 15 nombramientos de cargos directivos con talento interno, dentro de los cuales, se destacan los nombramientos de los Presidentes de las filiales del Banco en Colombia y del Vicepresidente de Auditoría Interna para Colombia. Este programa complementó las acciones que respecto de la Alta Gerencia adelantó el Comité de Designación, Compensación y Desarrollo para la designación de los Vicepresidentes Corporativos y para el relevo en la Presidencia del Banco.

B. Otros aspectos del informe

► Estructura accionaria de Bancolombia

La estructura accionaria de Bancolombia, matriz del Grupo Bancolombia, se presenta de manera completa en el informe de gestión. Los siguientes son los accionistas que poseían participaciones superiores al 1% en el capital de Bancolombia al 31 de diciembre de 2016 (información ésta que periódicamente se registra a través del SIMEV- Sistema Integral de Información del Mercado de Valores y que es de público acceso a través de la Superintendencia Financiera de Colombia):

ACCIONISTAS CUYA PARTICIPACIÓN INDIVIDUAL ES IGUAL O SUPERIOR AL 1%	ORDINARIO	% PARTICIPACIÓN ORDINARIA	PREFERECIAL	% PARTICIPACIÓN PREFERECIAL	TOTAL	% PARTICIPACIÓN TOTAL EN EL BANCO
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.	234.740.245	46,05%	145.584	0,03%	234,885,829	24,42%
FONDO BANCOLOMBIA ADR PROGRAM	-	0,00%	226.617.888	50,12%	226,617,888	23,56%
FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS PORVENIR MODERADO	58.371.201	11,45%	31.230.426	6,91%	89,601,627	9,32%
FDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS PROTECCION MODERADO	22.908.593	4,49%	52.393.707	11,59%	75.302.300	7,83%
FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS COLFONDOS MODERADO	13.145.520	2,58%	13.659.198	3,02%	26.804.718	2,79%
EMMERY EQUITY CORPORATION	24.387.619	4,78%	-	0,00%	24.387.619	2,54%
LORANGE INDUSTRIAL CORPORATION	20.612.331	4,04%	-	0,00%	20.612.331	2,14%
FONDO BURSATIL ISHARES COLCAP	5.752.795	1,13%	13.338.684	2,95%	19.091.479	1,98%
FONDO DE PENSIONES PROTECCION	9.176.583	1,80%	2.504.905	0,55%	11.681.488	1,21%
OLD MUTUAL FONDO DE PENS. OBLIGATORIAS – MODERADO	8.828.517	1,73%	2.850.242	0,63%	11.678.759	1,21%
CEMENTOS ARGOS S.A.	9.911.317	1,94%	-	0,00%	9.911.317	1,03%

Nota: Bancolombia cuenta con una composición accionaria mixta siendo el 52.99% de acciones ordinarias y el 47.01% acciones preferenciales.

► Acciones de propiedad de los miembros de la Junta Directiva

En las notas de los estados financieros, se detalla el capital autorizado, suscrito y pagado de Bancolombia. Así mismo, 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.

Ninguno de los miembros de Junta Directiva del Banco, posee de manera directa acciones ordinarias o preferenciales de Bancolombia que les confieran derechos relevantes que puedan afectar la independencia y objetividad en la toma de las decisiones.

Los derechos de voto derivados de las acciones ordinarias de todos los directores corresponden a un total de 0.00000208% de los derechos de voto del Banco.

	ACCIONES ORDINARIAS	% PARTICIPACIÓN ORDINARIAS	ACCIONES PREFERENCIALES	% PARTICIPACIÓN PREFERENCIALES	TOTAL
David Bojanini	10	0,00%	-	0%	10
Gonzalo Pérez	10	0,00%	-	0%	10
Hernando José Gómez	-	0,00%	-	0%	-
Roberto Steiner	-	0,00%	1,338	0%	1,338
Luis Fernando Restrepo	-	0,00%	-	0%	-
Arturo Condo	-	0,00%	-	0%	-
Andrés Felipe Mejía	-	0,00%	-	0%	-

* En materia de negociación de acciones de Bancolombia por parte de los administradores, el Banco cuenta con un procedimiento que es publicado en la página web corporativa del Banco en el espacio de gobierno corporativo/ Directores y Administradores que regula las condiciones de obligatorio cumplimiento por parte de Directores y demás administradores, que incluye la prohibición de realizar operaciones con motivos de especulación y en todos los casos se requiere la autorización previa por parte de la Junta Directiva para cualquier negociación.

En desarrollo de este reglamento, en el transcurso de 2016:

- No se presentó ante la Junta Directiva ninguna autorización para que un Director negociara acciones del Banco.
- La Junta Directiva impartió autorizaciones para que algunos de sus principales ejecutivos negociaran acciones del Banco con fines ajenos a especulación. Estas autorizaciones correspondieron a retiros de recursos del Fondo SVA, a través del cual se administra el modelo de remuneración variable para todos los empleados del Grupo Bancolombia y que está representado en acciones del Banco. La sumatoria de tales operaciones, fue inferior a COP\$300 millones.

• Otros asuntos relacionados con la estructura de propiedad:

- Por expresa disposición legal a Bancolombia le está prohibido readquirir acciones.
- Bancolombia sostiene relaciones comerciales y de negocio con los principales accionistas del Banco quienes además son sus clientes o aliados. Estas relaciones se desarrollan con precios de mercado y se enmarcan en los principios y lineamientos de Buen Gobierno establecidos en el Código de Buen Gobierno y en la normatividad aplicable. Otra información sobre las relaciones comerciales o familiares entre accionistas entre sí, no son del conocimiento de Bancolombia.
- Bancolombia no conoce de ningún acuerdo celebrado entre sus accionistas que tenga por objeto las acciones, derechos o la administración del Banco o asuntos relacionados.

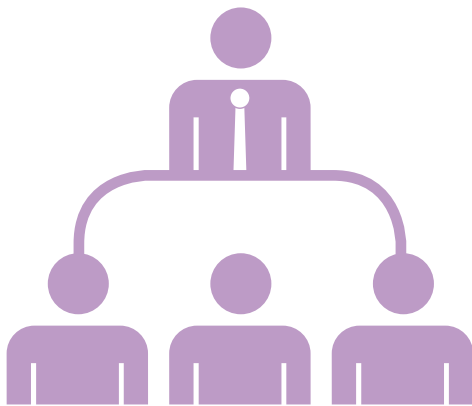
► Asambleas de Accionistas

En el año 2016 se celebraron dos Asambleas de Accionistas, en marzo la reunión ordinaria y una reunión extraordinaria en el mes de septiembre con el fin de aprobar la fusión entre Bancolombia como entidad absorbente y Leasing Bancolombia como entidad absorbida, asamblea esta última en la que los

accionistas tenedores de acciones con dividendo preferencial participaron con su voto.

Las Asambleas se llevaron a cabo de acuerdo con lo previsto en la normativa vigente, los estatutos y el Código de Buen Gobierno de Bancolombia:

- La Asamblea Ordinaria contó con la participación del 91.68% de las acciones ordinarias del Banco y la Asamblea Extraordinaria con el 90.27% de las acciones ordinarias y de las acciones con dividendo preferencial del Banco.
- Las convocatorias se hicieron con 30 días comunes de antelación a la reunión ordinaria y 60 días comunes anteriores para la reunión extraordinaria, de acuerdo con las recomendaciones de Código País y la normatividad vigente. Para ambas asambleas, los accionistas tuvieron a disposición el detalle del orden del día a ser desarrollado.
- En la Asamblea Ordinaria se presentaron y aprobaron 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, elección de Junta Directiva y de Revisor Fiscal, honorarios para la junta directiva y la revisoría fiscal y enajenaciones a título gratuito. En esta Asamblea no se consideraron otras proposiciones ni asuntos varios.
- La elección de Junta Directiva del 2016 estuvo precedida del análisis de las hojas de vida de los candidatos a ser nuevos integrantes del órgano directivo, evaluación que fue adelantada por el Comité de Buen Gobierno.
- Por su parte, la elección de una nueva firma de revisoría fiscal, estuvo precedida de un proceso de selección liderado por el Comité de Auditoría.



- En la Asamblea Extraordinaria se presentó y aprobó la fusión entre Bancolombia como entidad absorbente y Leasing Bancolombia como entidad absorbida. En esta reunión no se consideraron otras proposiciones ni asuntos varios.
- Las proposiciones de la Junta Directiva, presentadas en las Asambleas efectuadas en el ejercicio 2016, fueron puestas a disposición de los accionistas a través de la página web, con antelación no inferior a 15 días comunes.

► **Atención de accionistas**

El informe de gestión recoge de manera integral nuestra atención a los accionistas. Destacamos los siguientes aspectos:

- Durante el ejercicio 2016 el Banco obtuvo la renovación de la certificación IR otorgada por la Bolsa de Valores de Colombia, reconociendo a la Entidad como un emisor con las mejores prácticas de revelación de información a sus inversionistas y el mercado en general.
- Contamos con una Oficina de Relación con Inversionistas por medio de la cual se brinda atención permanente y directa a los accionistas e inversionistas (de manera presencial, telefónica o vía email), y con un Centro de Atención al Accionista 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 2016 se atendieron 2.200 inquietudes aproximadamente y requerimientos sobre temas como las acciones, la calidad de accionista, certificados, novedades, traspasos y pago de dividendos.
- Bancolombia mantiene a disposición de sus accionistas su página web corporativa en español e inglés actualizada y con información de interés 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.

► **Junta Directiva**

Composición: La Junta Directiva de Bancolombia S.A. está conformada por los siguientes Directores, los cuales fueron designados en marzo de 2016 para un período de 2 años:



La Junta Directiva de Bancolombia se encuentra conformada por un conjunto de personas que tienen una diversidad de perfiles, conocimientos, experiencia profesional y calidades personales idóneas acordes con la naturaleza y el nivel que representa el Grupo Bancolombia en los mercados. Dentro de su composición, la Junta cuenta con un miembro extranjero empresario, académico y conocedor y experto en los mercados centroamericanos en especial en los países donde el Grupo tiene presencia. Así mismo se cuenta con directores expertos en riesgos financieros, economía, derecho, administración de negocios y personas con alta orientación hacia temas de sostenibilidad.

Proceso de nombramiento de los miembros de la Junta Directiva

En el año 2016 se presentaron cambios en la Junta Directiva. Los miembros de Junta Directiva de Bancolombia son elegidos para un período de 2 años. Para la elección de la Junta Directiva, el Comité de Buen Gobierno solicitó la contratación de un consultor externo experto en temas de gobierno corporativo, quien asesoró al Banco en la construcción de los criterios y atributos necesarios para ser un miembro de la Junta Directiva de Bancolombia.

Así mismo, el Comité conoció los perfiles de los candidatos, su trayectoria académica y profesional y sus posibles inhabilidades e incompatibilidades, con el fin de evaluar que los mismos se ajustaran a los criterios esperados.

Acreditación independencia de los miembros de la Junta Directiva de Bancolombia

Bancolombia como entidad financiera, matriz del Grupo Bancolombia, emisor del mercado de valores americano y colombiano y miembro del Índice de Sostenibilidad Dow Jones-DJSI, cuenta con diferentes criterios en materia de independencia de sus miembros de Junta Directiva.



Nombre	EOSF	Ley 964 de 2005	Código País	NYSE	DJSI
David Bojanini García – Presidente de la Junta	✓				✓
Gonzalo Alberto Pérez Rojas	✓				✓
Hernando José Gómez Restrepo	✓	✓	✓	✓	✓
Roberto Steiner Sampedro	✓	✓	✓	✓	✓
Luis Fernando Restrepo Echavarria	✓	✓	✓	✓	✓
Andrés Felipe Mejía Cardona	✓	✓	✓	✓	✓
Arturo Condo Tamayo	✓	✓	✓	✓	✓

✓ Independientes.

Es importante resaltar que Bancolombia cuenta con un número de miembros independientes superior al establecido en las disposiciones colombianas que regulan la materia. Con la elección de la Junta Directiva que se hizo en marzo de 2016, de una junta de 7 miembros, se elevó de 4 a 5 el número de miembros que cumplen con los criterios de independencia exigidos.

Presidencia y Secretario de la Junta Directiva

El Presidente de la Junta del Banco es David Bojanini García y 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 miembro. Así mismo, liderar la interacción de los directores entre sí y entre la Junta y los accionistas.



El Secretario de la Junta Directiva, es Mauricio Rosillo Rojas, Vicepresidente Corporativo Jurídico y Secretario General, quien fue designado por la Junta Directiva. 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, así mismo 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.

Otros asuntos de interés relacionados con la Junta Directiva

- Ninguno de los miembros de la Junta Directiva de Bancolombia compañía matriz del Grupo Bancolombia hace parte de las Juntas Directivas de las compañías subordinadas ni ocupa cargos ejecutivos en dichas compañías.
- Ninguno de los miembros de la Junta Directiva de Bancolombia es empleado del Banco.
- Durante el 2016, la Junta Directiva impartió lineamientos estratégicos y financieros y aprobó las políticas de riesgos de crédito, mercado, liquidez y operacionales relevantes de la compañía.
- 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. El Comité de Auditoría en el marco del Código de Buen Gobierno aprobó de manera previa la operación de fusión con Leasing Bancolombia, operación que tenía la condición de material y no recurrente.
- Se entregó a la Junta Directiva la información previa de las sesiones con la oportunidad establecida en el Código de Buen Gobierno.
- Tal y como se establece en el Código de Buen Gobierno, los Directores Independientes de la Junta que integran el Comité de Auditoría se reunieron al menos una vez durante

el ejercicio 2016 de manera privada, sin la presencia de la administración, con el Revisor Fiscal y con la Auditoría Interna del Banco. El Comité de Auditoría se encuentra integrado en su totalidad por miembros independientes. El Comité de Riesgos se encuentra conformado en su mayoría por miembros independientes. Los presidentes de los Comités de Auditoría y Riesgos son miembros independientes.

- De acuerdo con el Código de Buen Gobierno, durante el año 2016 los miembros de la Junta Directiva no tuvieron situaciones de conflicto de interés permanente que dieran lugar al retiro del cargo.
- Los Directores se abstuvieron de participar en la discusión y decisión de operaciones de crédito para sí mismos, o sus vinculados, que por disposición legal son competencia de la Junta Directiva. En cada caso, las aprobaciones de las mismas se hicieron previa verificación del cumplimiento de 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.

Detalle de aprobaciones de operaciones de crédito en la Junta Directiva que dieron lugar a abstenciones:

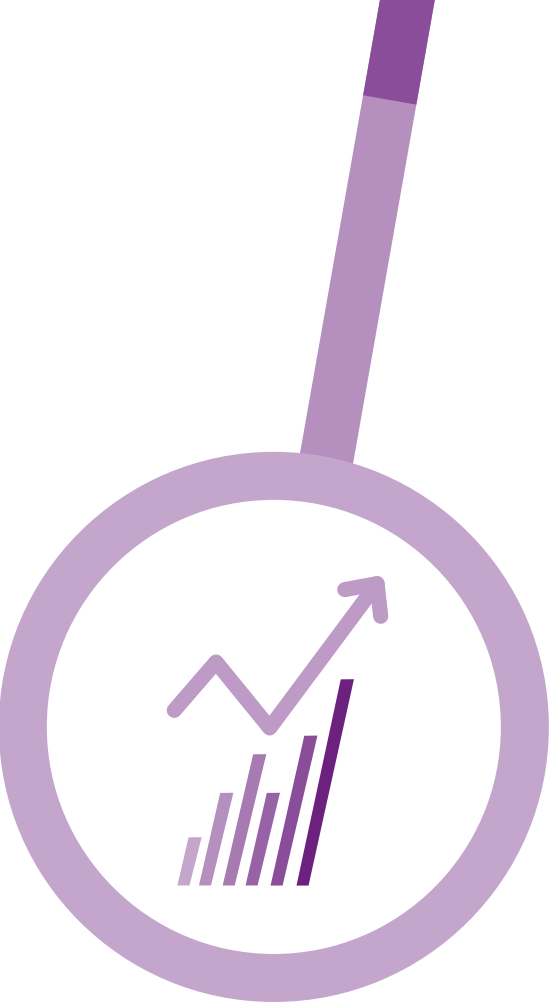
Tipo de abstenciones durante 2016
Aprobación de cupo de crédito

- David Bojanini Garcia
- Jose Alberto Vélez*
- Ricardo Sierra*
- Gonzalo Pérez
- Hernando José Gómez
- *Miembro de la Junta Directiva hasta marzo de 2016

Así mismo, el doctor Roberto Steiner en el primer trimestre del año se abstuvo de participar en la deliberación y discusión de un asunto relacionado con el negocio de medios de pago.

Comités de apoyo a la Junta Directiva: Bancolombia cuenta con cuatro comités de apoyo a las diferentes funciones que se encuentran en cabeza de la Junta Directiva, estos comités son: Comité de Auditoría, Comité de Riesgos, Comité de Buen Gobierno y Comité de Designación, Compensación y Desarrollo.

En mayo de 2016 y con ocasión de la elección de nueva Junta por parte de la Asamblea, se eligieron nuevos miembros para los Comités, situación que fue informada al mercado. El siguiente es el detalle de los integrantes de cada Comité y porcentaje de asistencia a las reuniones ordinarias realizadas en 2016:



Actividades relevantes realizadas por el Comité de Auditoría: En informe separado a disposición de la Asamblea General de Accionistas se presenta el detalle del informe de actividades realizadas durante 2016 por el Comité de Auditoría.

Actividades relevantes realizadas por el Comité de Riesgos: Durante el año 2016, el Comité de Riesgos conoció y lideró los siguientes asuntos:

- Visión integral de riesgos, haciendo seguimiento permanente al apetito de riesgos y a los indicadores de riesgo de crédito, mercado, liquidez y operacional tanto de Bancolombia como de las filiales nacionales e internacionales.
- El comité conoció la nueva herramienta denominada modelo de frontera eficiente mediante la cual se busca simular escenarios que sirven como guía para la definición de estrategias en la composición de la cartera en el mediano y largo plazo. El ejercicio se hizo para la cartera de Bancolombia.
- Conoció los elementos y componentes del modelo de asignación de capital.
- Fue informado de los principales lineamientos y pilares de la Política de Capital de Bancolombia.
- En materia de riesgos de crédito, el Comité conoció las proyecciones de cartera, revisión y ajustes a los límites internos riesgo país, informe de cartera, proceso de calificación de la misma, seguimiento a clientes con deterioro y gastos de provisiones, modificaciones al Manual de Políticas y Procedimientos Manual SARC y al Manual de Procesos Administrativos, resultado de validaciones, ajustes y calibraciones a los modelos de score y rating de las diferentes bancas y otros modelos de riesgos, así como un cambio en estimación LGD ((Loss Given Default), ajuste en parámetros del modelo de provisiones, entre otros asuntos relevantes.
- En materia de riesgo de mercado y liquidez, el comité hizo seguimiento al horizonte de supervivencia, cambios en atribuciones de negociación de algunas mesas de la tesorería, informe sobre derivados, metodología para detección de operaciones alejadas del promedio de Mercado de Deuda Privada, metodología para el cálculo de un Stress Correlacionado para el Portafolio del Banco, propuesta modificación Política de Stress Testing, estrategia de las tesorerías del Grupo para 2016 y la situación de liquidez del sistema financiero, escenarios de Stress de Liquidez y mecanismos de liquidez, así como actualizaciones a los Manuales de Riesgo de Mercado, Liquidez y Valoración de Instrumentos Derivados, entre otros.
- En materia de riesgo operacional, hizo seguimiento al perfil de riesgo (exposición y mayor concentración del riesgo), aná-

- lisis de pérdidas económicas del Grupo y Banco, avances plan de continuidad del negocio, entre otros.
- Se presentó un informe con los compromisos y proyectos que Bancolombia tiene para 4G y APP y se hizo seguimiento al al apetito de riesgos que se tiene para estos negocios.
 - Se hizo seguimiento a los principales aspectos relacionados con Sarlaft.
 - Se hizo seguimiento a los informes de gestión del área de compliance mesas de dinero.
 - El comité analizó en detalle los resultados de las pruebas de resistencia que realizó el Banco con el fin de dar cumplimiento con la circular 051 del 2015 de la Superintendencia Financiera de Colombia
 - Seguimiento a los principales riesgos de los países El Salvador, Panamá, Guatemala y Perú.
- Actividades relevantes realizadas por el Comité de Buen Gobierno:** Durante el año 2016, el Comité de Buen Gobierno conoció y lideró los siguientes asuntos:
- Definió en conjunto con un asesor externo los perfiles y atributos de los candidatos a ser parte de la junta directiva de Bancolombia
 - Conoció, el interés de los doctores José Alberto Vélez, Ricardo Sierra y Rafael Martínez de no ser postulados como candidatos para la conformación de la Junta Directiva de Bancolombia a ser elegida en el mes de marzo.
 - Conoció y evaluó el cumplimiento de los perfiles, atributos, competencias y trayectoria académica y profesional necesarios de los candidatos a ser parte de la Junta allegados por los accionistas, y dio su opinión favorable para que estos pudieran ser presentados en la Asamblea de Accionistas. Así mismo validó el cumplimiento de los requisitos de independencia que debían reunir 5 de los 7 miembros de la Junta, dando su opinión favorable con los mismos.
 - Hizo importantes reflexiones sobre la metodología y funcionamiento de las reuniones de la junta emitiendo recomendaciones en cuanto a la forma como se deberán desarrollar las reuniones en 2017.
 - Conoció y emitió los lineamientos que se deben tener en cuenta para la construcción del calendario de juntas directivas y recomendó las fechas del calendario para 2017, las cuales fueron acogidas por la Junta Directiva.
 - Conoció el informe con los resultados de la evaluación realizada por la Superintendencia Financiera de Colombia sobre

- el reporte hecho por los emisores del cumplimiento de las medidas de código país.
- Dando cumplimiento con la medida establecida en el Código de Buen Gobierno de Bancolombia que fue aprobada por la Junta en octubre de 2015 de alternar la evaluación de junta y teniendo en cuenta la nueva elección del Junta con 3 nuevos miembros y el cambio de presidente del Banco, el Comité recomendó dar aplicación al modelo de auto evaluación para el ejercicio de evaluación del año 2016 y el modelo de evaluación de un asesor externo para el año 2017.

Actividades relevantes del Comité de Designación, Compensación y Desarrollo: Durante el año 2016, el Comité de Designación, Compensación y Desarrollo conoció y lideró los siguientes asuntos:

- Conoció la estrategia de compensación total para el Grupo Bancolombia.
- Conoció y propuso ajustes a la política pensional del Grupo.
- Aprobó la propuesta de aumento anual correspondiente al 2017 para los empleados en Colombia y en las filiales del exterior.
- Aprobó los ajustes salariales para el Presidente y los Vicepresidentes Corporativos.
- Adelantó los procedimientos pertinentes para garantizar las políticas de sucesión en los cargos de la Alta Gerencia, incluido el nombramiento del Presidente, del Vicepresidente Corporativo de Innovación y Transformación Digital y del Vicepresidente Corporativo de Servicios.

Política de remuneración de la Junta Directiva y los Comités de Apoyo: En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del año 2015, se aprobó la política de remuneración de

• 2 Los directores al aceptar su designación ponen al servicio de los accionistas y del Grupo Bancolombia sus conocimientos, experiencia y trayectoria, enfoque multidisciplinario, visión de negocio y reputación personal y profesional; por lo tanto, deberán obtener una remuneración que atienda adecuadamente el aporte que la entidad espera de ellos.

• La remuneración de los directores tendrá en cuenta el tiempo requerido para el ejercicio del cargo y muy especialmente considerará las responsabilidades personales y profesionales de carácter legal por ellos asumidas al aceptar su designación, dentro de las cuales se incluyen las que asumen como administradores de una institución financiera Colombiana, de un emisor del mercado de valores de los Estados Unidos y de carácter matricial de un grupo financiero con presencia internacional.

• Los Directores percibirán por sus servicios una remuneración compuesta por los siguientes elementos retributivos:

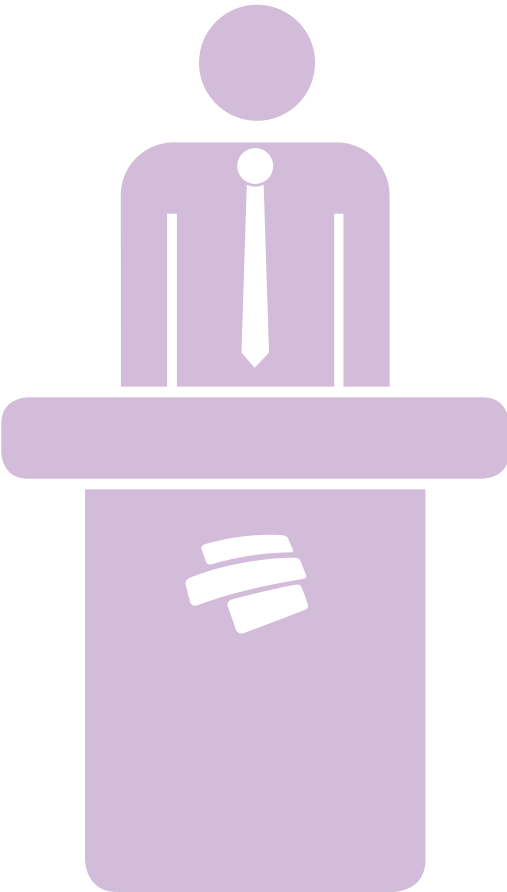
- o Un honorario fijo mensual cuyo valor será determinado por la Asamblea de Accionistas.
- o Un honorario definido por la Junta Directiva por cada sesión de comité de apoyo a la cual asistan.

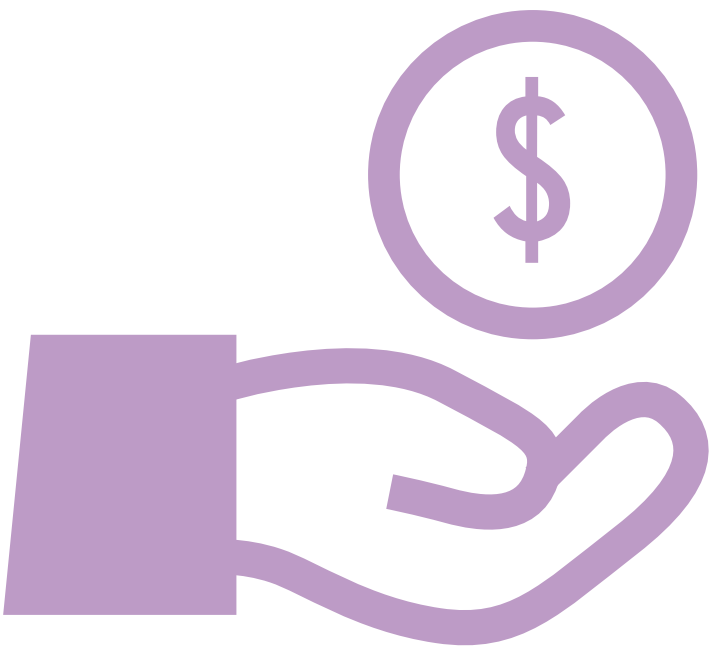
• Los directores no recibirán como parte de la compensación por sus servicios acciones del banco o de sus subordinadas.

• El Presidente de la Junta, a decisión de la Asamblea de Accionistas, podrá tener una remuneración superior de los demás directores, teniendo en cuenta las competencias y responsabilidades a cargo, así como la mayor dedicación de tiempo que dicha dignidad conlleva.

Bancolombia asume los siguientes costos no retributivos:

- Los costos que sean necesarios para que los directores puedan desarrollar adecuadamente sus funciones, entre los cuales se encuentran los relacionados con gastos de viaje, alojamiento, transportes terrestres, suministro de tecnología y envío de información.
- Los gastos relacionados con capacitaciones, actualizaciones y contratación de asesores externos que como órgano colegiado requiera la Junta Directiva.
- El pago de la póliza de directores y administradores.





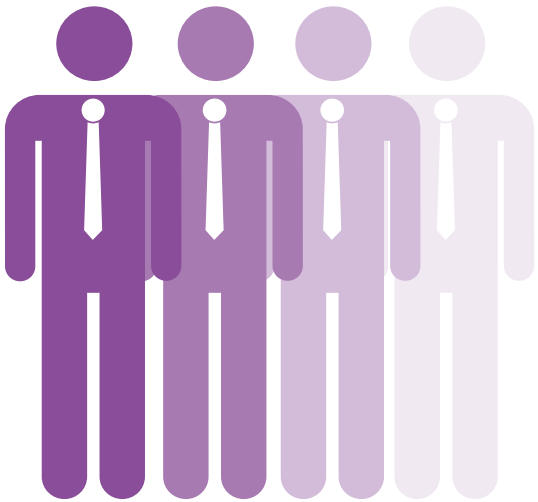
La asamblea del Banco, en los últimos años ha ordenado para los Directores, una remuneración fija igual para cada uno de los miembros. No se cuenta con un modelo de retribución variable para la Junta Directiva.

En el 2016, el valor total pagado a los Directores por su participación en la Junta y los distintos comités de apoyo a la Junta, ascendió a la suma de \$1.001.431.000 Para los fines de honorarios y otros gastos de Junta Directiva y Comités de Apoyo de la Junta en el año 2017 se estima una apropiación de hasta \$ 1,405 Millones. La distribución entre junta y comités fue la siguiente:

• Política de remuneración variable de los principales ejecutivos del Banco

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 en el 2015.³

✓ 3. Política de Remuneración Variable



• Operaciones con partes vinculadas

De acuerdo con nuestro Código de Buen Gobierno las operaciones con partes relacionadas se clasifican en dos grupos:

- a. **Operaciones recurrentes**, entendidas como aquellas que corresponden al giro ordinario de los negocios de las compañías del Grupo. Dentro de dichas operaciones recurrentes se encuentran sin limitarse a ellas, operaciones activas de crédito, operaciones de captación de recursos, pagos y recaudos, operaciones de tesorería y de compra y venta de divisas, contratos de uso de red, operaciones del mercado de valores, operaciones de estructuración y banca de inversión, negocios fiduciarios, operaciones de arrendamiento, negocios derivados de FICS, operaciones de Factoring, contratos marco generales, de adhesión o estandarizados para productos y servicios financieros.
- b. **Operaciones no recurrentes**, clasificando las mismas en operaciones materiales y no materiales. Las primeras corresponden a aquellas operaciones no recurrentes que son inferiores al cinco por ciento (5%) de una de las siguientes cuentas de los estados financieros del Banco, según corresponda: total de los activos, total de los pasivos o total del patrimonio. Se entenderá que una operación no recurrente es material cuando la misma sea igual o supere el cinco por ciento (5%) de una de las siguientes cuentas de los estados financieros del Banco, según corresponda: total de los activos, total de los pasivos o total del patrimonio.

Para efectos del cálculo de materialidad, se tomarán los últimos estados financieros del Banco dictaminados.

Bancolombia durante el 2016 realizó una operación no recurrente material que surtió el proceso establecido en el Código de Buen Gobierno y que contó con la aprobación del Comité de Auditoría y de la Junta Directiva, dicha operación fue:

- Fusión Bancolombia S.A. con Leasing Bancolombia S.A. CF, que tenía como propósito aprovechar las sinergias y complementariedades entre las entidades, un menor costo de fondeo y una operación de leasing más eficiente.

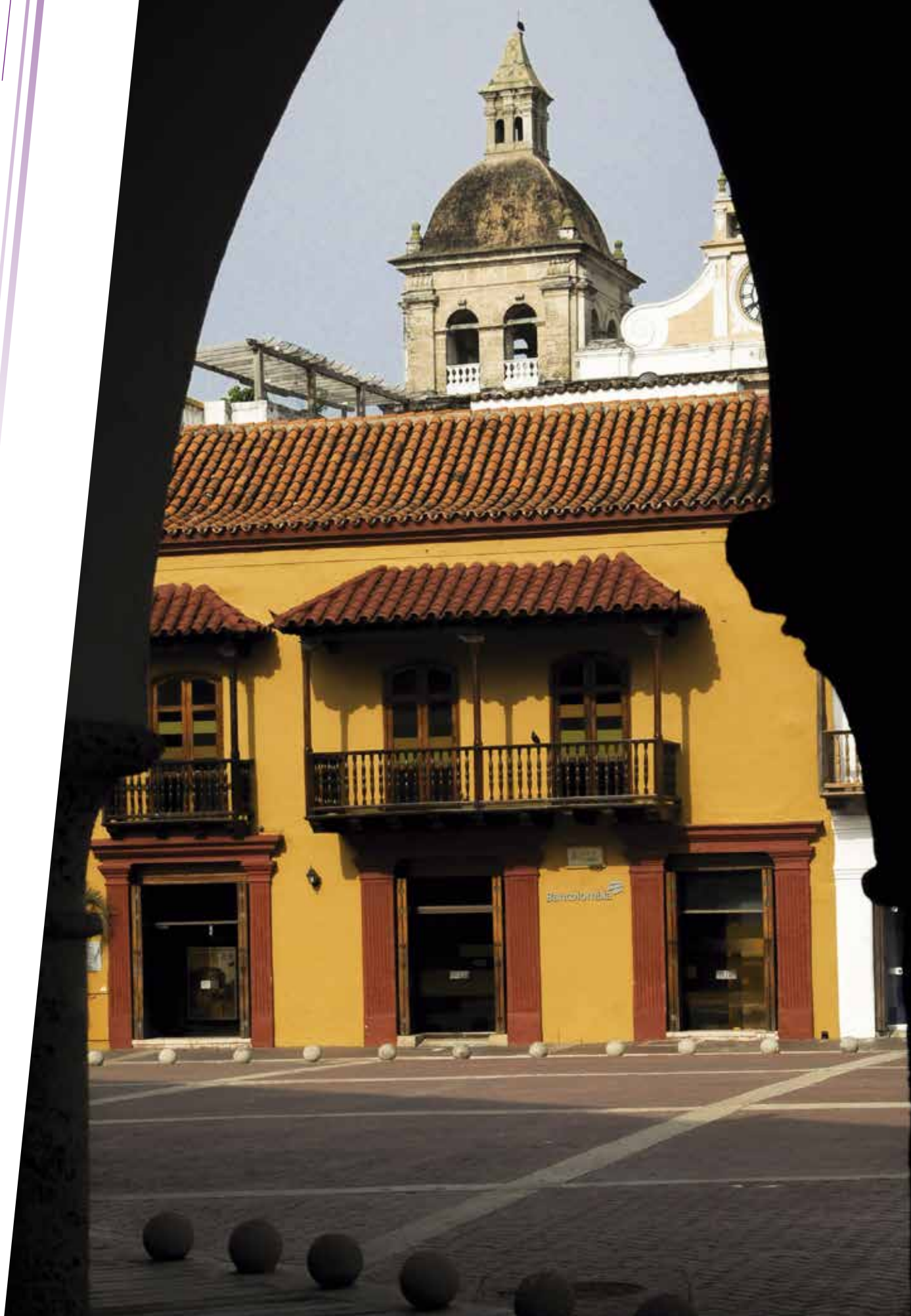
Las demás operaciones con vinculados a la luz de gobierno corporativo tales como operaciones con accionistas de Bancolombia que tengan más del veinte por ciento (20%)% en el capital social del Banco, miembros de Junta Directiva, Principales Ejecutivos y compañías subordinadas de Bancolombia fueron recurrentes y realizadas a precios de mercado y correspondieron al giro ordinario de los negocios de Bancolombia. El detalle de la información de las operaciones realizadas durante el año, se encuentra revelado en las notas a los estados financieros.

• Arquitectura de Control

Para el Grupo Bancolombia la arquitectura de control es un elemento esencial del Buen Gobierno Corporativo que agrupa los aspectos relacionados con el Sistema de Control Interno y el Sistema de Administración de Riesgos de manera que con éstos se pueda garantizar una estructura de gobierno y que las políticas y lineamientos internos de cada compañía estén alineados con el logro de los objetivos estratégicos que el Grupo se ha trazado.

Sistema de gestión de riesgos: en informe adicional a consideración de los accionistas y contenido en el informe de gestión, así como las notas a los estados financieros, contienen el detalle de la gestión de los riesgos del Grupo Bancolombia. Sistema de Control Interno (SCI): el informe de gestión de los administradores presenta de manera integral e independiente, el informe del sistema de control interno correspondiente al ejercicio 2016 que incluye, el informe de la administración, el informe de la revisoría fiscal, del auditor interno y el informe de actividades del Comité de Auditoría del Banco. Dicho informe ha sido acogido por el Comité de Auditoría y la Junta Directiva.

✓ 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, evitando remuneraciones por resultados de corto plazo.
✓ Se tiene establecido un tope de remuneración. Máximo seis 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.



Gestión de la eficiencia y rentabilidad

Bancolombia sigue avanzando en la mejora de la eficiencia financiera obteniendo un indicador para 2016 de 51,02%, lo cual representa un avance de 3,5% con respecto al 2015. Esto se logró con un buen desempeño de los ingresos y un control permanente de los gastos. El Grupo Bancolombia continúa con varias iniciativas de eficiencia como las intervenciones en los procesos, digitalización, innovación y las formas de trabajo con el fin de mejorar la productividad y la competitividad. Adicionalmente, el presupuesto de gastos alineado con la estrategia y la planeación financiera siguen siendo una herramienta muy valiosa para la gestión de los gastos.



Porcentaje de Comisiones Vs Gastos Totales

Fue un año en el que consolidamos los resultados del Grupo Agromercantil (GAH) con los Estados Financieros del Grupo. Debido a su gran enfoque en cartera empresarial, GAH aporta una baja relación Comisiones vs Egresos Totales, lo cual generó una disminución de 56 pb en la relación del Grupo respecto al año 2015.

Concepto	2016	2015
Comisiones netas	2.318.964	1.993.044
Egresos operativos	6.979.050	5.898.287
Indicador comisiones netas / gastos totales	33,23%	33,79%

Líderes en...

Asumimos con responsabilidad el liderazgo que tenemos en la participación en diferentes frentes del sistema financiero de Colombia, entendiéndolo como el reflejo de una gestión responsable que busca generar valor a nuestros grupos de relación.

Personas	Pymes	Canales	Empresas y Gobierno
% Participación de Mercado (Diciembre 2016)	% Participación de Mercado (Diciembre 2016)	% Participación de Mercado (Junio 2016)	% Participación de Mercado
Cuentas de ahorros personas naturales 33%	Cuenta Corriente personas jurídicas 24,8%	Sucursales 12,3%	Crédito Constructor 41%
CDT personas naturales 27,1%	Cuenta Ahorros personas jurídicas 20,2%		
Remesas familiares 43%	CDT personas jurídicas 22,9%	Cajeros automáticos 27,8%	
	Bancóldex 26,8%	Transacciones del sistema financiero 51,4%	
Vehículos nuevos 11%.	Finagro 21,6%	Transacciones por Internet 72,7%	
Vehículos usados 13,2%	FNG 35,2%	Transacciones en Corresponsales Bancarios 49,4%	
Vivienda 23,9%	Findeter 30%	Transacciones por ATM 41,8%	
Tarjeta crédito (facturación total) 23,3%	Facturación adquirencia 33,3%		
Tarjeta débito (facturación en POS) 46,6%			
Tarjeta débito (número de plásticos) 31,6%			
Cartera: 16,6%			

Recursos bajo administración



	2016
Cuentas de Ahorro	48,8
Cuentas Corrientes	21,5
CDT	52,7
Bonos	18,7
Capital	21,3
Fondos de Inversión Colectiva	16,2
Portafolios de inversion de terceros	10,6

Cifras en billones de pesos

Proposición de distribución de utilidades

Utilidad bruta 2016	3.301.084.901.846,55	
Apropiaciones para impuesto de renta y diferido	857.023.408.911,25	
Utilidad Líquida del Periodo 2016		2.444.061.492.935,30
<i>Método de participación año 2016</i>		<i>776.029.542.744,46</i>
<i>Utilidad antes del Método de Participación</i>		<i>1.668.031.950.190,84</i>
Más utilidades retenidas reconocidas en balance de apertura y que fueron efectivamente realizadas durante 2016		38.125.565.158,36
Más liberación de reservas 2015-Decreto 2336 de 1995		421.730.330.357,39
Liberación de recursos provisionados para pago de dividendos de acciones preferenciales		57.701.443.512,00
Total Repartible		2.961.618.831.962,84
Menos constitución obligatoria de reservas por depreciación fiscal	77.398.450.240,00	
Menos constitución de reserva para impuesto a la riqueza 2017	55.635.731.000,00	
Menos apropiación reserva legal por utilidades retenidas reconocidas en balance de apertura y que fueron realizadas durante 2016	38.125.565.158,36	
Menos apropiación reserva legal por utilidades del año 2016	1.876.338.704.764,48	
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 2016, a razón de \$950,4 por acción, pagaderos así: \$237,60 por cada acción y trimestre, en las siguientes fechas: 3 de abril, 4 de julio, 2 de octubre y 27 de diciembre de 2017.	914.120.380.800,00	
SUMAS IGUALES	2.961.618.831.962,84	2.961.618.831.962,84

Cifras expresadas en pesos colombianos.



Trabajamos por facilitarles la vida a nuestros clientes

3

Empresa altamente innovadora

Fuimos distinguidos como una empresa altamente innovadora por el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo de Colombia, Colciencias y del Departamento Nacional de Planeación, por la estructura organizacional y definición de procesos movilizadores de una cultura de innovación, el presupuesto asignado, los productos innovadores en el portafolio y la idoneidad de las personas vinculadas a estos procesos de innovación. Dentro de estos logros se destacaron el lanzamiento de Nequi y de Pyme Digital, y la implementación de la primera versión del programa Movilizadores de la Innovación.

Relaciones cercanas con nuestros clientes

Resultados financieros Vp. Personas y Pymes	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Variación %
Captaciones moneda legal*	37.105.161	33.456.046	10,9%
Captaciones moneda extranjera USD	999.289	1.045.576	-4,4%
Cartera Moneda legal	52.324.031	47.101.433	11,1%
Cartera moneda extranjera USD	422.821	505.179	-16,3%
Indicador de cartera vencida (ICV)	5,86%	5,26%	

* Cifras a diciembre en millones de pesos
* Incluye carteras colectivas.

Trascendimos la relación comercial, viendo en cada sueño la oportunidad de acompañar a nuestros clientes con soluciones de ahorro e inversión, de tener casa propia, vehículo, educación y demás necesidades de financiación, acompañamos a las pequeñas y medianas empresas en sus necesidades de liquidez, financiación e inversión. Además, respaldamos a sectores productivos que generan desarrollo y abrimos nuestras puertas en un modelo de atención diferencial para aquellos emprendedores que hoy construyen las empresas del futuro.

Los mejores aliados del agro, los contratistas y los emprendedores

El banco pionero en atención a los emprendedores de alto impacto: tenemos un modelo de atención a las empresas que en su propuesta de valor resuelvan necesidades de manera diferencial, con un portafolio compuesto por asesoría, acceso a nuevos mercados, acceso al crédito y un paquete básico de productos para acompañar a este tipo de empresas. \$10.000 millones aprobados por la Línea de Emprendimiento. \$6.000 en estudio. \$3.494 millones desembolsados por la línea de Bancóldex.



Este modelo de atención nos llevó a ganarnos una convocatoria de iNNpulsa, al ser el banco que tiene un proceso estructurado para el estudio de crédito diferencial para la financiación de las empresas anteriormente mencionadas.

Somos el primer banco privado en desembolsos de Agrofácil y Finagro: desarrollamos una estrategia llamada 'Yo también soy agro' ampliando nuestra propuesta de valor a los diferentes clientes que hacen parte de la cadena productiva del agro, uno de los principales jalonadores de la economía nacional. Fuimos el primer banco privado en desembolsos de Agrofácil y Finagro con desembolsos por más de \$1,1 billones.

Nos consolidamos como el banco de los contratistas: desarrollamos un modelo de atención al sector de la contratación pública, adoptando nuevos esquemas de trabajo a las necesidades de estos clientes, gestionando el riesgo y acompañando más de cerca a los contratistas. \$6,9 billones en tamaño comercial. 40.750 clientes beneficiados.

ALCANZAMOS UN ÍNDICE DE RECOMENDACIÓN NET PROMOTER SCORE DE

67,9%

COLOMBIA

40%

PANAMÁ

72,6%

EL SALVADOR

67%

GUATEMALA

Renovación de valor

Más de 30 mil familias con techo propio

Seguimos acompañando a las personas en el sueño de tener casa propia, alcanzando en Colombia 30.818 desembolsos, una cartera de más de \$12,9 billones y desembolsos superiores a los \$3,3 billones.

El primer banco en el país en entregar beneficios a compradores de viviendas sostenibles: nuestro compromiso con el medio ambiente se reflejó en el trabajo que hicimos en ofrecerles a los compradores de vivienda de proyectos con criterios de sostenibilidad un beneficio en la tasa efectiva anual por los primeros siete años, y a los constructores el acceso a una Línea Verde que consta de financiación con créditos comerciales o leasing financiero para la compra de ecotecnologías.

Seguimos acompañando los subsidios a las tasas de interés para vivienda nueva: apoyamos a las familias colombianas de estratos medio-bajo a cumplir su sueño de una vivienda propia y digna con el programa Mi Casa Ya vivienda VIS, beneficiando a 1.381 familias, extendiendo los beneficios a las familias con ingresos de hasta un salario mínimo y ampliando la iniciativa hasta 2019. El programa logró reunir el otorgamiento tanto del subsidio a la cuota inicial, como el subsidio a la tasa de interés en la financiación, en una misma operación de crédito.



SEGUIMOS ACOMPAÑANDO A LAS PERSONAS EN EL SUEÑO DE TENER CASA PROPIA, ALCANZANDO EN COLOMBIA

30.818

DESEMBOLSOS

Vivienda digna	Número de familias beneficiadas	Valor desembolsado	Saldo*	% Participación de mercado
Mi Casa Ya Subsidio a la tasa de interés (Frech II) VIP	3.935	\$ 173.930,00	\$ 868.136,00	13%
Mi Casa Ya - Ahorradores (VIPA)	1.213	\$ 34.170,00	\$ 33.031,00	6%
Mi casa Ya - Cuota inicial VIS	1.381	\$ 65.046,00	\$ 64.369,00	25%
Mi casa Ya mayor a VIS	4.785	\$ 448.506,00	\$ 431.876,00	26%

Cifras en millones de pesos

Estamos en la cotidianidad de la gente

Las nuevas tendencias digitales han cambiado las demandas del consumidor financiero actual, exigiéndonos ser más innovadores en la prestación de nuestros servicios, por lo que desarrollamos un ecosistema de pago sin contacto, buscando agilidad en los pagos de nuestros clientes a través de estas tecnologías y así cumplir la promesa de diseñar experiencias ágiles con productos hechos a su medida.



Líderes en la tecnología de pago sin contacto:

Cómo funciona: las personas realizan su pago acercando su tarjeta débito al lector del datáfono, realizando una compra más ágil y sin firmar recibos.

845%
crecimiento en transacciones.

1.300%
crecimiento en facturación.

2,5 millones
de tarjetas con esta tecnología.

Tarjeta E-Prepago:

Complemento de la tarjeta débito para compras por Internet. Llegamos a **214.131 tarjetas vigentes**, con un crecimiento del **80,7%** respecto a 2015.

La facturación acumulada de 2016 fue de **\$169.251 millones** con un crecimiento año del **77%**.

Primer paso en el ecosistema de micropagos:

Vending machines: junto con Novaventa y Redebán iniciamos la **instalación de 100 máquinas** dispensadoras de snacks que permiten pagar con tarjeta débito de pago sin contacto en Bogotá y Medellín.



Ingreso a los sistemas de transporte masivo:

1.550.000
tarjetas con esta funcionalidad.

Más de **\$1,8 billones** de facturación en POS

Más de **15 millones** de viajes en: Transmilenio (Bogotá), Metro (Medellín), Mío (Cali), Transmetro (Barranquilla), Megabús (Pereira)



Líderes de cartera de tarjeta de crédito en Colombia

La puerta de entrada a miles de experiencias: lanzamos la tarjeta de crédito Avianca Lifemiles Visa de Bancolombia, un medio de pago dirigido a personas con afinidad por las experiencias relacionadas con los viajes, convirtiéndose en el primer producto regional del Banco con alcance en Colombia, Panamá, El Salvador y Guatemala. Esta tarjeta se creó en alianza con Visa como la principal plataforma de pagos en la región, Avianca como la aerolínea líder en América Latina y Lifemiles como el programa de lealtad más reconocido en América. En Colombia emitimos 9.458 tarjetas con una facturación de \$24.452 millones.

Cumplimos el primer año de la Tarjeta de Crédito Avianca Lifemiles Pyme y Micropyme como el plástico pionero en el mercado para las pequeñas y medianas empresas en Colombia. 31.912 tarjetas emitidas en 2016, con una facturación de más de \$400.000 millones.

EN COLOMBIA SE EMITIMOS

9.458

TARJETAS



	Nuevas	Totales
Tarjeta débito	Colombia: 1.508.313 Panamá: 89.065 El Salvador: 287.584 Guatemala: 102.179	Colombia: 8.303.810 Panamá: 231.288 El Salvador: 752.537 Guatemala: 169.112
Tarjeta de crédito	Colombia: 653.114 Panamá: 34.179 El Salvador: 59.111 Guatemala: 13.426	Colombia: 2.123.981 Panamá: 97.013 El Salvador: 241.892 Guatemala: 102.398
Facturación acumulada		Colombia: \$14.228.951 millones Panamá: USD 630 millones El Salvador: USD 464 millones Guatemala: USD 1.126 millones

Tarjeta de Crédito Tuya

Tuya cerró el año como el primer emisor de tarjeta de crédito en el país, con un saldo de cartera en tarjeta de crédito de \$2.211.513 millones, frente a \$1.724.758 millones de diciembre de 2015, lo que representa un crecimiento del 28,22%.



CON LAS TARJETAS ÉXITO MASTERCARD Y CARULLA MASTERCARD, COMPLEMENTAMOS EL PORTAFOLIO DE PRODUCTOS Y SERVICIOS, LO QUE NOS PERMITIÓ LLEGAR A TODOS LOS SEGMENTOS DE LA PIRÁMIDE POBLACIONAL MEDIANTE BENEFICIOS DIFERENCIADORES.

EN 2016 COLOCAMOS

532.480

TARJETAS

Medios de pago	Tipo	Número Tarjetas nuevas	Total Tarjetas	Valor Cartera
Tarjeta Éxito	Tarjeta Éxito de marca privada	400.231		\$2.211.513 millones (Crecimiento del 28,22%)
	Tarjeta Éxito MasterCard	101.395		
	Tarjeta Carulla MasterCard	30.854		
	Total	532.480	2.414.259 activas: 1.223.731	
Tarjeta Alkosto		119.685	273.318 activas: 118.777	

Trabajamos por la inclusión financiera

Redefinimos nuestra estrategia para que además de llegar a los segmentos que no habían sido atendidos por el sistema financiero, podamos también mejorar la propuesta de valor a nuestros clientes actuales, que por sus necesidades específicas y no convencionales no habían sido atendidos adecuadamente, como los clientes nóminas pasajeras, tenderos, ferreteros y agro.

Lanzamos el Crédito a la Mano: somos el único banco en Colombia que tiene un crédito de bajo monto completamente digital y pensado para combatir la informalidad, posibilitando que desde su celular, y sin llenar ningún papel, los clientes obtuvieran montos desde \$100.000 a \$1.475.434 que pueden ser desembolsados en un día, convirtiéndose en muchos casos en el primer producto de financiación con el sistema financiero para gran parte de las personas. Más de 3.500 créditos colocados, registrando \$1.458 millones en desembolsos.

Programas de Inclusión Financiera	Concepto	2016	Crecimiento 2015-2016
Corresponsales Bancarios	# Corresponsales Bancarios	8.064	22,27%
	# Transacciones	107.617.365	41,99%
	Monto Transado	\$ 38.220.000.000	52,72%
Ahorro a la Mano	Cuentas Totales	551.217	34,33%
	Saldo	\$ 21.046.000.000	37,50%
	Descargas app	260.000	
Crédito a la Mano	Cientes app	106.000	
	Desembolsos	\$ 1.458.873.837	67,34%
Microcrédito	Crédito promedio	\$ 447.000	
	Cartera	\$ 628.720.000.000	15,10%

Colombianos en el Exterior	Concepto	2016	Crecimiento 2015-2016
Remesas	Cantidad de USD	\$ 2.089.555.027	13%
	# Operaciones	5.497.840	23%
Créditos de Vivienda	Saldo de Cartera	\$ 634.498.140.757	29%
Colombianos en el Exterior	ICV	4%	

El Microcrédito se extendió a la red de sucursales: la evolución de modelo de Bancolombia Mi Negocio llevó a la estructuración del Microcrédito para la red de sucursales, extendiendo nuestro esquema de atención para lograr mayor cobertura con los microempresarios, alcanzando un saldo de \$628.000 millones con un crecimiento del 15%.

Evolución APP Ahorro a la Mano: buscando que los clientes que tienen Ahorro a la Mano, la cuenta de ahorros gratis que se abre desde el celular, tuvieran una mejor experiencia, seguimos mejorando la aplicación para teléfonos inteligentes que permite pagar facturas sin previa inscripción en más de 9.000 convenios, con la posibilidad de hacer consultas de saldo y movimientos sin ningún costo. En 2016 tuvimos 260.000 descargas.

Somos el puente entre los sueños y la realidad

Hicimos grandes esfuerzos por facilitarles a las personas el acceso a créditos de vehículo, de estudio y a proteger lo que más quieren.

Seguimos acompañando el deseo de miles de jóvenes para ingresar a la educación superior del país. Destacamos los esfuerzos que hicimos para darle respuesta de aprobación en 15 minutos a los créditos de corto plazo, con respaldo del Fondo Nacional de Garantías. Beneficiamos a 3.452 estudiantes.

Nombre Indicador	Resultado
% Participación de mercado (saldo de cartera)	21,46%
Automóviles	\$ 1.285.287
Motos	\$ 124.308
Crédito para estudiar	\$ 88.246
Consumo Sufi	\$ 13.172
Cartera	\$ 3.090.080
Desembolsos	\$ 1.608.698
Crecimiento cartera	5,83%
Crecimiento desembolsos	-3,71%

Cifras en millones de pesos

Seguros

Estamos avanzando en la renovación de nuestro portafolio de Seguros de tal forma que aporte de manera importante a la propuesta de valor de nuestros clientes, ampliando la venta de seguros a canales diferentes a los tradicionales. Actualmente el 43% de las ventas de seguros se hacen a través de los canales alternos como televentas, corresponsales bancarios y equipos especializados, con un valor asegurado vendido de 10,5 billones de pesos. De la misma forma estructuramos para el segmento Pyme una propuesta de valor con Plan Pyme Protegido, con el cual ya hemos puesto en el mercado 12 mil pólizas por un valor asegurado de 1,6 billones de pesos.

País	Tipo de seguro	# de pólizas vigentes
Colombia	Voluntarios	1.376.342
Panamá	Voluntarios	144.870
El Salvador	Voluntarios	287.129
Guatemala	Voluntarios	113,947

Lideramos la banca digital en Colombia

Entregamos una aplicación a nuestros clientes pymes y empresariales

Pusimos a disposición de nuestros clientes pymes y empresariales un nuevo canal transaccional: Bancolombia App Empresas. Con este desarrollo los clientes pueden, entre otros servicios, consultar el saldo de los productos de su empresa y de los terceros autorizados y aprobar las transacciones monetarias pendientes. **28.847 descargas** que representan **17.735 empresas**, de las cuales **17.011 son pymes** y **724 empresas**.

Cumplimos una década de haber sido el banco pionero en implementar los Corresponsales Bancarios en Colombia: estamos en más de 930 municipios, movilizamos el 56% de las transacciones que se hacen el país y el 67% de los recursos a través de este canal a nivel nacional, superando los 8.000 corresponsales y movilizando \$3,4 billones mensuales.

Mejoramos el servicio transaccional en oficinas: implementamos un esquema de atención en 394 oficinas, buscando mayor agilidad y una mejor experiencia del cliente, incorporando sistemas de gestión de filas, educación financiera y direccionamiento a otros canales alternos. Disminuimos el tiempo promedio de espera en las sucursales a 20 minutos y el proceso de apertura de cuentas de nómina de 40 minutos a 13 minutos, abrimos 150 corresponsales robustos de direccionamiento (ubicados a unos 100 metros de distancia de las sucursales y lugares en los que se prestan servicios financieros de forma exclusiva).

Recaudos por cajeros automáticos: habilitamos esta opción con el fin de ofrecer más canales a nuestros clientes pagadores y continuar con la gestión de direccionamiento hacia canales más eficientes. Se recibieron 6.957 transacciones, movilizando \$5.660 millones.

Cajeros multifuncionales: un nuevo canal para realizar consignaciones en efectivo y pago de convenios de recaudos sin diligenciar formatos, con disponibilidad las 24 horas del día y los siete días de la semana. Cerramos el año con 259 cajeros multifuncionales en sitio. Se movilizaron alrededor de \$2,4 billones en consignaciones y \$642.000 millones en pago de convenios de recaudos. Las facturas de recaudos con mayor número de transac-

ciones fueron: Icetex, EPM y Une, las cuales sumaron aproximadamente \$14.000 millones en 61.350 transacciones en lo corrido del año.

Implementamos el nuevo servicio de compra / venta de divisas del mercado libre para personas naturales a través de una línea telefónica de orientación de moneda extranjera, simplificando un trámite que se debía hacer presencialmente en sucursales, logrando ahorro de tiempo (pasamos de 3 horas a 15 minutos, en promedio) y mejorando la seguridad de la transacción.

Panamá:

Clave giro en cajeros automáticos: en Banistmo fuimos el primer banco en ofrecer el envío de giros locales sin necesidad de ser cliente a través de nuestra red de cajeros automáticos, realizando 1.761 transacciones en el año.

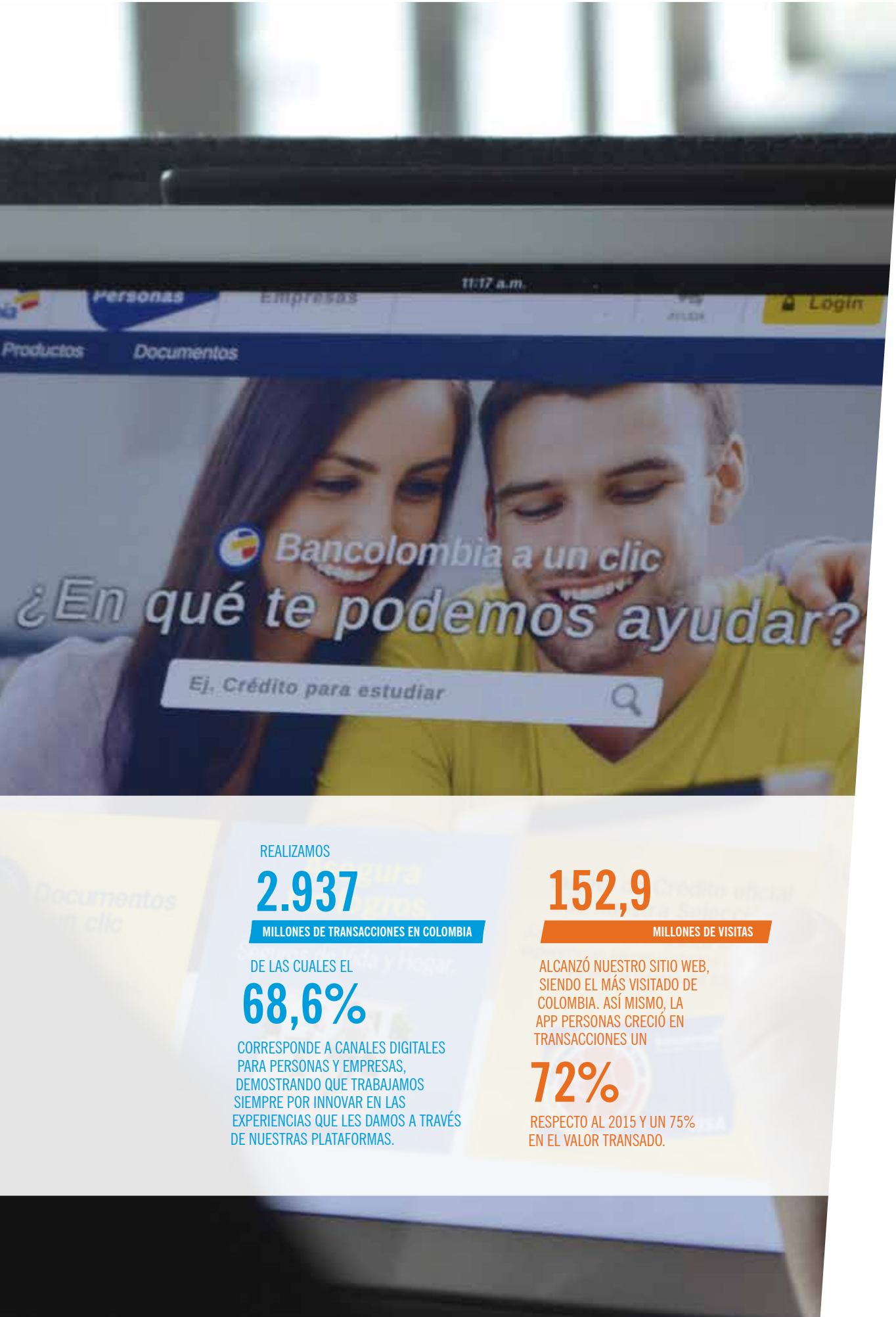
Implementamos los Corresponsales Bancarios: habilitamos una red de 128 puntos de atención en los que nuestros clientes pueden consignar, retirar y pagar sus facturas. 27 mil transacciones realizadas.

El Salvador:

Ampliamos nuestra cobertura de Corresponsales Bancarios: crecimiento del 43,37% en transacciones realizadas, que alcanzaron más de un millón. Subimos 60% de la cantidad del dinero movilizado, para un total de USD 98 millones. Llegamos a 104 municipios del país, cerrando el año con una red de 538 corresponsales.

Guatemala:

Tecnología de la mano del mercadeo a través de Beacons: está compuesto de un sistema de mercadeo de proximidad integrado con BAMapp 2.0, en el cual nuestros clientes que estén a 35 metros de proximidad a un beacon y tengan un celular con el Bluetooth encendido y BAMapp instalado, recibirán un mensaje SMS que contienen información de promociones y beneficios para usar en proyectos BAM en los respectivos comercios. Se han instalado 75 beacons y 50.145 activaciones.



El banco en todo lugar

Bancolombia-Colombia

Canales	#canales/ descargas	Transacciones	Variación	Disponibilidad
Cajeros automáticos	4.307	372.307.883	2,65%	94,09%
Sucursal Virtual Personas		621.403.470	1,16%	98,91%
App Personas	6.074.146	942.957.192	61,93%	98,90%
App Empresas	28.847	204.567		100%
Sucursales	852	121.800.657	-8,75%	98,90%
Corresponsales Bancarios	8.080	107.617.365	41,62%	98,30%
Pac electrónico	5.694	9.158.543	-22,54%	99,62%
Sucursal Virtual Empresas		439.644.522	8,85%	



Red de canales Grupo Bancolombia

Canales	Colombia	Panamá	El Salvador	Guatemala	Total
Cajeros automáticos	4.307	358	574	179	5.418
Sucursales	852	45	97	208	1.202
Corresponsales Bancarios	8.080	128	538	-	8.746



Banco Agrícola-El Salvador

Canales	#canales/ descargas	Transacciones	Variación	Disponibilidad
Cajeros automáticos	574	39.739.910	5,41%	98,92%
Sucursal Virtual Personas		12.641.127	15,00%	N/A
App	220.112	7.162.914	38,89%	N/A
Sucursales	97	21.742.612	4,11%	99,81%
Corresponsales Bancarios	538	1.364.363	43,37%	99,08%
Kioskos	226	14.153.879	8,17%	99,46%

Banistmo-Panamá

Canales	#canales/ descargas	Transacciones	Variación	Disponibilidad
Cajeros automáticos	358	15.995.427	12,15%	96,21%
Sucursal Virtual Personas		40.090.422	2,33%	100,00%
App	71.070	15.880.759	1.907,15%	100,00%
Sucursales	45	7.217.491	3,09%	100,00%
Corresponsales Bancarios	128	27.171	563,68%	99,00%
Buzones	31	10.361	-26,78%	100,00%

Banco Agromercantil-Guatemala

Canales	#canales/ descargas	Transacciones	Variación	Disponibilidad
Cajeros automáticos	179	9.089.134	-7,37%	96,33%
Sucursal Virtual Personas		11.613.450	-20,19%	100,00%
App	95.505	1.943.628	-4,74%	100,00%
Sucursales	208	27.308.008	-3,19%	99,91%

El banco aliado de las empresas, el gobierno y el desarrollo

Sector	# de clientes	% dentro de la gestión comercial de la vicepresidencia	Total saldo cartera / Leasing, Factoring y Banco			% dentro del total de la cartera
			Cartera ML (Mili\$)	Cartera ME (Miles USD)	Total (Mili\$)	
Inmobiliario y Constructor	1.011	5,60%	5.662.585,02	15.426,30	5.708.874,87	9%
Agroindustria	666	6,70%	4.573.739,63	537.739,08	6.187.338,66	10%
Manufactura Insumos	821	7,50%	3.409.906,97	518.122,47	4.964.642,25	8%
Servicios Financieros	789	21,50%	5.053.372,02	508.934,97	6.580.538,27	11%
Servicios no Financieros	1.510	9,40%	4.834.905,34	501.969,82	6.341.171,20	11%
Medios de Comunicación	102	1,80%	1.619.238,25	644,04	1.621.170,83	3%
Obras de Infraestructura	467	9,60%	6.375.210,89	164.322,55	6.868.295,20	11%
Transporte	300	3,20%	2.830.410,15	484.814,32	4.285.197,31	7%
Comercio	1.416	12,50%	6.228.199,53	638.192,74	8.143.230,87	14%
Recursos Naturales	227	11,30%	4.347.050,20	683.862,29	6.399.122,61	11%
Gobierno	425	8,80%	3.073.859,94	0,00	3.073.859,94	5%

Resultados financieros VP Empresas y Gobierno	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Variación %
Captaciones Moneda Legal (\$millones)	36.686.813	32.254.675	13,7%
Captaciones Moneda Extranjera (USD miles)	1.941.109	2.408.418	-19,4%
Cartera Moneda Legal (\$millones)	43.657.787	38.320.808	13,9%
Cartera Moneda Extranjera (USD miles)	4.325.481	4.501.619	-3,9%
Tamaño Comercial (\$millones)	104.169.481	94.297.755	10,5%
Comisiones Netas (\$millones)	608.907	530.776	14,7%
Gestión Comercial (\$millones)	2.789.927	2.450.816	13,8%

Acompañamiento a las entidades gubernamentales

Asumimos nuestro papel en la sociedad y acompañamos la labor pública desde nuestras capacidades para contribuir con el desarrollo de los países y con el bienestar de los ciudadanos. Desde diversos frentes impulsamos la competitividad, la productividad y la inversión social, al ser aliados de los entes gubernamentales.

En Colombia, alcanzamos una participación de mercado del 16% y apoyamos el recaudo tributario superando los \$3 billones, poniendo al servicio del contribuyente diferentes canales.

Acompañamos al Gobierno en el desarrollo de soluciones que se ofrecen a través de Internet como el pago de impuestos y otros servicios, en el marco del programa Gobierno en Línea, registrando 141 convenios firmados con municipios a nivel nacional para la entrega de portales.

Asesoramos al 90% de los municipios del país con el registro de sus cuentas maestras de propósito general, rubro de gran relevancia dentro de las transferencias recibidas del Gobierno Nacional, participando con la vinculación del 30% de estas cuentas, por las que se movilizarán cerca de \$1 billón.

Continuamos con el compromiso de apoyo a los pensionados del régimen de prima media canalizando más del 30% del total de los pagos. Desde el frente del Sistema de Seguridad Social, gestionamos como operadores financieros 2.221.278 planillas y como operadores de Información 3.731.390 registros.

También contribuimos con la formación y capacitación de los funcionarios de las diferentes alcaldías y gobernaciones, en temas como normas NIIF, cobros coactivos y persuasivos, finanzas públicas, servicio al usuario, gestión de regalías, planes de desarrollo y primeros 100 días de gestión, entre otros. Esta iniciativa impactó a más de dos mil funcionarios públicos en todo el país.

Inversión social

Superamos los \$170.000 millones en la financiación de proyectos de inversión social que contribuyeron con el mejoramiento de la calidad de vida de los ciudadanos en diferentes municipios como Barrancabermeja, Rondón, Manizales, Pereira, Armenia y en los departamentos de Antioquia y Meta. Apoyamos entidades descentralizadas

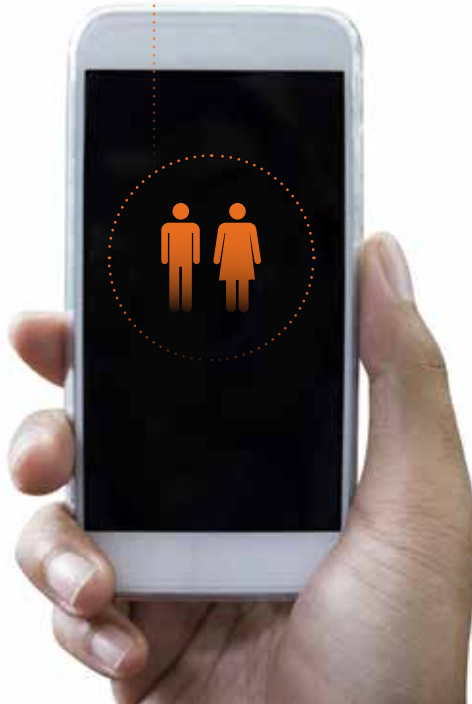
como electrificadoras, donde financiamos capital de trabajo y la modernización de la red de energía para un mejor servicio al ciudadano, ampliación en plantas de tratamiento de aguas, estaciones de policía y construcción de vivienda de interés social.

Contribuimos en el desarrollo de proyectos para el suministro de agua potable a las poblaciones vulnerables y en la modernización de las redes acueducto y alcantarillado en zonas rurales y urbanas, entregando financiación hasta por \$20.000 millones a municipios de Risaralda, Caldas y Antioquia.

● CAPACITACIÓN A FUNCIONARIOS PÚBLICOS

● PORTALES WEB PARA LOS MUNICIPIOS

● PAGO DE IMPUESTOS EN LÍNEA





Infraestructura

Participamos en cinco de los ocho proyectos viales de cuarta generación, estructurados bajo la modalidad de Asociación Público Privada –APP- y que lograron su cierre financiero definitivo durante el año. Nuestra presencia está representada en compromisos por cerca de 1,75 billones de pesos. Este hecho nos consolida como la entidad financiera con mayor participación, respecto al número de proyectos.

Adicional a lo anterior y al margen de la financiación, continuamos siendo líderes en la administración de los recursos de los proyectos de infraestructura vial existentes, a través de nuestras soluciones fiduciarias.

También financiaremos 76.120 millones de pesos en el proyecto de remodelación del Aeropuerto Internacional de Barranquilla, Ernesto Cortissoz, en el cual se aprobó por primera vez la línea de leasing como mecanismo de financiación en una APP.

Además, a pesar de la difícil situación financiera que se presentó a partir del tercer trimestre de 2015 con nuestro cliente Conalvías S.A., importante jugador del sector infraestructura en Colombia, logramos estructurar un acuerdo de negociación bajo la ley de reorganización empresarial para reducir los impactos negativos de tal situación.

Educación

Acompañamos al Gobierno Nacional en el desarrollo de su estrategia de Atención Integral a la Primera Infancia “De Cero a Siempre” mediante la financiación de 7.300 millones de pesos para el desarrollo y construcción de Centros de Desarrollo Infantil (CDI) en todo el país. La financiación se hizo a través de la Federación Nacional de Departamentos.

De otro lado, en varios municipios de Antioquia entregamos créditos para el sector educativo por cerca de 2.500 millones de pesos. Además, nos vinculamos con el programa Bici Ando de la Universidad de Pamplona beneficiando la movilidad de más de 150 estudiantes semanalmente. También participamos en jornadas educativas con apertura de más de 500 cuentas de Ahorro a la Mano para pago de subsidios en el Politécnico (Antioquia).



Agro

Somos aliados del sector cafetero en toda la cadena productiva. Para ello reafirmamos nuestra presencia en 360 sucursales de 132 municipios cafeteros. Así mismo, contamos con 4.586 corresponsales bancarios en 534 municipios donde se desarrolla la producción del grano y ajustamos horarios de sucursales a las necesidades que surgen en la época de cosecha.

También apoyamos la actividad de comercialización del café al otorgar al Fondo Nacional del Café, administrado por la Federación Nacional de Cafeteros, una financiación hasta por 150 millones de dólares.

Aliados de la cultura

En Boyacá apoyamos la participación de artistas de diversos lugares del mundo con el fin de dar impulso al Festival Internacional de la Cultura, el cual busca integrar a su población con actividades culturales.

Hemos dotado de nuevos instrumentos las salas de música de municipios como La Mesa, La Calera, Tocancipa y Puerto Colombia para el estudio de los niños en el arte musical, fortaleciendo los programas de bienestar, educación y recreación de los niños de nuestros municipios.

Protagonistas del desarrollo

Una de nuestras prioridades es generar valor en los ecosistemas empresariales de la región. Entendemos que nuestros clientes afrontan grandes retos y por ello nos comprometemos de manera decidida con sus necesidades. Desde los diferentes negocios les ofrecemos soluciones integrales basadas en la cercanía y la confianza.

Leasing Bancolombia

Entre los hechos destacables podemos señalar que, desde el 1 de octubre de 2016 Bancolombia y Leasing Bancolombia son una sola compañía. Luego de la autorización de la Superintendencia Financiera y del visto bueno de los accionistas se perfeccionó la fusión.

Los clientes conservan los mismos estándares de calidad y oportunidad en el servicio, pero ahora se benefician de las sinergias y la simplicidad que representa la fusión, además de la disminución de riesgos asociados con la operación.

Por otra parte, cabe resaltar que ante la necesidad del cliente Bavaria S.A. de ampliar su flota de vehículos para la distribución de sus productos, desde Leasing Bancolombia le entregamos una flota de 130 vehículos bajo la modalidad de arrendamiento operativo puro, convirtiéndose en el primer negocio de este tipo que se hace en la organización. Las principales ventajas para el cliente son la posibilidad de renovar el producto bajo la misma figura, sin costos adicionales, evitar el costo oculto de la obsolescencia de la flota y acceder a los beneficios fiscales establecidos por la ley.

Resultados financieros Leasing Bancolombia

Resultados financieros	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Variación %
Activo total	17.960.389	16.949.320	6,0%
Activos productivos	17.960.389	16.949.320	6,0%
Utilidad neta	161.106	179.152	-10,1%
Ingresos antes de provisiones	2.016.995	1.570.870	28,4%
Patrimonio	585.236	535.240	9,3%
Rentabilidad ROE	29,0%	36,0%	-7,0%
ICV	2,3%	2,1%	0,1%

Cifras en millones de pesos.

Resultados financieros Renting Colombia

Resultados financieros	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Variación %
Activo total	1.265.580	1.111.591	13,9%
Activos productivos	927.958	772.449	20,1%
Utilidad neta	73.169	73.501	-0,5%
Ingresos antes de provisiones	137.108	103.653	32,3%
Patrimonio	259.698	274.246	-5,3%
Rentabilidad ROE	28,2%	32,5%	-4,3%

Cifras en millones de pesos.

Renting Colombia

Adelantamos importantes iniciativas que le apuntan a aspectos tan importantes como la sostenibilidad –ver capítulo de Sostenibilidad- y el acompañamiento a los clientes, más allá del aspecto transaccional.

Para apoyar el cumplimiento de los planes estratégicos de seguridad vial que dispone el Gobierno Nacional, estamos preparados para capacitar el 100% de los conductores de los clientes de las flotas de Renting Colombia y los empleados administrativos relacionados con estos activos.

A través de la estructuración de planes de acción de apoyo, generamos en los clientes beneficios sociales y económicos, tales como la disminución de fatalidades y accidentes de tránsito, la disminución de costos de operación, mayor disponibilidad y menores deducibles. Así salvaguardamos la vida e integridad de los actores viales y contribuimos con la reducción de los costos derivados de los accidentes de tránsito.

Factoring Bancolombia

Desarrollamos un módulo de Factoring con Almacenes Éxito, cuyo objetivo principal es facilitar el proceso de facturación a su comunidad de proveedores. Se trata de un proceso automatizado y en línea que les permite a estos proveedores anticipar el pago de sus facturas de forma ágil y segura.

Para los exportadores e importadores colombianos, con nuestros productos de Factoring Internacional dispusimos de líneas que les permiten llegar a nuevos mercados a través de instrumentos bancarios, mediante el descuento por pronto pago de las facturas derivadas de sus operaciones.

La ampliación de nuestro portafolio de comercio internacional nos permite afrontar los retos derivados del nuevo ciclo económico en el sector manufacturero del país, en materia de exportaciones e importaciones.

Resultados financieros Factoring Bancolombia

Resultados financieros	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Variación %
Activo total	2.655.602	2.401.447	10,6%
Activos productivos	2.719.173	2.453.908	10,8%
Utilidad neta	15.283	9.786	56,2%
Ingresos antes de provisiones	48.018	59.388	-19,1%
Patrimonio	143.965	110.238	30,6%
Rentabilidad ROE	14,9%	10,4%	4,5%
Indicador de Cartera Vencida ICV	0,4%	0,5%	-0,1%

Cifras en millones de pesos.

Resultados financieros Valores Bancolombia

Resultados financieros	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Variación %
Ingresos operacionales	223.894	157.423	42,2%
Utilidad neta	34.455	9.610	258,5%
Patrimonio	235.754	220.188	7,1%
Rentabilidad ROE	14,6%	4,4%	10,3%

Cifras en millones de pesos.

Valores Bancolombia

En el terreno de la inversión, se destaca el lanzamiento exitoso de dos proyectos que involucran a terceros: el fondo de Capital Privado Sura Asset Management y el Fondo Renta Alta Convicción, en alianza con Blackrock. Con ambos fondos, que representan opciones de inversión diferenciadas para nuestros clientes, alcanzamos durante el año la administración de más de 120 mil millones de pesos.

Por otra parte, fuimos la compañía en la que más confiaron las empresas de Colombia para sus emisiones de deuda privada. Valores Bancolombia participó en 23 de las 32 emisiones que se realizaron, obteniendo el ranking número uno como colocador en 16 de éstas.

Es de resaltar el incremento de 280% en los ingresos de derivados estandarizados respecto a 2015, que contribuyeron con una mayor diversificación de los ingresos. Este importante incremento obedeció a una estrategia definida, cuya acción más importante fue la creación de la Mesa de Derivados, la cual nació con el objetivo de promover la negociación de estos productos y brindar una mejor asesoría a los inversionistas.

Continuamos con la consolidación de nuestras plataformas de eTrading; durante el año 2016 se negociaron más de \$7,1 billones que representan un incremento del 54% frente al mismo periodo del 2015. Contamos con una arquitectura abierta y estamos en capacidad de integrar los sistemas transaccionales de terceros con nuestros sistemas de enrutamiento electrónico.

Banca de Inversión

Participamos en varias de las transacciones más destacadas de Colombia y la región. Se cerraron con éxito 33 asesorías con montos que llegaron a los 13 billones de pesos. Para mencionar algunas, señalamos el acompañamiento en la emisión de bonos ordinarios de Suramericana, un emisor nuevo en el mercado, y de Isagén, una transacción que marcó el regreso al mercado de capitales de un emisor ya conocido, pero que acababa de transformarse por la entrada de un socio controlante internacional.

Se destacan también diferentes asesorías incluyendo a CFIN S.A., para su venta a TransUnion (inversionista estratégico con experiencia y conocimiento especializado en análisis de riesgo de crédito y suministro de información); a la compañía mexicana Femsa Logística, para la compra de la compañía colombiana Open Market Ltda (compañía líder en el sector de logística para el sector farmacéutico); y a Cementos Argos S.A., para la venta del 20% de su participación en Argos Panamá al Grupo Provivienda por un valor de USD 126 millones, transacción que hace parte del plan de desinversión que permitirá la financiación de la adquisición de los activos cementeros en Martinsburg, Estados Unidos de América.

Además, participamos como asesores del fondo de capital privado Fondo Inmobiliario Colombia para la adquisición del 49% del patrimonio autónomo Viva Malls, vehículo inmobiliario del Grupo Éxito especializado en el desarrollo y operación de espacios comerciales.

Resultados financieros Banca de Inversión

Resultados financieros	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Variación %
Ingresos operacionales	224.769	118.861	89,1%
Utilidad neta	181.300	71.814	152,5%
Patrimonio	1.357.922	630.636	115,3%
Rentabilidad ROE	13,4%	11,4%	2,0%

Cifras en millones de pesos.

Resultados financieros Fiduciaria Bancolombia

Resultados financieros	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Variación %
Ingresos operacionales	279.981	258.883	8,1%
Utilidad neta	100.485	92.757	8,3%
Patrimonio	321.281	282.355	13,8%
Rentabilidad ROE	31,0%	33,0%	-2,0%

Cifras en millones de pesos.

Fiduciaria Bancolombia

Continuamos con el liderazgo como administradores en concesiones de cuarta generación (4G). La APP Privada “Corredor Neiva Espinal Girardot, Tercer Carril Bogotá Girardot” y la APP Privada “Vía al Puerto corredor Buga Buenaventura”, así como los cierres financieros de los proyectos “Autopista Conexión Pacífico 3”, “Cartagena-Barranquilla”, “Conexión Norte”, “Perimetral Oriente de Cundinamarca” y “Aeropuerto de Barranquilla”, están bajo nuestra administración y cerraron el año con compromisos por encima de los 7,92 billones de pesos.

En los fondos de capital privado (FCPs) y fideicomisos con el sector público, la estrategia ha sido la participación selectiva en proyectos con una adecuada evaluación de riesgos y niveles de retorno. Los principales logros en fondos de capital privado (FCPs) incluyen el acuerdo con BlackRock para el lanzamiento de un fondo de deuda para el sector de Infraestructura (con un objetivo de AUM: 2 billones de pesos) y el acuerdo con Pactia para el lanzamiento de un fondo de equity para el sector Inmobiliario (con un objetivo de AUM: \$2,5 billones).

Por otro lado, nos fue adjudicada la administración de importantes recursos públicos de los que dependen miles de colombianos. En este caso se trata de los pasivos pensionales de Emcali y de Ecopetrol, los cuales representan el manejo de unos 5,2 billones de pesos.



Asset Management

Consolidamos nuestra oferta de valor para que los clientes encuentren diversas alternativas que atiendan a sus necesidades de inversión, tales como la preservación del capital, el ahorro programado, la diversificación y el crecimiento.

De igual forma, aumentamos el valor de servicio en nuestros fondos, diseñando iniciativas que facilitan las diferentes transacciones. Gracias al acompañamiento en el logro de sus objetivos de inversión, los clientes nos han dado una calificación de 9.3 en su satisfacción con nuestro equipo comercial.

Los portafolios delegados cerraron el año con un volumen de \$10,7 billones, con un crecimiento de 31,4%. Los fondos superaron de forma sostenida los 16 billones de pesos, incrementándose en más de 2,4 billones de pesos. Nos afianzamos como uno de los administradores más importantes en la industria local, con una participación del 30,5% del mercado. El crecimiento en fondos fue superior al mercado local, registrando un aumento del 11,8%, comparado con 9,7% de la industria.

Consolidamos el fondo Renta Fija Plus, especializado en inversiones de renta fija con un mayor riesgo de crédito, y realizamos el lanzamiento del fondo Alta Convicción como solución innovadora para clientes con un perfil de riesgo alto, permitiéndoles tener exposición a mercados bursátiles a nivel mundial. Además, fueron creadas y aprobadas las cuentas Ómnibus; cuyo primer lanzamiento fue Ómnibus del FCP Inmobiliario SUAM, dirigido a clientes con un perfil de riesgo alto o agresivo, que proporciona a los inversionistas un instrumento de inversión en proyectos inmobiliarios.

Resultados financieros Asset Management

Resultados financieros	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Variación %
Ingresos operacionales	251.423	221.674	13,4%
Gastos Directos	8.835	7.924	11,5%
Gastos Asignados	65.961	54.546	20,9%
Gastos Indirectos	22.232	20.077	10,7%
Utilidad neta	92.637	84.868	9,2%
Rentabilidad ROE (Directo)	87,9%	84,8%	3,0%
Margen Directo	96,4%	96,4%	0,0%
Margen Neto	36,4%	38,3%	-1,9%
Margen SVA	22,1%	25,3%	-3,3%

Cifras en millones de pesos.

LOS PORTAFOLIOS DELEGADOS
CERRARON EL AÑO
CON UN VOLUMEN DE

10,7

BILLONES DE PESOS

CON UN CRECIMIENTO DE

31,4%

Un impacto que trasciende fronteras

El Salvador:

Lanzamos el sitio Mi Casa Banco Agrícola: permite conocer proyectos de vivienda nueva disponibles e inmuebles usados, calcular la cuota de acuerdo al inmueble, la consulta en línea del estatus de su solicitud de crédito hipotecario e informa sobre la documentación y requisitos de acuerdo con el perfil del cliente.

Con foco claro por la inclusión financiera: firmamos un acuerdo con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) para contribuir a la inclusión financiera en el país, para proveer servicios financieros simplificados con un acceso más fácil para quienes reciben remesas o se encuentra en el sector informal. Invertiremos más de USD 800 mil con el fin de desarrollar productos que brinden este acceso.

Diseñamos la Tarjeta de Crédito Total: hecha para clientes que reciben su salario a través de Banco Agrícola con ingresos mínimo de USD \$300 y que permite asignar una cuota fija con descuento automático en planilla.

Asistencia ante las emergencias: presentamos el servicio Asistencias 365 Tarjeta Débito que tiene un paquete de coberturas para proteger a los tarjetahabientes por medio de notificaciones SMS por compras realizadas.

Acompañamos al Ministerio de Hacienda con el producto E-Anticipo Gobierno de Banco Agrícola, para que sus proveedores puedan descontar facturas con el Banco, dinamizando las contrataciones con el Estado, contribuyendo con la liquidez de los clientes contratistas y generando ahorros en costos de contratación para el Ministerio por la estabilidad en el flujo de caja de los licitantes que quieran ser sus contratistas.

Apoyamos al gobierno con el primer forward de moneda firmado en la historia de Banco Agrícola por la Banca Institucional y de Gobierno, generando así mayor seguridad y eficiencia en el cambio de divisas.

Mientras que el crecimiento económico de El Salvador al cierre 2016 fue alrededor del 2,3%, Banca de Empresas y Gobierno creció en utilidad neta alrededor del 48%. Alcanzamos un crecimiento del 19,1% en la utilidad de gestión comercial,

llevando en el segmento Corporativo a un saldo de préstamos de USD 1.063 millones y en la Banca de Empresas y Gobierno a un saldo de USD 2.086 millones.

Panamá:

Llegamos a más de 5.400 familias que pudieron acceder a los beneficios de tener vivienda propia, con desembolsos de 434 millones de dólares.

Protección a los ecosistemas: continuamos con el apoyo al proyecto que busca la conservación de recursos hídricos y biodiversidad en comunidades ubicadas en la cuenca hidrográfica del Canal de Panamá a través de la tarjeta de crédito Natura edición azul, logrando que casi 1.000 personas se beneficien, alcanzando una facturación de USD \$2.036.763

Lanzamos en el último trimestre del año la versión limitada de la Tarjeta Visa Platinum Regálate, en el marco de la Campaña de prevención contra el Cáncer, beneficiando a más de 1.131 clientes y logrando una facturación de USD \$1.684.304

De la mano con las mujeres emprendedoras: apoyamos a las microempresarias a través de la afiliación a Global Banking Alliance, a ONU Mujeres y a la firma del convenio con la Fundación Ciudad del Saber y su proyecto Canal de Empresarias, que busca desarrollar nuevos mercados para respaldar la gestión de las emprendedoras. 250 mujeres capacitadas en cinco meses en finanzas, atención al cliente y mercadeo. Mercadeo directo de los servicios de Banistmo a las Pymes a más de 500 mujeres que son parte del proyecto de Canal de Empresarias.

Perfeccionamos la venta de la filial internacional de Valores a Banistmo, lo que dio paso a la fusión entre Securities Banistmo S.A. y Valores Bancolombia Panamá S.A., bajo el nombre de Valores Banistmo. Con esta fusión se configura una casa de valores que habilita nuevas posibilidades de actuación en el mercado local panameño y en el regional centroamericano.

PANAMÁ

EL TOTAL DE DESEMBOLSOS DE CRÉDITO QUE HEMOS REALIZADO A EMPRESAS EN PANAMÁ ASCIENDE A USD 1.500 MILLONES, UBICÁNDONOS EN UNA PARTICIPACIÓN, EN PRÉSTAMOS A EMPRESAS, DE

13,6%

EN EL SISTEMA FINANCIERO PANAMEÑO

Esta iniciativa permite continuar con el negocio tradicional e iniciar con el desarrollo de un nuevo foco estratégico, con mayor énfasis en clientes empresariales y con operación local en los países centroamericanos donde estamos presentes como Grupo.

Además, tras dos años de trabajo continuo de los equipos de Leasing Bancolombia y Leasing Banistmo, logramos pasar del cuarto lugar del mercado en 2014, al segundo en 2015 y hoy somos el número uno del mercado panameño.

Estructuramos el Certificado Negociable de Bancolombia Sucursal Panamá, con el propósito de poder ampliar la oferta de emisiones de corto plazo en dólares y poner a disposición de los clientes nuevas inversiones en moneda extranjera, con riesgo Bancolombia S.A. Este producto es distribuido a todos los segmentos de clientes desde nuestras casas de bolsa y le apunta además a las exigencias de nuestros clientes institucionales locales e internacionales.

También tuvimos un importante rol en la gestión de la financiación de la primera planta de generación de energía a base de gas natural de Panamá y la primera planta de regasificación de gas natural licuado de Centroamérica. La obra, cuya construcción fue adjudicada a la compañía AES Corporation, estará operando plenamente en 2019 y marcará un hito para los panameños al tener la capacidad de generar 380 megavatios de energía eléctrica y a su vez almacenar 180 mil metros cúbicos de gas natural, para uso industrial y doméstico.

Buscamos fortalecer nuestros lazos con el Gobierno, al establecer un marco estratégico y brindar los lineamientos para el fortalecimiento y rediseño de la unidad de negocio de Gobierno e Instituciones financieras en Panamá. Esto, con el fin de maximizar las capacidades corporativas y la generación de valor en el territorio panameño, bajo un modelo de asesoría especializada con soluciones innovadoras y eficientes.

El total de desembolsos de crédito que hemos realizado a empresas en Panamá asciende a USD 1.500 millones, participando en todos los sectores productivos de la economía panameña y ubicándonos en una participación, en préstamos a empresas, de 13,6% en el sistema financiero panameño.

Perú:

Como un apoyo al sector logístico peruano, financiamos 16 millones de dólares al Grupo Romero para la creación de "SLA Servicios Logísticos Automotrices", en asocio con SK Berge. Se trata de una empresa en el centro logístico automotriz más grande del país, con una extensión de 40 hectáreas de almacén y con capacidad de almacenamiento de 18 mil autos.

En el tema de conectividad, financiamos inversiones que mejoran la conectividad de Perú, mediante una facilidad crediticia a Internexa por 6 millones de dólares, con un plazo de cinco años. Es una compañía del Grupo Isa que opera un total de 4.674 kilómetros de fibra óptica en el país.

Seguimos incrementando nuestra presencia en el comercio exterior de Perú mediante el negocio de factoring internacional. Terminamos el año con un incremento en desembolsos totales por encima del 30%, diversificado en varios clientes.

Desde Renting Perú adelantamos desarrollos con el objetivo de utilizar tiempos muertos (descanso de flota) y tiempos de traslado, para poder hacer mantenimientos sin utilizar las horas de trabajo del cliente. El propósito de esta implementación es incrementar la disponibilidad de las unidades para nuestros clientes y mejorar los costos de mantenimiento a través de la no utilización de las instalaciones del proveedor y el aseguramiento del volumen de servicios.

Guatemala:

Nuestro compromiso por acercar a más personas a la oportunidad de tener un techo propio se vio reflejado con el apoyo que dimos a unas 750 familias, registrando un total de USD 54.872 millones en desembolsos.

Iniciamos negociaciones con diferentes remesadoras, buscando con ello convertirnos en multimarca para así ampliar nuestros servicios a las personas que reciben remesas. El año pasado se pagaron 481.992 remesas.

Se realizó la estructuración y lanzamiento del nuevo portafolio de Banca Seguros en BAM, ofreciendo seguros a nichos específicos como son los emigrantes, seguros de vida y seguros de salud como lo es Health One, el cual brinda una amplia cobertura, mejores especialistas y excelentes beneficios.

Puerto Rico:

Dentro de los hechos importantes, habilitamos el Certificado Negociable de Bancolombia Puerto Rico, lo que nos permite llegar a clientes y contrapartes locales e internacionales con una nueva oferta en productos de inversión, ajustado a sus necesidades y expectativas.

TERMINAMOS EL AÑO CON UN INCREMENTO EN DESEMBOLSOS TOTALES DE FACTORING, QUE SUPERO EL

30%

PERÚ

NUESTRO COMPROMISO POR ACERCAR A LAS FAMILIAS AL SUEÑO DE TENER UN TECHO PROPIO SE VIO REFLEJADO EN EL APOYO A

750

FAMILIAS

GUATEMALA

Región

Aumentamos la canalización de los flujos de divisas por las cuentas en moneda extranjera por Bancolombia Panamá, Cayman y Puerto Rico. Durante el año se canalizó el 19 % del total de los flujos en moneda extranjera por las cuentas registradas ante el Banco de la República, con un aumento de 3,8% respecto al 2015.

Así mismo, fue importante la puesta en producción de la primera plataforma transaccional regional del Grupo Bancolombia, Treasury Key, la cual les permite a nuestros clientes consolidar su tesorería mediante consultas y transacciones locales, regionales e internacionales, con servicios de Cash Pooling, consolidación de cuentas de bancos externos, en múltiples monedas y con tasas preferenciales.

Entendiendo las necesidades de comercio exterior de nuestros clientes regionales y de proveedores aliados del exterior, logramos ofrecer soluciones integrales a su cadena de abastecimiento, con lo cual ampliamos el número de comunidades internacionales atendidas por el Grupo Bancolombia. Hoy tenemos ocho comunidades internacionales activas y 24 contrapartes.

Alianzas Estratégicas

La capacidad de generación de Alianzas Estratégicas se ha ido afianzando en los últimos años, y prueba de ello es el desarrollo y la consolidación de nuevos modelos de negocio a través de la convergencia de capacidades estratégicas de terceros con las fortalezas del Grupo.



Adquirencia

Firmamos con First Data — empresa líder en servicios de adquirencia, procesamiento de pagos y comercio electrónico — una alianza que busca masificar y renovar el negocio de aceptación de tarjetas débito y crédito en Colombia. Actualmente se encuentra en desarrollos e integraciones y se espera iniciar operación a final de 2017.

Facturación Electrónica

En conjunto con Carvajal - Tecnología y Servicios desarrollamos una plataforma para masificar la Facturación Electrónica, la cual tendrá una obligatoriedad en el segundo semestre de 2017. A través de esta plataforma se apalancarán negocios financieros de factoring y servicios de Cash Management. Esperamos que en 2017 se inscriban más de 1.000 Empresas y Pymes a la solución.

Pago Electrónico de Peajes

En alianza con Flypass — Simplexity estamos desarrollando un ambiente de pagos digitales en torno al ecosistema de transporte. Esta alianza permitirá virtualizar los pagos en torno al vehículo: peajes, parqueaderos, estaciones de gasolina, lavado de autos e incluso servicios de comida rápida entregada en el auto. En el primer semestre del año lanzaremos la opción de pago electrónico de peajes, y posteriormente los demás servicios del ecosistema de transporte.

Digitalización de las Pymes

Impulsamos el avance de las Pymes en el país a través de varias iniciativas que le apuntan a su digitalización. Con aliados como Cívico y Web.com se acompaña a las Pymes en su proceso de digitalización con asesorías en implementación de e-commerce, construcción del market place, estrategias de marketing digital, etc.

Comunidades de Ecosistemas Productivos

Comprometidos con el desarrollo de las Pymes estructuramos alianzas estratégicas a través de las cuales buscamos profundizar la cadena de valor de grandes ecosistemas empresariales al mismo tiempo que se solucionan retos conjuntos.

Así fue el caso de las alianzas con Nutresa, Compañía de Empaques + Agricapital y Corbeta, en las que identificamos las necesidades en financiación propias de la cadena de valor de cada compañía (proveedores y canales de distribución), y a través de información construida conjuntamente, diseñamos modelos exclusivos de atención, análisis de riesgo y operación.

La meta en 2017 es beneficiar 2.000 pymes a través de estas tres alianzas.

Resultados de otras alianzas:

Protección

Logramos cumplir el sueño de 997 familias, gracias a un contrato de uso de red que nos permite ofrecer créditos de solución inmobiliaria y crédito de libre inversión con pignoración de pensiones voluntarias. Colocación total \$113.363.389.337

Centro de Excelencia en Big Data y Data Analítica - CAOBA

Estamos en la implementación de tres proyectos de manera simultánea que buscan:

- Identificar, a partir de la transaccionalidad, la relación existente entre algunos clientes que crean comunidades, con el fin de identificar riesgos y rentabilidad de cada comunidad.
- Analizar el comportamiento de la canasta de compra en Colombia y la estacionalidad de la venta.
- Partiendo del análisis de la movilidad en Bogotá, identificar zonas de alto riesgo de acuerdo a su historia de accidentes graves, esto con el objetivo de priorizar la atención en dichas zonas.

Impecabilidad Operativa

Avanzamos en la implementación de mejoras que garantizan la oportunidad en los servicios. Por otro lado, algunas de estas decisiones, como la renovación tecnológica vinculada con las tarjetas de crédito implicaron periodos de afectación y estabilización que impactaron en nuestro indicador de requerimientos.

Evolución de requerimientos que ingresaron de clientes	2016	2015
Cantidad	995.553	754.422
Variación anual	31.96%	

Requerimientos: afectaciones al cliente que se traducen en aclaraciones, quejas o reclamos

Sin embargo, todas estas modificaciones que generaron dificultades y que afectaron de manera inusual el número de requerimientos, principalmente en el segundo semestre del año, se fueron solucionando paulatinamente hasta lograr la normalización del servicio.

El principal origen de afectación se presentó por la implementación de una nueva aplicación y cambios en el modelo de procesamiento que permitirá soportar el crecimiento e innovación que requerirá el negocio de tarjetas.

Hoy, gracias a esta evolución, estamos en capacidad de emitir más de 50.000 plásticos mensualmente, lo que nos permite atender la dinámica de este negocio. Es importante aclarar que para el cierre del año, el 98% de los requerimientos había sido atendido y solucionado para este caso en particular.

Atendimos en un 73,4% la solución de requerimientos en primer contacto y nuestro Indicador de Oportunidad fue de 89,3%.

Con el cierre del proyecto y la estabilización de servicio, esperamos que estos eventos de afectación bajen de manera ostensible.

Además, y para fortalecer la capacidad de respuesta de la organización ante situaciones de afectación del servicio, creamos la Gerencia Integrada de Operaciones de TI, un área multidisciplinaria que monitorea, opera, soporta y mantiene nuestros sistemas, 24 horas al día, 365 días del año.



Simplicidad para construir mejores relaciones con nuestros clientes

La simplicidad que perciben los clientes en su relación con nosotros se traduce en calidad de vida para todos. En ese sentido, implementamos varias iniciativas que buscan mejorar el servicio, cumplir ágilmente con nuestros compromisos y facilitar las cosas.

Una de estas decisiones para lograr relaciones más cercanas con nuestros clientes fue el fortalecimiento de la estrategia ‘Ángeles’, un equipo humano que atiende requerimientos entendiendo las necesidades de los clientes y buscando solución a sus planteamientos en el menor tiempo posible.

De otro lado, fortalecimos nuestro canal telefónico a través de la ampliación de uno a dos proveedores con la meta de garantizar un servicio de mayor continuidad. Adicionalmente, esta iniciativa nos permitió impactar positivamente el desarrollo social

de Montería, sede de este nuevo contact center, en donde 232 personas fueron vinculadas como asesores telefónicos en una ciudad con un índice de informalidad de 62,9%. Para destacar, este equipo ha logrado un nivel de satisfacción en las llamadas de 95%.

Con el fin de lograr la inclusión de personas con discapacidad auditiva, se inició en 16 sucursales de Bucaramanga la utilización de una aplicación que facilita la comunicación de estas personas al interior de las sucursales.

Además, para acompañar de una manera más efectiva a los clientes con dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones, se simplificaron procesos de administración de aliados estratégicos jurídicos que facilitaron el logro de acuerdos y construyeron relaciones de confianza con ellos y, para la organización, representó el incremento en el indicador de recuperación de cartera castigada.

También se rediseñó el proceso de atención para clientes preferenciales víctimas de algún fraude, realizando los cambios en el proceso para lograr el abono en tiempo real, lo que permitió asumir una promesa de respuesta de máximo dos horas o dos días según el producto y el día de radicación del requerimiento, cuando veníamos de un promedio de siete días como plazo de respuesta. Solo en los primeros tres meses de implementación, se atendieron más de 2.400 casos

Finalmente, y como producto de las acciones implementadas, se logró mejorar el índice de satisfacción en las experiencias de los clientes de conciliación y de atención de requerimientos por fraude. Además de las acciones señaladas anteriormente, aparecen otras iniciativas como la mejora en el proceso de restructuración de créditos, la capacitación de la red comercial en la asesoría para estas restructuraciones y la agilización de respuestas masivas.

Naturalmente, los clientes empresariales también fueron beneficiarios de decisiones que buscan mejorar su experiencia con nosotros.

Dos ejemplos son la formalización de los equipos comerciales virtuales para atender la periferia y la pyme pequeña, un modelo que continuará con su implementación total hasta el 2019, pero que en 2016 logró mayor cobertura en las zonas donde no tenemos presencia robusta de equipos comerciales.

Además, se implementó el modelo de atención comercial mixto a clientes corporativos y pymes, que ofrece la posibilidad de atender, de manera especial, a los clientes corporativos y empresariales desde los equipos comerciales Pyme en ciudades

intermedias, garantizando presencia física, mayor cobertura y mejor acompañamiento comercial.

Finalmente, avanzamos en la automatización de varios procesos manuales en el negocio de Renting, logramos mejoras significativas en la entrega oportuna de activos, aumentamos la disponibilidad de los mismos y disminuimos el tiempo en la venta de los vehículos.

Impecabilidad para lograr cercanía en los diferentes países

Naturalmente, como Grupo siempre buscamos el crecimiento y mejoramiento uniforme de la operación en los países en los que estamos presentes, con el fin de satisfacer las expectativas de servicio y oportunidad que nuestros clientes esperan. Se destaca el lanzamiento que hicimos de la plataforma regional que les permite a nuestros clientes consolidar su tesorería mediante consultas y transacciones locales, regionales e internacionales con servicios de Cash Pooling, consolidación de cuentas en bancos externos, en múltiples monedas y con tasas preferenciales, un servicio que aplica para clientes en Panamá, Guatemala, El Salvador y Colombia. Este es el primer paso que damos en la regionalización transaccional y del portafolio de cara a clientes.

Estos son algunos de los principales avances que desde las decisiones y los procesos se implementaron en las diferentes geografías.

NPS CONCILIACIÓN:
8,45/10

ÍNDICE DE SATISFACCIÓN DE CLIENTES PARA EL PROCESO DE CONCILIACIÓN

NPS SEGURIDAD:
7,8/10

ÍNDICE DE SATISFACCIÓN DE CLIENTES EN REQUERIMIENTOS POR SEGURIDAD

Panamá

En Banistmo gestionamos el proyecto de digitalización de estados de cuenta que beneficia a 12.271 clientes, documentos que se envían a los correos electrónicos y por eso se logra dar un paso que reduce el uso del papel. La misma estrategia digital se utiliza en el envío de cartas de vencimiento de subsidio preferencial, que además de los beneficios ya señalados, mejora la oportunidad en la entrega de la información, ya que se redujo en siete días la entrega de estos documentos.

Además, se llevó a producción el servicio Telered Clave Giro, un recurso que habilita el envío de giros nacionales desde los 346 cajeros automáticos, movimientos que se originan en cuentas corrientes o de ahorro, a clientes no bancarizados a través del número del celular.

Facilitamos el recaudo de impuestos de Ciudad de Panamá con la habilitación del pago de obligaciones relacionadas con cambio de placa —un proceso que se realiza anualmente—, impuestos de comercios por actividades económicas, pago de multas, avisos y renovaciones de permisos, todo a través de la red de cajeros electrónicos relacionados.

En Bancolombia Panamá mejoramos el ambiente de seguridad para cerca de ocho mil clientes que usan el canal virtual a través del uso de softtoken y atención de alertas de seguridad. En particular, este último punto permitió que el indicador de atención pasara de 59% a 77% entre junio y diciembre de 2016.

Además, implementamos el servicio de transferencias en lote a través de la Sucursal Virtual Empresas, una solución que permite al cliente transacciones masivas internas y externas reco- gidas en un único archivo, en diferentes monedas y acreditando y debitando de diferentes cuentas origen y destino. Una decisión de alto impacto porque muy pronto llegó a representar el 80% de la transaccionalidad total de este perfil de cliente.

El Salvador

En el Banco Agrícola habilitamos la Línea Especializada de Seguridad —LES— en el Contact Center, un recurso que permite la atención en primer nivel de requerimientos por compras no reconocidas, bloqueos y status de productos.

Además, dentro del mismo Contact Center capacitamos a un equipo como 'Ejecutivos Virtuales' que tienen la misión de asesorar a los clientes de E-banca empresarial. Con la ope- ración que se adelantó en 2016 atendimos 2.292 llamadas, lo que representó un aumento del 70% en el volumen de lla- madas resueltas en los últimos tres meses del año.

Finalmente, para más comodidad de clientes, usuarios y em- pleados, continuó el avance de un plan maestro de edificios con la construcción de un complejo que recoge el Centro de Operaciones bajo el estándar Tier 3 y con capacidad de aten- ción regional, y la adquisición y adecuación del edificio Torre Roma que integra oficinas administrativas y reubica áreas de negocio en oficinas principales.

Guatemala

En el BAM implementamos proyectos para facilitar la vida de las personas, como la automatización del proceso de envío de recordatorios de pagos por correo electrónico, que entre mayo y diciembre generó el envío de más de 105 mil mensajes a 18.291 clientes. También de manera virtual se están enviando los es- tados de cuenta de tarjetas de crédito; en total, se enviaron más de 950 mil extractos de 137.601 clientes.

También, desarrollamos un proceso de automatización de des- embolsos que permite que actualmente el 99% de estos se puedan hacer el mismo día que son solicitados, exceptuando los parciales y cuentas de crédito fácil. Realizamos el desem- bolso de 5.611 créditos el mismo día que fueron autorizados.



Las bases de una cultura innovadora

Más allá del uso de la tecnología como argumento, la innova- ción es una cultura que se ha ido estableciendo al interior de Bancolombia como una de las principales competencias para lograr nuestros objetivos estratégicos. Innovar para mejorar la experiencia superior de nuestros clientes, porque entendemos que nuestro negocio es facilitarle la vida a las personas a través de productos y servicios ágiles y simples.

Metodologías que promueven la innovación

Movilizadores de la Innovación: programa que busca inte- grar las metodologías ágiles al trabajo cotidiano de la organiza- ción, buscando sentar las bases de una cultura que trabaja bajo estándares mundiales.

19 movilizadores formados. 19 retos ejecutados. 7 proyectos exitosos. 7 proyectos con producto mínimo viable. 3 proyectos fallidos y 4 proyectos no escalados. 1.712 personas asistentes a los distintos talleres.

Service Desing: metodología que permite lograr la definición de prototipos para evaluar la viabilidad de la idea como una al- ternativa que mitigue los riesgos de error en la implementación. 300 colaboradores, jefes y tutores formados en Colombia; 66 iniciativas desarrolladas. 12 personas capacitadas en el curso básico y una persona como mentora en Banistmo.

Espiral de Mejoramiento: programa que aporta al mejora- miento de la eficiencia, mejoras en servicio y disminución de riesgos. Algunos de los logros obtenidos están orientados a la reducción de tiempo en la ejecución de actividades. En 2016 se formaron más de 300 personas, con los roles de colabora- dores, tutores y jefes y se realizaron esfuerzos en alrededor de 140 iniciativas. Se llevó el programa a Banco Agrícola, en El Salvador, donde participaron 100 colaboradores, 50 con el rol

de colaboradores, quienes están desarrollando 45 iniciativas.

Simplex: fundamentada en cinco pilares —continúa entrega de valor al cliente, adaptación del equipo de trabajo, mejora per- manente de procesos, del producto y formas de trabajo, moti- vación del equipo y trabajo colaborativo—. 2.000 colaboradores capacitados y se conformaron 190 células de trabajo que ade- lantaron 103 proyectos orientados a mejoras en la experiencia del cliente (24), solución de temas legales (17), eficiencia del negocio y la operación (51) y sostenibilidad tecnológica (11).

Los equipos articuladores: se consolidaron como un modelo de trabajo que logró pasar de las mediciones de procesos, a mediciones a partir de la experiencia de los clientes. Algunos de los productos intervenidos fueron tarjeta débito, factoring, crédito de consumo y recepción/envío de giros y tarjeta de cré- dito que mejoró 8% en su oportunidad de entrega y redujo el rechazo de entrega de estos plásticos nuevos no solicitados.

1.712

PERSONAS ASISTIERON A
TALLERES RELACIONADOS
CON LA INNOVACIÓN

300

COLABORADORES FORMADOS
EN ACTIVIDADES DE
MEJORAMIENTO DE PROCESOS

Nequi, un capítulo aparte

La banca digital
que vive en el celular

Qué es: una plataforma financiera gratuita que permite a todas las personas mayores de 13 años y que tengan un teléfono celular inteligente, enviar o pedir dinero a los contactos, pagar en establecimientos con código QR, sacar dinero en los cajeros electrónicos de Bancolombia o administrar el saldo a través de bolsillos que el usuario crea según sus gustos y necesidades.

Cuenta de ahorro de trámite simplificado

se abre con datos mínimos desde el dispositivo móvil y está exenta del impuesto del 4 × 1.000; las recargas de dinero son a través del botón PSE o Corresponsales Bancarios.

Cuenta con un sistema de reconocimiento facial y de huella

Cuenta con Eva

el primer robot transaccional en América Latina, un servicio a través de Facebook que permite enviar y recibir dinero desde el Messenger de Facebook.



122mil descargas
30mil usuarios activos

Se apoya en una red de más de:

4.000 cajeros automáticos y
3.900 Corresponsales Bancarios.

Aceptada en más de:

12.000 establecimientos comerciales.

Resultados que demuestran nuestra intención de transformación

Logramos la consolidación del programa de Transformación Digital, el cual cuenta con un equipo humano transversal y calificado, y una junta asesora que apoya y reta. Como primer logro debemos reseñar que ahora nuestros clientes pueden recibir transferencias internacionales y gestionar la inscripción, modificación y eliminación del servicio de abono automático a través de la Sucursal Virtual Personas. Estos tres servicios son completamente digitales, y en el caso de las transferencias internacionales el cliente se beneficia además con una tasa competitiva y una disponibilidad desde cualquier lugar del mundo.

Para el caso de los abonos automáticos, el gran beneficio está representado en la eficiencia para nuestros clientes, debido a que ya no deben desplazarse a una sucursal para gestionar, modificar o eliminar este servicio. Todo ello, con la rapidez, facilidad y seguridad que caracterizan todos los procesos de transformación digital que ejecutamos y que estamos planeando para mejorar cada día.

La compra y venta de divisas también se puede hacer a través de la Sucursal Virtual Empresas para nuestros clientes corporativos, operaciones para dólares americanos, con cumplimiento el mismo día, y con la facilidad y seguridad que ofrece el uso de Internet. En 2016, cerca de mil clientes pyme y más de 120 empresas realizaron más de 6.800 transacciones por un valor que superó los U\$D 140 millones.

También lanzamos Rótalo, un proyecto cien por ciento digital que conecta a las personas en su posibilidad de vender, comprar o pagar por el uso de bienes de segunda, de manera confiable, y que en su primera etapa está disponible para empleados de Bancolombia en Medellín, pero que espera evolucionar y trascender. Hoy, Rótalo tiene 1.500 usuarios registrados, generó más de 400 publicaciones y transacciones por cerca de \$9.000 millones, que incluyen utilización de tarjetas débito, crédito y desembolso de créditos de consumo para financiar estas compras.

Algunos de estos logros nacieron específicamente en el Centro de Innovación Bancolombia –CIB–, un espacio especial para la creación. Durante 2016, el CIB acogió más de 25 eventos

que promovieron la cultura de la innovación en los que se colaboró con instituciones académicas como la Universidad Nacional, EAFIT, Universidad de Antioquia, Universidad de Medellín y Ceipa.

También compartimos aprendizajes con empresas aliadas como Ruta N, Cadena, Contreebute, XM, Seguros Suramericana, Protección, Nutresa, Allus, Grupo Éxito, El Tiempo, Abracol y Avon, entre otras.

Además, realizamos dos pruebas de concepto para validar casos de usos sobre la tecnología de Blockchain, los que incluyeron conocimiento del cliente y remesas internacionales, demostrando que somos una organización de acceso global a tecnologías y modelos de negocio de última generación.

Empleados y proveedores,
un equipo por el alto desempeño

4

Somos la Empresa con Mejor Reputación en Colombia

Por segundo año consecutivo fuimos reconocidos por el Monitor Empresarial de Reputación Corporativa Merco como la empresa con mejor reputación en Colombia. Esto fue posible gracias a la confianza que tienen los colombianos en nuestra organización y que en este estudio estuvieron representados en 27.800 personas que hacen parte de 18 grupos de relación que valoraron la calidad de la oferta comercial, los resultados financieros y el talento, entre otros atributos.

Consolidación del modelo de gestión humanista

Seguimos convencidos de que las personas están en el centro de nuestra organización y así lo evidenciamos a través de diversas iniciativas, estrategias y hechos que demuestran que somos una empresa con valores orientados hacia el bienestar de los seres humanos que nos hacen posible cumplir con nuestro propósito.

Tal premisa la demuestra, por ejemplo, nuestra iniciativa “Hechos de corazón”, un concepto que agrupa todas aquellas acciones que no son de carácter económico pero que representan mucho más en la vida de las personas, porque facilitan el balance personal y laboral, el desarrollo, la formación y el reconocimiento.

Hechos de corazón se basa en ocho pilares: facilitamos tu tiempo, aportamos a tu desarrollo, valoramos tu compromiso, cuidamos tu salud, generamos espacios para ti y tu familia, aportamos a la sociedad, tenemos el mejor sitio para trabajar y sentimos orgullo.

Cada uno de estos pilares representa aquellos focos en los que la organización encamina sus esfuerzos para apoyar a sus colaboradores y que van más allá de la compensación económica.

En concordancia con esta búsqueda del bienestar del colaborador, realizamos también la segunda evaluación de factores de riesgo psicosocial. Esta evaluación nos ayuda a identificar y caracterizar los factores de riesgo psicosocial, los factores protectores y el nivel de estrés de los empleados del Grupo Bancolombia para la construcción de una organización más saludable y feliz.

18.984 colaboradores realizaron la evaluación, lo que representó una cobertura del 84,7% del total de empleados

y permitió comparar los resultados obtenidos durante el año 2012, para medir el impacto en las acciones de intervención tras la primera evaluación.

Nuestro compromiso humanista ha trascendido y por eso ocupamos el primer lugar en el ranking general de Merco Talento 2016, como la mejor empresa para atraer y retener talento en Colombia.

La calificación tuvo en cuenta tres valores de las empresas: calidad laboral, marca empleador y reputación interna, dimensiones que reflejan cómo el valor de la confianza y nuestra estrategia corporativa generan cada vez más interés y mejores resultados entre nuestros grupos de relación.

NUESTRO COMPROMISO HUMANISTA HA TRASCENDIDO Y POR ESO OCUPAMOS EL PRIMER LUGAR EN EL RANKING GENERAL DE MERCO TALENTO 2016, COMO LA MEJOR EMPRESA PARA ATRAER Y RETENER TALENTO EN COLOMBIA

Gestión innovadora del talento

La innovación es un componente fundamental de nuestro modelo de gestión de lo humano y hay varias iniciativas que pusimos al servicio de los colaboradores, con altas dosis de innovación y entendimiento de sus necesidades.

Fue así como se puso en marcha Lazos, una comunidad donde los colaboradores pueden participar de manera voluntaria en retos, proyectos e iniciativas, y compartir todo su talento. Nace como resultado del Programa Movilizadores de la Innovación.

Lazos permite participar voluntariamente en proyectos o aportar conocimientos para la solución de preguntas o retos. Permite trabajar en colaboración con personas diversas, es decir, en conocimiento, pensamiento, puntos de vista y perspectivas de vida, para generar soluciones.

Promueve, además, las redes de trabajo para construir puentes entre diferentes áreas de conocimiento, mediante la interacción con personas que normalmente no interactuamos.

Además de esta iniciativa, hemos privilegiado las nuevas formas de trabajo desde varios frentes, como las Comunidades de Conocimiento, los espacios colaborativos y diferentes herramientas de colaboración.

Las Comunidades de Conocimiento tienen el propósito de integrar esfuerzos y compartir conocimientos para alcanzar resultados comunes. Actualmente tenemos 13 comunidades de interés de la organización en temas como contratistas, inteligencia competitiva, Challenger, comercio internacional, innovación, capacidades analíticas, testing y expertos TI, proveedores, coach y fotografía.

Habilitamos espacios colaborativos, que son lugares de trabajo innovadores, flexibles y ágiles, que buscan facilitar la

comunicación, fomentar la construcción en equipo y compartir las opiniones y conocimientos.

En cuanto a las herramientas colaborativas, contamos con un portafolio de herramientas que le permite a los colaboradores compartir información con otras personas, comunicación en tiempo real, trabajo simultáneo y conjunto en proyectos, intercambio de opiniones, generación de sinergias y procesos más ágiles y eficientes.

Como otro hito innovador, lanzamos App Conectados Bancolombia, una aplicación con la que los empleados pueden acceder a la información de convenios y beneficios que les otorga la organización, desde cualquier lugar a través de un dispositivo móvil, en tiempo real. Con más de seis mil descargas, la calificación que ha recibido la App por parte de los empleados es de 4,66 sobre 5.

El modelo de teletrabajo sigue consolidándose en la organización. Tuvo un crecimiento del 27,58% con respecto al año anterior y cerramos con un total de 1.494 teletrabajadores. El 72% son mujeres y el 28% son hombres, con un incremento del 2% en la participación de los hombres, con relación al año anterior. El 50% de los teletrabajadores están entre los 41 y 50 años.

HABILITAMOS ESPACIOS COLABORATIVOS, QUE SON LUGARES DE TRABAJO INNOVADORES Y FLEXIBLES

a. Distribución de empleos por sociedad y países

Bancolombia,
filiales nacionales
y filiales
del exterior

Número de
colaboradores

País

21.564	Bancolombia
137	Bancolombia Panamá
2.932	Banco Agrícola
2.393	Banistmo
91	Operación en Perú
15	Puerto Rico
3.202	Banco Agromercantil

Otras empresas
del Grupo

*Incluye datos de Renting Colombia,
Transportempo S.A.S, TUYA S.A. y Valores Simesa

4.193

Otro tipo
de contratos
no directos

18.088 Externos-Prestación
de servicios

*Incluye datos de todos los países;
En panamá y Salvador el número es cero.

Practicantes

• Incluye todos los países;
En panamá, Puerto Rico y
Salvador el número es cero.

1.035

53.650 Total

a) Demografía 401,1

Reconocemos la diversidad demográfica y los cambios gene-
racionales, buscando mayor flexibilidad en todos los procesos
de desarrollo de la organización y la inclusión de género, co-
nocimiento y capacidades diferentes.

		2015		2016	
Indicador		No.	%	No.	%
Género	Mujeres	16.844	63%	18.763	62%
	Hombres	9.989	37%	11.571	38%
Edad	Empleados con menos de 30 años de edad	9.388	35%	10.943	36%
	Empleados con 30 - 40 años de edad	10.723	40%	11.731	39%
	Empleados con más de 40 años de edad	6.722	25%	7.660	25%
Antigüedad	Empleados con menos de 3 años de antigüedad	6.660	25%	7.657	25%
	Empleados con 3-10 años de antigüedad	10.984	41%	12.108	40%
	Empleados con más de 10 años de antigüedad	9.189	34%	10.569	35%
Diversidad	Número y % de mujeres con rol de jefe (del total de jefes)	1.955	58%	2.498	53,17%
	Número y % de mujeres de alta dirección (directores hacia arriba)	103	39%	104	21%
	Número de empleados de minorías (discapacidad, étnicas, afro descendientes, etc.)	94	0,35%	77	0.25%

b. Tasa de nuevos empleados 401,1

		2015		2016	
Indicador	Eventos	% / tasa	Eventos	% / tasa	
Total Ingresos	2.686	9%	3.542	11%	
Ingresos mujeres	1.613	60%	1.970	56%	
Ingresos hombres	1.073	40%	1.572	44%	
Ingresos empleados con menos de 30 años de edad	2.117	79%	2.789	79%	
Ingresos empleados con 30 - 40 años de edad	484	18%	551	16%	
Ingresos empleados con más de 40 años de edad	85	3%	121	3%	
Ingresos Bancolombia	1.823	8%	1.446	6.7%	
Ingresos Banco Agrícola	338	11%	466	15%	
Ingresos Banistmo	499	22%	547	22%	
Ingresos Bancolombia Panamá	14	10%	25	18,2%	
Ingresos Bancolombia Puerto Rico			2	13,3%	
Ingresos BAM			1.040	32,5%	
Ingresos Operación en Perú	12	14%	16	17,6%	

*El dato para 2015 incluye banco y filiales nacionales, Banistmo, Panamá, El Salvador y Perú.

c) Rotación por retiros de empleados 401,1

Indicador	Eventos	2015	Eventos	2016
		% rotación		% rotación
Total retiros	2.275	8%	3.374	11%
Retiros mujeres	1.379	61%	1.975	59%
Retiros hombres	896	39%	1.399	41%
Retiros empleados con menos de 30 años de edad	989	43%	1.708	51%
Retiros empleados con 30 - 40 años de edad	746	33%	961	28%
Retiros empleados con más de 40 años de edad	540	24%	704	21%
Retiros voluntarios	829	36%	1.410	42%
Retiros sin justa causa (despidos)	399	18%	681	20%
Retiros por mutuo acuerdo	460	20%	701	21%
Retiros Bancolombia	1.166	5%	1.422	7%
Retiros Banco Agrícola	314	11%	426	15%
Retiros Banistmo	767	33%	459	19%
Retiros Bancolombia Panamá	17	12%	28	20%
Retiros Bancolombia Puerto Rico	1	7%	1	7%
Retiros BAM			1.026	32%
Retiros Operación en Perú	10	12%	12	13%

*El dato para 2015 incluye banco y filiales nacionales, Banistmo, Panamá, El Salvador y Perú.

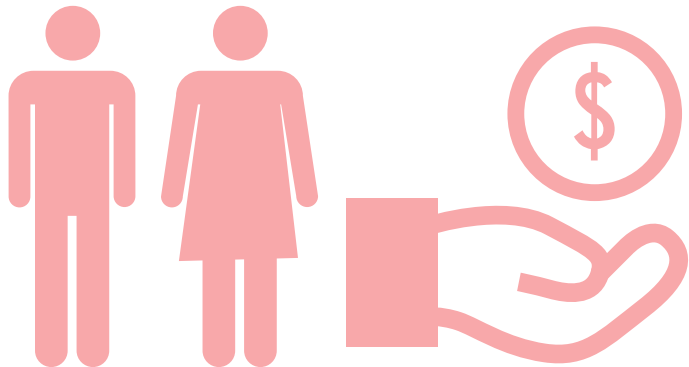
d) Oportunidades de ascenso

Indicador	2015		2016	
	Eventos	Tasa de ascensos	Eventos	Tasa de ascensos
Total ascensos	3.399	11%	4.547	15%
Ascensos de mujeres	2.061	61%	2.863	63%
Ascensos hombres	1.338	39%	1.684	37%

*El dato incluye banco y Filiales nacionales, Perú, Banistmo, Panamá, Puerto Rico, El Salvador y Guatemala.

e) Remuneración salarial por género y rangos de edad. 405,2

*Esta información no incluye a la Alta Dirección.



Bancolombia / (Cifras en pesos)			2016	
Nivel Jerárquico	Sexo	% población	Salario promedio mensual	% por debajo de los hombres
Estratégicos medios	Femenino	35%	\$ 13.890.415	11,92%
	Masculino	65%	\$ 15.769.940	
Tácticos	Femenino	54%	\$ 7.547.221	2,10%
	Masculino	46%	\$ 7.709.391	
Operativo profesional	Femenino	62%	\$ 3.609.978	1,98%
	Masculino	38%	\$ 3.682.729	
Operativo	Femenino	66%	\$ 2.033.924	1,31%
	Masculino	34%	\$ 2.060.897	
Todos	Femenino	64%	\$ 2.830.011	7,3%
	Masculino	36%	\$ 3.200.983	

Banistmo / (Cifras en dólares)			2016	
Nivel Jerárquico	Sexo	% población	Salario promedio mensual	% por debajo de los hombres
Estratégicos Medios	Femenino	33%	USD 10.605	22,33%
	Masculino	67%	USD 13.654	
Tácticos	Femenino	58%	USD 4.913	17,23%
	Masculino	42%	USD 5.936	
Operativo profesional	Femenino	57%	USD 2.084	3,29%
	Masculino	43%	USD 2.155	
Operativo	Femenino	68%	USD 896	2,71%
	Masculino	32%	USD 921	
Todos	Femenino	63%	USD 1.583	18,4%
	Masculino	37%	USD 2.079	

Bancolombia Panamá / (Cifras en dólares)			2016	
Nivel Jerárquico	Sexo	% población	Salario promedio mensual	% por debajo de los hombres
Estratégicos Medios	Femenino	0%	USD 0	100%
	Masculino	100%	USD 11.000	
Tácticos	Femenino	67%	USD 6.189	32,81%
	Masculino	33%	USD 9.211	
Operativo profesional	Femenino	67%	USD 2.221	-25,34%
	Masculino	33%	USD 1.772	
Operativo	Femenino	65%	USD 1.048	0,85%
	Masculino	35%	USD 1.057	
Todos	Femenino	66%	USD 2.143	58,9%
	Masculino	34%	USD 2.327	

Bancolombia Puerto Rico / (Cifras en dólares)			2016	
Nivel Jerárquico	Sexo	% población	Salario promedio mensual	% por debajo de los hombres
Estratégicos Medios	Femenino	0%	USD 0	0%
	Masculino	0%	USD 0	
Tácticos	Femenino	33%	USD 5.377	24,81%
	Masculino	67%	USD 7.151	
Operativo profesional	Femenino	75%	USD 3.164	-29,09%
	Masculino	25%	USD 2.451	
Operativo	Femenino	0%	USD 0	100%
	Masculino	100%	USD 1.997	
Todos	Femenino	53%	USD 3.717	26,4%
	Masculino	47%	USD 5.071	

Banco Agrícola (El Salvador) / (Cifras en dólares)			2016	
Nivel Jerárquico	Sexo	% población	Salario promedio mensual	% por debajo de los hombres
Estratégicos Medios	Femenino	38%	USD 10.092	5,13%
	Masculino	62%	USD 10.638	
Tácticos	Femenino	48%	USD 3.717	-5,49%
	Masculino	52%	USD 3.523	
Operativo profesional	Femenino	51%	USD 1.342	4,13%
	Masculino	49%	USD 1.400	
Operativo	Femenino	56%	USD 502	0,21%
	Masculino	44%	USD 503	
Todos	Femenino	54%	USD 964,11	2,6%
	Masculino	46%	USD 1.103,90	



Banco Agromercantil (BAM) / (Cifras en dólares)			2016	
Nivel Jerárquico	Sexo	% población	Salario promedio mensual	% por debajo de los hombres
Estratégicos Medios	Femenino	18%	USD 13.997	-39,01%
	Masculino	82%	USD 10.069	
Tácticos	Femenino	31%	USD 4.766	-11,56%
	Masculino	69%	USD 4.272	
Operativo profesional	Femenino	49%	USD 1.265	15,34%
	Masculino	51%	USD 1.494	
Operativo	Femenino	55%	USD 424	6,33%
	Masculino	45%	USD 452	
Todos	Femenino	53%	USD 635,24	-25,6%
	Masculino	47%	USD 830,79	

Operación en Perú / (Cifras en dólares)			2016	
Nivel Jerárquico	Sexo	% población	Salario promedio mensual	% por debajo de los hombres
Estratégicos Medios	Femenino	0%	USD 0	0%
	Masculino	0%	USD 0	
Tácticos	Femenino	41%	USD 5.430	0,05%
	Masculino	59%	USD 5.433	
Operativo profesional	Femenino	53%	USD 1.844	2,89%
	Masculino	47%	USD 1.899	
Operativo	Femenino	30%	USD 765	16,89%
	Masculino	70%	USD 921	
Todos	Femenino	45%	USD 2.293	2,6%
	Masculino	55%	USD 2.309	

f. Formación del talento. 404,1

	2016
Líderes formados en el programa instituto de liderazgo*	3908 Jefes, 89%
Jefes nuevos entrenados*	222 jefes, 81% de los Jefes nuevos.
Horas totales de formación	1.103.361
Horas de formación promedio por empleado	36.37 horas / empleado
Horas de Formación virtual promedio por empleado	9 Horas/empleado
Horas de Formación presencial promedio por empleado	32 Horas/empleado
Horas de formación promedio por empleado Hombres	36 horas/empleado
Horas de formación promedio por empleado Mujeres	36 horas/empleado
Horas de formación promedio por empleado Jefes	40
Horas de formación promedio por empleado no Jefes	35
Inversión en formación promedio por persona*	USD 338.909
Becarios	99 empleados

*El dato incluye banco y Filiales nacionales, Perú, Banistmo, Panamá, Puerto Rico, El Salvador y Guatemala.

g) Valoración de desempeño. 29.268. fueron los empelados objetivos de ser evaluados. 404,3

Indicador	2015		2016	
	Número	%	Número	%
Empleados con valoración de desempeño*	22.962	98,3%	28.556	97,6%
Mujeres con valoración de desempeño*	14.462	98,5%	17.831	98,7%
Hombres con valoración de desempeño*	8.500	98,0%	10.724	95,8%
Jefes con valoración de desempeño**	3.077	96,4%	3.898	97,4%

*El dato incluye Banco y Filiales nacionales, Perú, Banistmo, Panamá, Puerto Rico, El Salvador y Guatemala.

*Valoración de desempeño descendente

**Valoración de desempeño ascendente

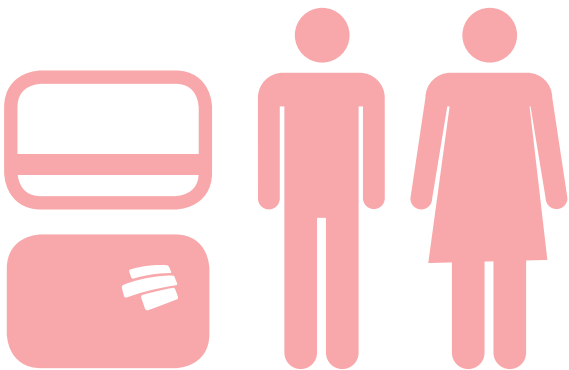
Inversión en programas de calidad de vida. 401,2

Bancolombia y filiales nacionales	
Inversión en programas de calidad de vida	\$ 14.145.890.668
Actividades de Calidad de Vida desarrolladas	24.531
Actividades en bienestar desarrolladas	4.116
Actividades desarrolladas para la salud del colaborador	17.904
Actividades desarrolladas en seguridad humana	2.511
N° de participaciones de los empleados y sus familias en los programas de Calidad de Vida	218.019
Banistmo	
Inversión en programas de calidad de vida	USD 784.165
Participantes programas de calidad de vida	2.500
Bancolombia Panamá	
Inversión en programas de calidad de vida	USD 90.000
Participantes programas de calidad de vida	1.389
Banco Agrícola	
Inversión en programas de calidad de vida	USD 406.800
Participantes programas de calidad de vida	10.366
Operación en Perú	
Inversión en programas de calidad de vida	USD 13.365,25
Participantes programas de calidad de vida	104
Banco Agromercantil (BAM)	
Inversión en programas de calidad de vida	USD 113.352
Participantes programas de calidad de vida	4.475

h. Cifras de ausentismo (% de tiempo perdido). 403,2

	2013	2014	2015	2016
Enfermedad general				
Bancolombia	1,25%	1,26%	1,95%	1,90%
Banistmo				0,83%
Banco Agrícola				65%
Operación en Perú				1,12%
Bancolombia Panamá				1,03%
Puerto Rico				1,05%
Banco Agromercantil (BAM)				17%
Enfermedad profesional				
Bancolombia	0,001%	0,007%	0,002%	0,02%
Banistmo				0,00%
Banco Agrícola				0,00%
Operación en Perú				0,00%
Bancolombia Panamá				0,52%
Puerto Rico				0,00%
Banco Agromercantil (BAM)				17%
Licencia maternidad/paternidad				
Bancolombia	0,59%	0,62%	0,93%	0,99%
Banistmo				1,3%
Banco Agrícola				29%
Operación en Perú				0,6%
Bancolombia Panamá				0,7%
Puerto Rico				0,0%
Banco Agromercantil (BAM)				56%
Otros permisos				
Bancolombia	0,45%	0,51%	0,30%	0,86%
Banistmo				0,00%
Banco Agrícola				14%
Operación en Perú				0,00%
Bancolombia Panamá				0,00%
Puerto Rico				6,9%
Banco Agromercantil (BAM)				2%
Accidente de trabajo				
Bancolombia	0,01%	0,02%	0,02%	0,02%
Banistmo				0,00%
Banco Agrícola				16%
Operación en Perú				0,00%
Bancolombia Panamá				0,00%
Puerto Rico				0,00%
Banco Agromercantil (BAM)				25%

i. Créditos para empleados. 401,2



Bancolombia y
filiales nacionales
(cifras en pesos)

	2015		2016	
Créditos desembolsados	Valores	#Créditos	Valores	#Créditos
Valores desembolsados créditos	\$ 283.078.404.777	8.398	\$987.907.631.431	26.270
Créditos para la educación	\$ 2.154.940.938	293	\$ 8.449.834.207	525
Créditos para la vivienda	\$ 197.985.067.693	2.417	\$710.934.567.640	9.260
Otros	\$ 82.938.396.146	5.688	\$268.523.229.584	16.485

Banistmo / (Cifras en dólares)

2016

Créditos desembolsados	Valores	# Créditos
Valores desembolsados créditos	USD 101.407,9	4.892
Créditos para la educación	USD 0	0
Créditos para la vivienda	USD 67.499.483	869

Banco Agrícola / (Cifras en dólares)

2016

Créditos desembolsados	Valores	# Créditos
Valores desembolsados créditos	USD 12.825,104	1.766
Créditos para la educación	USD 68.550	14
Créditos para la vivienda	USD 6.678.378	155

BAM Guatemala / (Cifras en dólares)

2016

Créditos desembolsados	Valores	# Créditos
Valores desembolsados créditos	USD 8.580.997	753
Créditos para la educación	USD 21.410,15	4
Créditos para la vivienda	USD 1.327.852,31	110

j) Seguros para empleados. 401,2

Bancolombia 2016 / Cifras en millones de pesos				
	Inversión Organizacional	Aporte empleados	Empleados Beneficiados	Familiares Beneficiados
Inversión / aporte Organizacional	\$28,910,560,104	\$26.426.263.931	22.666	13.334
Salud	\$23,960,521,992	\$21.972.497.418	11.031	13.336
Vida grupo (patronal)	\$ 3,082,921,720	\$0	21.564	0
Accidentes personales (patronal)	\$ 602,000,541	\$0	21.564	0
Otros	\$ 9,335,360,589	\$ 8.907.533.026	39.917	0

Banistmo / Cifras en Dólares				
	Inversión Organizacional	Aporte empleados	Empleados Beneficiados	Familiares Beneficiados
Inversión/ aporte Organizacional	USD 2.335,465	USD 463.822	2.409	1.616
Salud	USD 1.855,289	USD 463.822	2.409	1.616
Vida grupo (patronal)	USD 480.157	USD 0	2.393	0

Banco Agrícola / Cifras en Dólares				
	Inversión Organizacional	Aporte empleados	Empleados Beneficiados	Familiares Beneficiados
Inversión/ aporte Organizacional	USD 2.202,516	USD 0	2.932	3.756
Salud	USD 1.753.936	USD 2.200,00	2.932	3.756
Vida grupo (patronal)	USD 448.580,48	USD 0	2.932	0

Operaciones en Perú / Cifras en Dólares				
	Inversión Organizacional	Aporte empleados	Empleados Beneficiados	Familiares Beneficiados
Inversión/ aporte Organizacional	USD 44.679,56	USD 4.067,15	91	107
Salud	USD 41.235,65	USD 4.067,15	91	107
Vida grupo (patronal)	USD 2.939,09	USD 504,82	91	0

Bancolombia Panamá / Cifras en Dólares				
	Inversión Organizacional	Aporte empleados	Empleados Beneficiados	Familiares Beneficiados
Inversión/ aporte Organizacional	USD 210,497.28	USD 16,416.00	144	114
Salud	USD 87,215.12	USD 16,416.00	144	114
Vida grupo (patronal)	USD 32,280.00	USD 0	144	0

Banco Agromercantil (BAM) / Cifras en Dólares				
	Inversión Organizacional	Aporte empleados	Empleados Beneficiados	Familiares Beneficiados
Inversión/ aporte Organizacional	USD 6,488,942	USD 4,476,873	2874	694
Salud	USD 830,408	USD 569,197	2874	694
Vida grupo (patronal)	USD 43,152.45	USD 33,492	2874	0

k) Programas de ahorro organizacional. 401,2

Bancolombia 2016 (Cifras en millones de pesos)	
Inversión / aporte Organizacional	\$ 5.783.572.044
Aporte empleado	\$ 15.272.756.370
Total ahorros	\$ 21.056.328.414
Empleados beneficiados	9.399

Banistmo 2016 (Cifras en millones de dólares)	
Inversión / aporte Organizacional	USD 603.146
Aporte empleado	USD 717.402
Total ahorros	USD 1.320.549
Empleados beneficiados	1.282

Operación en Perú 2016 (Cifras en millones de dólares)	
Inversión / aporte Organizacional	USD 0
Aporte empleado	USD 2.924,79
Total ahorros	USD 2.924,79
Empleados beneficiados	23

Hechos que nos acercaron a nuestros aliados y proveedores

Proveedores estratégicos nacionales y del exterior: proveedores recurrentes que son empresas grandes y medianas con las que tenemos una contratación.

Proveedores ocasionales: proveedores con los que se tiene una relación comercial ocasional.

Terceros especiales: proveedores que no son contratados por el Grupo Bancolombia, pero prestan un servicio, y por lo tanto se les efectúan pagos.

Aliados estratégicos de abastecimiento: proveedores que tienen un alto impacto para la organización en temas de regulación, manejo de información confidencial, impacto al cliente, riesgos laborales, riesgos sociales, impacto comercial y de mercado, riesgo ambiental e impacto económico.

Número de proveedores	
Proveedores estratégicos	465
Proveedores ocasionales	4.498
Terceros especiales	13.423
Aliados Estratégicos	62
Total proveedores	18.448

Categoría	Número de proveedores por categoría	Valor pagado por categoría (COP)
Proveedores del exterior	189	71.457.299.650,96
Terceros especiales	2.994	93.680.835.372,22
Proveedores ocasionales nacionales	3.053	205.184.381.173,86
Proveedores estratégicos nacionales	359	1.084.626.916.296,93
Aliados estratégicos de abastecimiento	62	1.456.521.712.634,36
TOTAL	6.657	2.911.471.145.128,33

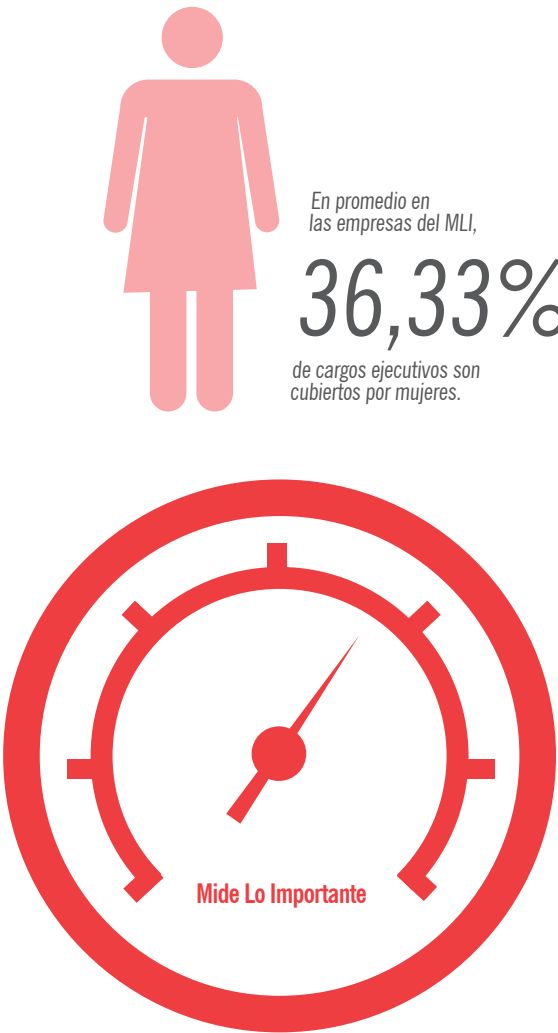
Sostenibilidad en la Cadena de Abastecimiento con Sistema B

Implementamos una nueva forma de medir el desempeño en sostenibilidad de nuestra cadena de abastecimiento, con 111 de nuestros proveedores que midieron su impacto mediante la herramienta “Mide Lo Importante”, en alianza con Sistema B.

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

Los beneficios son evidentes para nosotros porque obtenemos 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, pero también para ellos, porque les genera oportunidades para reducir riesgos e impactos en la sociedad.

Algunos datos relevantes y resultados de las evaluaciones de nuestros proveedores participantes del proyecto “Mide Lo Importante”



PREMIAMOS
EMPRESAS

8

Segundo evento de reconocimiento

En nuestro II Evento de Reconocimiento a Proveedores premiamos ocho empresas en las siguientes categorías: comprometido con la humanización de su negocio, viviendo el valor de la confianza, innovación, experiencia del cliente, viviendo la mejora continua, sostenibilidad, proveedor en desarrollo y proveedor integral.

Estas categorías están alineadas con nuestra visión corporativa y se unen a la idea de transformar positivamente la sociedad. Se postularon 45 proveedores que representaron un incremento del 41% frente a las postulaciones del evento anterior.

699

PESONAS IMPACTADAS

Avanzamos con el programa de formación

Establecimos un programa para ofrecer cursos virtuales y presenciales a los proveedores para fortalecer competencias duras y blandas. Logramos impactar a 23 de ellos, con un número potencial de personas impactadas de 699. Se ofrecieron tres cursos con enfoques de cultura y servicio en Bogotá y Medellín.

Banca, Innovación y Tecnología en Bintec 2016

Vivimos la VIII Feria de Tecnología e Innovación, Bintec 2016, un evento que reunió a los proveedores de tecnología, emprendedores y empresas en un ambiente disruptivo, para generar sinergias entre ellos y fomentar la generación de ingresos a través de nuevos negocios.

Contamos con más de tres mil personas de Bancolombia y de las empresas del GEA, además de las mil que se conectaron vía streamig. Participaron más de 40 proveedores de tecnología y contamos con la presencia de stands de Sura, Nutresa, Protección y Argos, quienes presentaron sus innovaciones en tecnología. También nos acompañaron 10 emprendedores.

40/10

PROVEEDORES

EMPRENDEDORES

Negociación y legalización de contratos

La cadena de abastecimiento participó en la negociación y legalización de 219 nuevos contratos y 32 iniciativas estratégicas que incluían procesos de selección de proveedores (RFP). Adicionalmente se trabajó para la consolidación del modelo Corporativo de abastecimiento con el fin de homologar políticas, lineamientos y buenas prácticas en las metodologías y procesos de compra de bienes y contrataciones de servicios del grupo Bancolombia.

219

CONTRATOS

Nuestro compromiso con la sostenibilidad

5

Somos el banco más sostenible de América

Nos consolidamos como el quinto banco más sostenible del mundo y el primero de América, por encima de organizaciones financieras de Canadá y Estados Unidos. Además aparecemos en el Sustainability Yearbook (Anuario de Sostenibilidad), y recibimos la medalla de plata por parte de Robeco SAM por la generación de valor económico, social y ambiental.



COMPRENDER EL POTENCIAL DE LO QUE HACEMOS A DIARIO NOS MUEVE A APORTAR A LA SOLUCIÓN DE PROBLEMAS DE LA SOCIEDAD; POR ESTO, BUSCAMOS CONECTAR A LAS PERSONAS A TRAVÉS DE MODELOS DE INNOVACIÓN SOCIAL QUE ORIENTEN NUESTRAS ACCIONES A LA CREACIÓN DE VALOR COMPARTIDO.

Historias que transforman

Quisimos compartir la labor que hacemos por la comunidad desde lo social, ambiental y cultural. De esta manera nació **Historias que transforman**, una estrategia que le dio voz a aquellos colombianos a quienes hemos acompañado para transformar positivamente sus vidas, porque consideramos importante dar a conocer a esas personas que inspiran a otros a hacer la diferencia.

Creemos que un banco que vive y respira día a día el propósito de hacer realidad los sueños de la gente debe tener las mejores historias: solo hay que contarlas y así inspirar a otros a ser los protagonistas.

Esta estrategia contó historias en los siguientes medios:

- Caracol TV: con un alcance de 11 millones de personas
- El Espectador: con un alcance de 1,8 millones de personas
- Blu Radio: con un alcance de 1,5 millones de personas

- Cine: con un alcance de 65 mil personas
- Cromos: con un alcance de 2 millones de personas
- Ecosistema digital Casa Caracol: con un alcance de 3,8 millones de personas.
- Redes Sociales, Sitio Web e Intranet: con un alcance de 1,7 millones de personas

Historias que transforman permitió que la gente reconociera nuestra labor en temas de sostenibilidad. El 73,1% de las menciones fueron positivas, al utilizar frases como: “Bancolombia apoya a las personas para cumplir sus sueños”, “Bancolombia contribuye con un mejor país” y “Bancolombia tiene un sentido de responsabilidad ambiental”.

Para ampliar más información y conocer las historias completas, visite:
<https://www.youtube.com/playlist?list=PLoD7GecpT-5jP8WjeXGfRRfwK-z3gNpUj3>

Orquesta Filarmónica de Medellín

Más de 10.000 espectadores disfrutaron de los conciertos de temporada oficial de la Orquesta. Además, con nuestra vinculación facilitamos que 117 jóvenes de la Academia Filarmónica recibieran más de 2.500 horas de formación musical.

Destacamos el concierto de Navidad que regalamos a la ciudad para dar la bienvenida a esa época del año y el concierto durante el **Festival Buen Comienzo**, en el que más de 40.000 asistentes aplaudieron la interpretación de la banda sonora de la película Magia Salvaje.

Museo de Antioquia

Somos patrocinadores oficiales del programa Diálogos con Sentido, que busca generar un vínculo con los niños que habitan cerca al Museo para que, a través de estrategias artísticas, tengan un espacio de aprendizaje que les permita desarrollar su autonomía, expresar sus ideas, resignificar sus paradigmas y reconocerse como individuos con derechos, habilidades y voz propia.

Teatro Mayor Julio Mario Santodomingo

Nuestra alianza con el Teatro Mayor Julio Mario Santodomingo permite que el 90% de la boletería sea subsidiada, democratizando el acceso a expresiones artísticas de talla mundial. Además, fortalece el programa de formación que el teatro adelanta con estudiantes y artistas de Bogotá.

Por su parte, **Teatro Digital**, una iniciativa innovadora producto de esta alianza, permite que cualquier persona con acceso a Internet pueda entrar al portal web del Teatro para disfrutar, de forma gratuita, de los mejores espectáculos del mundo. En 2016, más de 18 mil personas apreciaron seis funciones en tiempo real.

Carnaval de Barranquilla

En 2016 se realizó **El Viaje del Carnaval** liderado por la Fundación Carnaval de Barranquilla, que con nuestro apoyo compartió la historia de este evento cultural a más de 10.000 estudiantes de la mano de 200 docentes, quienes participaron de 67 jornadas pedagógicas realizadas durante nueve meses en escuelas y colegios de todas las localidades de Barranquilla.

Museo del Caribe

A través del programa **Bancolombia más cerca** del caribe, más de 5 mil niños visitaron el Museo en pro del reconocimiento de su identidad regional.

Además, con el programa **Escuela de Intérpretes Patrimonio** se capacitaron 20 jóvenes del departamento del Atlántico para ser guías del museo.

En total beneficiamos a 108 entidades y a 14.202 personas.

Museo La Tertulia

A través del proyecto **Museo + Escuela** beneficiamos a más de 1.500 estudiantes que de forma gratuita disfrutaron de visitas guiadas en 2016, mientras que 56 docentes tuvieron la oportunidad de conocer y reflexionar sobre la historia del arte. Adicionalmente, el Museo propició la visita de 12.000 personas a la **Sala Taller**, y 20.000 visitantes en la sala **La Forma del Futuro**.

Congreso gastronómico de Popayán

Permitimos que la comunidad payanesa disfrutara del Congreso Gastronómico de Popayán en la plaza pública, y que emprendedores micropyme participaran de talleres de cocina saludable para que puedan fortalecer sus negocios.

Una identidad que nos enorgullece

Con el apoyo que entregamos para la realización de más de 100 festividades culturales, en diferentes regiones de nuestro país, reforzamos nuestro orgullo por nuestra cultura y el interés que nos genera rescatar nuestra identidad como país. El Festival Internacional de la Cultura en Tunja, el Festival Cuna de Acordeones en Villanueva y la Feria de las Flores en Medellín son algunas de ellas.

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 pilares sobre los que trabajamos desde Banistmo, Panamá; Banco Agrícola en El Salvador; y Banco Agro Mercantil de Guatemala.

Panamá				
Línea	Programa	Beneficiarios 2016	Inversión total 2016 (en USD)	
Calidad de vida	United Way (Primera Infancia)	1.133	\$51.145,45	
	Asociación bancaria panameña (Educación Financiera)	150	\$10.000,00	
	Sumarse: promover el desarrollo de la Responsabilidad social en Panamá. Patrocinadores Semana de RSE	2.030	\$10.750,00	
	Mi escuela Primero y Los Amigos de Zippy	5.203	\$225.544,12	
	Asociación Religiosos Mercedarios	717	\$5.000,00	
	Líderes Comunitarios	1.050	\$5.000,00	
	Fundación Amaneceres	180	\$20.000,00	
	Casa Esperanza	500	\$100,00	
	Junior Achievement	1.645	\$30.000,00	
	Total consolidado	11 Programas	12.608	\$352.539,57

El Salvador				
Línea	Programa	Beneficiarios 2016	Inversión total 2016 (en USD)	
Calidad de vida	Manos Unidas por El Salvador	14.363	\$ 362.500,00	
	Tu Bienestar Financiero	1.950	\$ 37.517,00	
	Banco de la Teletón apoyo a		\$ 80.000,00	
	Asociación Teleton Pro- Rehabilitación - FUNTER	6.777	\$ 480.017,00	
Total consolidado	3 Progranas	23.090		

Guatemala / Iniciativas Sociales				
Línea	Programa	Beneficiarios 2016	Inversión total 2016 (en USD)	
Salud	Teletón	29.175	\$22.318,00	
Educación	BAM Equinox	6 becas	\$15.468,00	
	BAM Extravaganzza	15	\$28.000,00	
Desarrollo	Pulseras Artesanales			

Construyendo calidad de vida 413,4

En 2016 continuamos, a través de la Fundación Bancolombia, con nuestro propósito de conectar a las personas con posibilidades reales de progreso y contribuir con mejorar la calidad de vida de las comunidades donde tenemos presencia. Llegar a un mayor número de colombianos con programas integrales para la primera infancia, la educación, el emprendimiento, el voluntariado corporativo y la convivencia, fueron nuestros principales compromisos.

- Tuvimos presencia en los 32 departamentos y en 349 municipios, aportando al desarrollo integral de los colombianos.
- 131.598 beneficiarios fueron impactados positivamente por la Fundación Bancolombia.
- Invertimos en 2016 un total de \$18.419.207.272.

Primera Infancia:

- 4.711 agentes educativos y 80.434 niños beneficiados.

Educación

- 8.038 beneficiarios directos y 208 beneficiarios indirectos.

Emprendimiento

- 521 beneficiarios directos.

Convivencia

- 2.080 beneficiarios directos y 2.880 indirectos.

Voluntariado

- 4.534 de nuestros voluntarios invirtieron. 43.605 horas.
- 2.516 donantes.
- 35.814 beneficiarios.

Inversión social

La inversión total que realizamos a la comunidad durante el año 2016 en Colombia fue de \$27.491.859.968 distribuidos de la siguiente manera:

Conoce en detalle la gestión de la Fundación Bancolombia en 2016 aquí (<http://informedegestion.fundacionbancolombia.org/>)

Inversión 2016 Fundación Bancolombia	
Linea	Inversión
Educación	5.196.089.528,00
Primera infancia	4.813.532.519,00
Emprendimiento	2.996.367.546,00
Voluntariado	2.098.775.147,00
Desarrollo social	1.695.652.772,00
Convivencia	1.618.789.760,00
Total inversión	18.419.207.272,00

Inversión social	
Categoría	Porcentaje del total aportado
Donaciones	13%
Inversión a la comunidad	83%
Iniciativas comerciales	4%
Total	100%

Inversión social	
Contribución	Monto total (millones de pesos)
Iniciativas sociales	\$22.012.554.500
Patrocinios	\$1.061.604.011
Donación en dinero	\$1.914.652.772
Donaciones en especie	\$1.695.135.245
Dinero estimado por horas de voluntariado	\$807.913.440
Gastos generales de administración	\$340.258.372

Ecoeficiencia Corporativa

En Bancolombia identificamos los impactos directos e indirectos de nuestra actividad al medio ambiente y promovemos la prevención, mitigación, reducción y compensación de los mismos.

Este informe de Ecoeficiencia incluye información del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016. El alcance incluye las operaciones del Grupo Bancolombia en Colombia, Panamá y El Salvador. El impacto directo que generamos está asociado al consumo de recursos naturales en el desarrollo de nuestra operación.



Desempeño Ecoeficiencia

Energía Eléctrica (Mwh)					
Colombia	Panamá	El Salvador	Colombia	Panamá	El Salvador
2015 » 2016	2015 » 2016	2015 » 2016	2015 » 2016	2015 » 2016	2015 » 2016
84.125 80.123	15.098 11.986	13.362 13.399	222.434 206.527	34.959 18.161	54.201 44.109
-4,8% ✓	-20,6% ✓	0,3% ✗	-7,2% ✓	-48,1% ✓	-18,6% ✓
Meta 2017 -2%	Meta 2017 -1%	Meta 2017 -2%	Meta 2017 -1%	Meta 2017 -1%	Meta 2017 -1%
Meta 2020 -10%	Meta 2020 -25%	Meta 2020 -9%	Meta 2020 -50%	Meta 2020 -60%	Meta 2020 -22%
Año base 2010	Año base 2014	Año base 2015	Año base 2010	Año base 2014	Año base 2015

Agua (m³)					
Colombia	Panamá	El Salvador	Colombia	Panamá	El Salvador
2015 » 2016	2015 » 2016	2015 » 2016	2015 » 2016	2015 » 2016	2015 » 2016
222.434 206.527	34.959 18.161	54.201 44.109	222.434 206.527	34.959 18.161	54.201 44.109
-7,2% ✓	-48,1% ✓	-18,6% ✓	-7,2% ✓	-48,1% ✓	-18,6% ✓
Meta 2017 -1%	Meta 2017 -1%	Meta 2017 -1%	Meta 2017 -1%	Meta 2017 -1%	Meta 2017 -1%
Meta 2020 -50%	Meta 2020 -60%	Meta 2020 -22%	Meta 2020 -50%	Meta 2020 -60%	Meta 2020 -22%
Año base 2010	Año base 2014	Año base 2015	Año base 2010	Año base 2014	Año base 2015

Papel (Kg)					
Colombia	Panamá	El Salvador	Colombia	Panamá	El Salvador
2015 » 2016	2015 » 2016	2015 » 2016	2015 » 2016	2015 » 2016	2015 » 2016
218.858 211.425	49.311 49.393	73.792 76.920	218.858 211.425	49.311 49.393	73.792 76.920
-3,4% ✗	0,2% ✗	4,2% ✗	-3,4% ✗	0,2% ✗	4,2% ✗
Meta 2017 -6%	Meta 2017 -2%	Meta 2017 -2%	Meta 2017 -6%	Meta 2017 -2%	Meta 2017 -2%
Meta 2020 -35%	Meta 2020 -2%	Meta 2020 -10%	Meta 2020 -35%	Meta 2020 -2%	Meta 2020 -10%
Año base 2010	Año base 2014	Año base 2015	Año base 2010	Año base 2014	Año base 2015

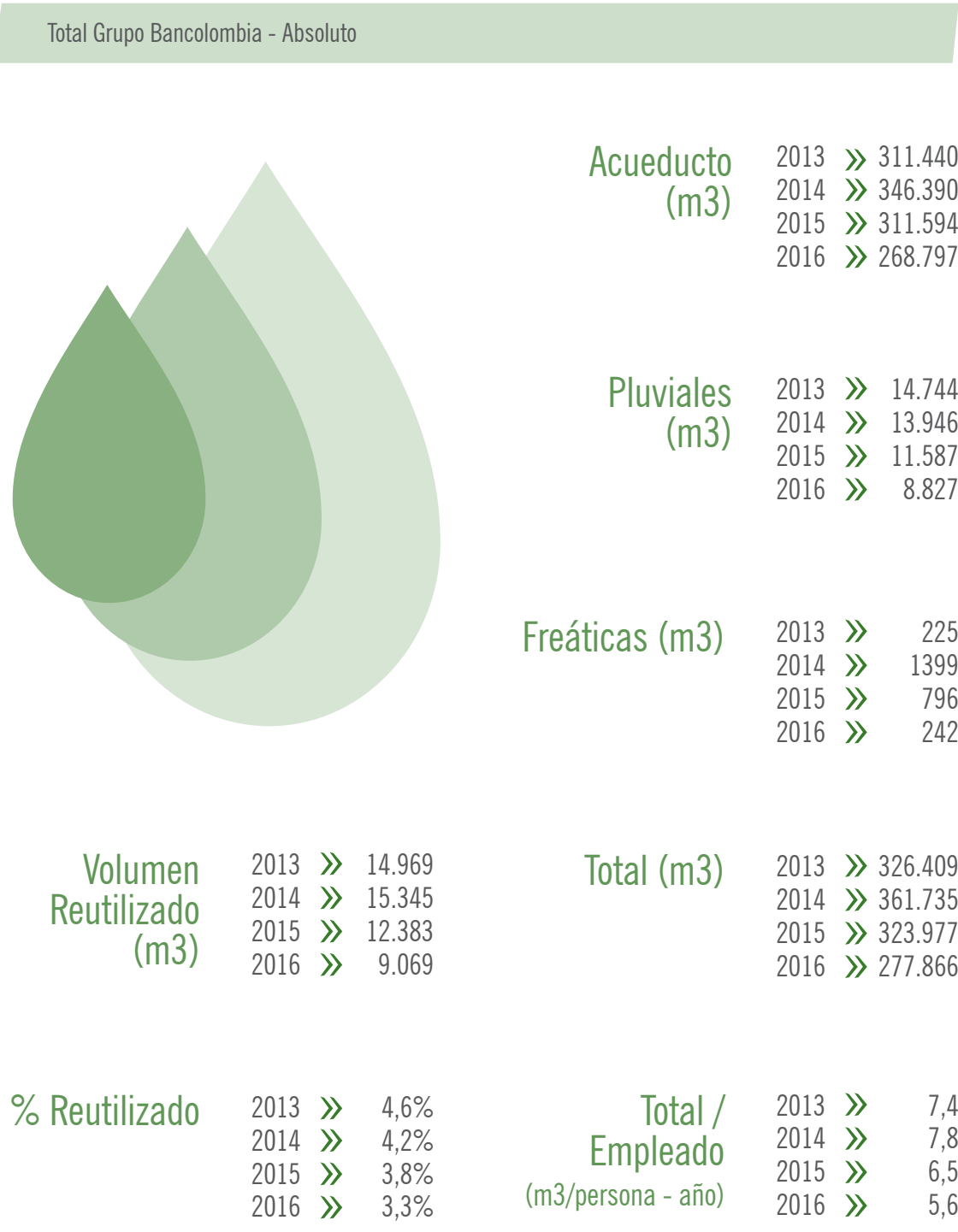
Viajes (Km)					
Colombia	Panamá	El Salvador	Colombia	Panamá	El Salvador
2015 » 2016	2015 » 2016	2015 » 2016	2015 » 2016	2015 » 2016	2015 » 2016
12.643.160 11.166.645	659.708 744.678	1.657.735 1.767.871	12.643.160 11.166.645	659.708 744.678	1.657.735 1.767.871
-11,7% ✓	12,9% ✗	6,6% ✗	-11,7% ✓	12,9% ✗	6,6% ✗
Meta 2017 -5%	Meta 2017 -8%	Meta 2017 -3%	Meta 2017 -5%	Meta 2017 -8%	Meta 2017 -3%
Meta 2020 -16%	Meta 2020 -2%	Meta 2020 -10%	Meta 2020 -16%	Meta 2020 -2%	Meta 2020 -10%
Año base 2010	Año base 2014	Año base 2015	Año base 2010	Año base 2014	Año base 2015

✓ Se cumplió la meta ✗ No se cumplió la meta

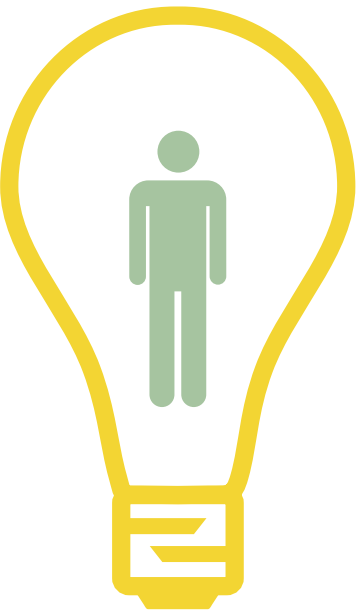
Materiales por peso y volumen - Papel (Kg), 301,1



Consumo de agua en la organización 303,1 - 303,3



Consumo de energía en la organización 302,1 - 302,3



Energía (MWh)			Variación (%)		
---------------	--	--	---------------	--	--

2013	»	103.284	2013	»	-1%
2014	»	116.884	2014	»	13%
2015	»	114.057	2015	»	-2,4%
2016	»	107.184	2016	»	-6,0%

Energía/Empleado			Variación (%)		
------------------	--	--	---------------	--	--

2013	»	2,35	2013	»	-21%
2014	»	2,51	2014	»	7%
2015	»	2,30	2015	»	-8,5%
2016	»	2,17	2016	»	-5,8%

Peso total de residuos por tipo y método de disposición. 306,2



Residuos Reciclables (Ton)

2013	»	331,5
2014	»	215
2015	»	380
2016	»	306



Residuos Peligrosos (Ton)

2013	»	10
2014	»	17
2015	»	13
2016	»	10



Residuos Ordinarios (Ton)

2013	»	1.014
2014	»	1.257
2015	»	981
2016	»	1.036



RAEES Residuos de Aparatos Eléctricos y Electrónicos (Ton)

2013	»	177
2014	»	290
2015	»	354
2016	»	271

Proyectos de eficiencia energética en sucursales 302,4

Adecuamos sucursales con energía solar y realizamos proyectos de aprovechamiento de luz solar para la reducción de consumos de energía. Un ejemplo es la sucursal Viva Las Palmas, la cual genera un 30% de ahorro sobre la factura de energía en comparación con una sucursal convencional, con una disminución de hasta de 1.300 kWh gracias al sistema de paneles solares instalado, equivale al consumo de 13 apartamentos habitados por 3 personas cada uno.

La sucursal Becerril, con un tamaño de 180 m2 se construyó con un enfoque de carga envolvente de alta eficiencia térmica que ahorra 2.400 kWh, equivalente al consumo de 24 casas. Así mismo, disminuye la carga sobre el aire acondicionado, reduciendo el consumo de energía hasta 40%.

La implementación de control dinámico en compresores del aire acondicionado, permite que el motor del compresor utilice la mínima cantidad de energía; disminuyendo el consumo sin afectar su funcionamiento, y generando un ahorro de 12% del consumo de energía en las sucursales donde ha sido implementado. Esta iniciativa genera ahorros de 206.405 kWh por valor de \$101.344.799

Instalamos películas de control solar en las ventanas de aproximadamente 84 sucursales de Colombia para la disminución de carga térmica en el aire acondicionado y generación de ahorro de energía eléctrica. Con esta estrategia se disminuye hasta un 15% del consumo de energía. Actualmente se han generado ahorros de 397.836 kWh por valor de \$195.337.664.

Ahorro y uso eficiente del agua

Dentro del seguimiento de los consumos de cada una de nuestras sucursales, se identificaron las que son más críticas en consumo de agua, y se realizaron procedimientos de revisión de caudal y control de fugas, como también revisión de equipos sanitarios.

Esto nos permitió disminuir el consumo de agua, como por ejemplo:

En el edificio Carrera Tercera en la región caribe calibramos el caudal, control de desviaciones y mantenimiento

de los sanitarios, obteniendo un ahorro de 63% en consumo de agua que equivalen a \$4.540.877, pasando de un consumo promedio de 95 m3 a un promedio de 27 m3.

En el edificio SC Manizales desarrollamos estrategias para disminuir el consumo de agua obteniendo un ahorro de 63%.

Viajes de negocios

Se realizaron viajes compartidos desde y hacia a los aeropuertos en Colombia, lo cual permitió disminuir los recorridos de transporte terrestre y obtener eficiencias por \$385.596.024.

Eliminamos los servicios de transporte exclusivo con conductor en las rutas punto a punto entre ciudades y poblaciones, siendo remplazadas por los servicios de transporte público intermunicipal, bus, micro, colectivo, desde las terminales de transporte. Esto generó eficiencias por \$142.687.559.

Capacitamos a las diferentes áreas y viajeros frecuentes en la utilización de teleconferencia, web conference, videoconferencia, llamada telefónica, correo y otras herramientas de conectividad.

Obtuvimos mayores descuentos con las aerolíneas Avianca y LATAM en la ruta Medellín- Bogotá. Además, implementamos la política de adquisición de tiquetes en la tarifa más económica en el momento de la compra y con mínimo 8 días de antelación antes de la fecha del vuelo para realizarla.

Incorporamos el pago del seguro de accidentes para viajes al exterior como valor agregado del seguro de las tarjetas de crédito personales del banco, con ahorros por \$60 millones año.

Reducción de consumo de papel y materiales

Adquirimos nuevos equipos de impresión con menor consumo de energía.

Implementamos el Portal de Impresión, una nueva herramienta de autogestión e información del número de impresiones para la organización y con disponibilidad 7 X 24.

Gracias al desarrollo del plan de cultura y sensibilización en el buen uso de la impresión y la instalación de las funcionalidades de impresión dúplex, confidencial y marca de agua, generamos ahorros mensuales en promedio de \$24,6 millones.

La meta de reducción de papel al año 2020 es de 35% frente al año 2010. A 2016 hemos reducido el consumo de papel en un 16% frente al 2010, lo que corresponde a 18.318 resmas menos al año.

En el proceso de abastecimiento de formatos corporativos (elaborados con papel) logramos una disminución de 54 millones de formatos, es decir, una reducción de 24% en su consumo y producción.

Mediante nuestras estrategias de logística en sedes Bancolombia recolectamos 17.294 kilos de papel, cartón y plegadiza (97% de material recuperado), buscando una máxima valorización, aprovechamiento y cumplimiento de la legislación ambiental.

Valorización de residuos

Realizamos la valorización de 193 toneladas de papel, cartón, vidrio, plástico, entre otros, que permitieron generar \$55 millones en ingresos que serán utilizados en proyectos de innovación social. Mediante nuestra gestión adecuada de residuos de aparatos eléctricos y electrónicos fue posible la generación de \$263 millones en ingresos, para ser utilizados también en proyectos de innovación social.

Ejemplo de ello fue la alianza con la Cruz Roja seccional La Guajira para llevar agua a 80 familias de la comunidad Polujali, conformada por 560 personas de 10 comunidades a través de la construcción de un pozo que funciona con un sistema de bombas y paneles solares. De igual manera, invertimos en la compra de deshumidificadores que generan agua a partir de la humedad del ambiente por valor de \$175 millones para la comunidad del islote de Santa Cruz, Bolívar, una población que carece del recurso hídrico por su ubicación geográfica. Los deshumidificadores se instalarán en 2017.

Construcción sostenible en sedes

Banistmo ha adoptado un enfoque de sostenibilidad medible en los proyectos de nuevas edificaciones, inscribiéndolos en el proceso de certificación LEED (Leadership in Energy and Environmental Design del US Green Building Council), al incorporar estrategias para aumentar la eficiencia y reducir significativamente el consumo de energía y agua, optimizar las condiciones de confort e incentivar la selección de sitios que reduzcan el impacto ambiental.

Ejemplo de esto es el proyecto Sucursal Banistmo SOHO Mall que desarrolló estrategias para obtener puntos en las 7 categorías de certificación, obteniendo un total de 66. Esto permitió la certificación LEED Gold, el tercer grado más alto de los cuatro niveles de certificación LEED.

Así mismo, para el proyecto Edificio Corporativo Banistmo se implementaron estrategias como la instalación de iluminación que genera un ahorro de más de 10%, sistemas de aire acondicionado eficientes, utilización de materiales reciclados y de madera con certificados según los principios y criterios del Forest Stewardship Council. Gracias a esto, el proyecto ha obtenido 83 puntos, acercándolo a la certificación LEED Platinum, el grado más alto de los 4 niveles de certificación LEED.

Cambio climático

Desde 2012 definimos la política y estrategia de cambio climático del Grupo Bancolombia. De igual manera iniciamos nuestro reporte en el Carbon Disclosure Project –CDP-. Después de cuatro años reportando en dicho estándar, en el 2016 por primera vez ingresamos a la Categoría “A” Liderazgo, siendo la única empresa colombiana en obtener tal posición. Así mismo, somos una de las compañías de mejor desempeño en Latinoamérica junto con otras instituciones financieras como Itaú, Santander de Brasil y Grupo Banorte de México. Este reporte de acciones de cambio climático está alineado con la metodología CDSB (Climate Disclosure Standard Board).

Para más información sobre nuestras estrategias de cambio climático ingresa aquí:
<https://www.grupobancolombia.com/wps/portal/acerca-de/informacion-corporativa/sostenibilidad/reporte-de-sostenibilidad/ecobanco/>

Participación en política pública de cambio climático

Participamos activamente del comité SISCLIMA (Comité de Gestión Financiera de Colombia) siendo ponentes en el evento anual liderado por el Departamento de Planeación Nacional frente a nuestra visión de la financiación climática en el país y nuestro interés por emitir bonos verdes como un mecanismo de dinamización de la economía en temas como eficiencia energética, energía renovables y construc-

ción sostenible, y participando en procesos de consulta para la construcción del sistema de monitoreo de financiamiento climático en Colombia. En dicho comité se articulan actores del gobierno nacional; además del DNP, diferentes ministerios, y con la participación del PNUMA, PNUD y WRI con el objetivo de definir la estrategia de financiamiento de cambio climático en Colombia.

Adicionalmente, hemos dado nuestro concepto a las entidades nacionales competentes frente a varios proyectos de ley relacionados con eficiencia energética, energías renovables y demás temas relacionados con el cambio climático.

Dentro de la estrategia liderada por la Asociación de Bancos en Colombia (Asobancaria) hemos participado activamente en las mesas piloto de innovación financiera las cuales toman como base los sectores priorizados por el gobierno nacional dentro de la estrategia de bajar el carbono en Colombia, con el objetivo de definir estrategias entre las cuales se encuentra la creación de productos financieros y sinergias para dinamizar los sectores, crear oportunidades y mitigar los impactos ambientales y sociales que estos generan.

Gestión de riesgos y oportunidades frente a fenómenos climáticos. 201.2

Dentro de la estrategia de cambio climático hemos identificado, gestionado y cuantificado financieramente los riesgos y oportunidades físicas, legales, de reputación, de cambios en el comportamiento de nuestros clientes e incremento de demandas humanitarias asociadas al cambio climático. Dichos insumos han sido incorporados en nuestros análisis sectoriales. Para más información haz clic aquí
<https://www.grupobancolombia.com/wps/portal/acerca-de/informacion-corporativa/sostenibilidad/reporte-de-sostenibilidad/modelo-de-sostenibilidad>

Generación de conocimiento en cambio climático para clientes y empleados

Frente a la generación de valor para nuestros clientes y empleados hemos realizado las siguientes acciones:

a. Eventos de generación de conocimiento a clientes en temas como eficiencia energética, ahorro y uso eficiente de agua, ley de vertimientos y variabilidad climática. En dichos eventos ponemos a disposición nuestras Líneas de Financiamiento Verde, que buscan apoyar las implementaciones de

proyectos o activos que están alineados con estrategias de adaptación y mitigación al cambio climático.
b. Estrategias con nuestros empleados sobre el uso racional de los recursos a nivel comunicacional y alineados con nuestra política de gestión ambiental.

Transporte sostenible

Implementamos energías alternativas en vehículos, dirigido para clientes Renting y Localiza, beneficiando la reducción de impactos ambientales en la operación y el mantenimiento de los vehículos, huella de carbono, reducción de residuos peligrosos, entre otros.

A través de Renting Colombia entregamos una flota de 52 camiones bajos en emisiones de gases contaminantes a la empresa Postobón, como parte de la renovación de su parque automotor. La nueva flota emite 338 toneladas menos de CO2 al año respecto a la flota que se renovó y está certificada con la norma Euro-5, una versión superior a la exigida en el país (Euro-4). Se trata de vehículos totalmente acondicionados para la distribución de bebidas.

A través del control y gerenciamiento de llantas extendemos la vida útil de los cascos de las llantas hasta 3 veces más del ciclo normal. Esto permite reducir los impactos en el consumo de agua, petróleo, y en la reducción del CO2 ya que no se compra una llanta nueva sino la banda que recubre el casco. El porcentaje de reencauche hoy es del 41% en la flota de Renting Colombia Vs. el 35% en flotas similares por fuera del modelo de renting.

A través del Sistema Colectivo Sistema Verde S.A.S. hacemos la disposición final y aprovechamiento de las llantas que terminan su ciclo de vida dentro de los diferentes contratos por medio de sustitución calórica en hornos de Clinker pertenecientes a la empresa Argos. Esto permite que Renting Colombia nos solo cumpla las metas propuestas por la Resolución 1457 sino también realizar una disposición correcta y aprovechamiento del 100% de las llantas usadas en la flota.



Huella de carbono

Continuamos midiendo nuestra huella de carbono por la operación directa e indirecta en Colombia, El Salvador y Panamá bajo la metodología del GHG Protocol. Gestionamos sus componentes para reducir consumos energéticos y compensamos nuestra huella a través de procesos de restauración de ecosistemas, coordinados con la Fundación Natura en Colombia; el resultado es un carbono neutral en emisiones directas desde 2012. Con esta estrategia se sembraron un total de 170.180 árboles entre el año 2011 y 2014. Estos árboles sembrados capturaron 12.262 ton de CO2 acumuladas a 2016.

Adicionalmente nos vinculamos al esquema de Banco2 con el aporte a 6 Familias en los departamentos de la Guajira (bosque seco tropical), Meta (pie de monte llanero), Guainía (bosque Húmedo Tropical), San Andres (restauración ecosistema coralino), Cundinamarca (Paramo de Sumapaz) y Oriente Antioqueño (bosque húmedo tropical). Realizamos eventos a nivel nacional de negocios sostenibles a los que les medimos su huella de carbono y los compensamos con el aporte a una familia de BanCO2 perteneciente a la jurisdicción del Área Metropolitana del Valle de Aburra.

Apoyamos la actividad de reforestación a través de la donación de plantas de duranta, en colaboración con la comunidad del municipio de Palermo, fortaleciendo la conciencia ambiental en la región.

Emisiones de gases efecto invernadero.
305.1, 305.2, 305.3, 305.4, 305.5

	1	2	3					
Total (Toneladas de CO2 equivalente)	Scope 1	Scope 2	Scope 3	Total	Total Empleado	Variación	Scope 1+2 (Kg CO2)/ Ingresos (USD)	Variación
2013 >>	298	19.760	2.329	22.387	0,51	-21%	0,0074	-5%
2014 >>	813	24.047	2.055	26.915	0,58	13%	0,0058	-22%
2015 >>	536	23.676	2.505	26.717	0,54	0,7%	0,0051	-12%
2016 >>	603	21.954	2.441	24.999	0,51	-6%	0,0040	-22%

Emisiones de GEI Grupo Bancolombia (Ton eq CO2)



Así mantuvimos informados a nuestros grupos de relación

Durante 2016 implementamos estrategias de comunicación para compartir con nuestros diferentes grupos de relación las acciones más relevantes que realizamos en materia de sostenibilidad y de generación de valor compartido.

Temas	Empleados	Clientes	Proveedores	Accionistas/ inversionistas	Comunidad
Anuario de Sostenibilidad	🌿	🌿	🌿	🌿	🌿
BanCO2	🌿	🌿	🌿	🌿	🌿
Ecoeficiencia corporativa	🌿				
Cambio climático	🌿	🌿	🌿		
Construcción sostenible	🌿	🌿			
La hora del planeta de la WWF	🌿				
Ciclo 7	🌿				🌿
Movilidad sostenible	🌿	🌿			
CAF aprobó US\$60 millones para apalancar proyectos ambientales del Grupo Bancolombia	🌿	🌿		🌿	
Índice de Sostenibilidad Dow Jones	🌿	🌿	🌿	🌿	🌿
Resultados CDP	🌿	🌿	🌿	🌿	🌿
Lanzamiento bonos verdes	🌿	🌿	🌿	🌿	🌿
Nuestra contribución al medio ambiente	🌿	🌿			🌿
Líneas de crédito ambientales	🌿	🌿			
Voluntariado corporativo	🌿				🌿

Educación ambiental

Datos a 31 dic 2016

Cursos virtuales	AÑOS Aprobados	AÑO Aprobados	AÑO Aprobados	Total acumulado
Años	2009-2014	2015	2016	
Ecoeficiencia corporativa *	17.034	N/A	N/A	17.034* era un curso obligatorio hasta 2014
Años	2014	2015	2016	
Pensar verde (Negocios Sostenibles):	865	148	96	1109
Años	2013-2014	2015	2016	
Apuéstale a ser sostenible	1694	187	104	1985
Años	2009-2014	2015	2016	
ARAS (Análisis de riesgos ambientales y sociales)	4091	30	48	4169
Años	N/A	N/A	2016	
Protocolo Verde*	N/A	N/A	33	33*comenzó en Agosto de 2016

*El curso de ecoeficiencia fue reemplazado por los cursos pensar verde y apuéstale a ser sostenible en el año 2014.
*El curso de Protocolo Verde fue incorporado segundo semestre 2016.

Negocios sostenibles

Contamos con una estrategia de negocios sostenibles para apoyar a nuestros clientes a desarrollar sus proyectos y ayudarles a detectar aquellos que promueven el uso de tecnologías limpias, energías renovables, la reducción de residuos, emisiones y vertimientos, el uso eficiente de la energía, combustibles más limpios, entre otros, mientras generan una menor afectación al medio ambiente y a la comunidad.

Nuestra estrategia comprende: creación de productos sostenibles, visitas técnicas especializadas al cliente con nuestro equipo comercial, identificación de la nueva regulación ambiental y beneficios tributarios por inversiones ambientales, análisis de riesgos ambientales y sociales, realización de eventos, capacitaciones y cursos; y alianzas con expertos técnicos y proveedores de tecnologías para acompañar a nuestros clientes en el desarrollo de sus proyectos.

Acompañamos a 236 clientes en temas de negocios sostenibles y asesoramos a 49 de ellos en la identificación de beneficios tributarios ambientales a los que pueden acceder a través de las inversiones sostenibles que desarrollan. Desde la creación de la Línea Verde Bancolombia en septiembre de 2014 hasta el 31 de diciembre de 2016 hemos financiado 59 proyectos por \$125.348 millones.

Aspectos relevantes durante 2016:

- Vivienda sostenible: en octubre lanzamos un nuevo producto llamado “Vivienda Sostenible” el cual da un beneficio adicional en la tasa del crédito por 7 años a los clientes que compren vivienda sostenible a través de crédito o leasing con Bancolombia.
- Crédito de Construcción Sostenible: en octubre comenzamos a financiar proyectos de construcción sostenible a través de la Línea Verde Bancolombia de cartera comercial.
- Leasing Solar: desarrollamos un leasing solar con tasa preferencial y un periodo de hasta 10 años que les permite a nuestros clientes acceder a esta tecnología sin afectar su flujo de caja, al buscar que el canon de leasing sea equivalente a los ahorros por concepto de facturación de energía eléctrica.
- Mi planeta: esta iniciativa está dirigida a clientes Renting y Localiza que deseen adquirir vehículos que funcionen con energías alternativas. Resultados hasta el momento: 6 vehículos eléctricos, 40 compactadores a gas y 69 vehículos con kit de conversión a gas. Desembolsos: \$26.840 millones.
- Línea CAF: consolidamos el primer desembolso de USD 10 millones para la financiación de 13 proyectos en eficiencia energética, energías renovables y producción más limpia. En total fueron 7 proyectos de producción más limpia en temas de agua, 3 de eficiencia energética y producción más limpia y 2 de energías renovables. En general los proyectos de eficiencia energética y energías renovables evitaron 489 tonCO2.

Tipo de proyecto	Proyecto	Región	Beneficio ambiental
Producción más limpia	P1. Planta de tratamiento de aguas residuales	Cartagena	Tratamiento de 40.000 m3/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 (Neumáticos fuera de uso)	Manizales	Procesamiento de 975.000 llantas por año
Eficiencia energética / Producción más limpia	P4. Equipo laser para acabado de jeans	Medellín	Reducción de 100% de material particulado Ahorro energético 65% evitando 114 TonCO2
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 Generación de 121.760kWh de energía solar al año evitando 30 TonCO2/año
Energía Renovable	P13. Generación Fotovoltaica	Medellín	80% de ahorro de energía evitando 342Ton CO2
Eficiencia energética	P2. Maquina sopladora de Polietileno	Medellín	

Bonos verdes

El 5 de diciembre realizamos la primera emisión de bonos verdes siendo hasta ahora, la primera que hace una institución financiera privada en América Latina. La emisión, cuyo valor fue de \$350.000 millones (aproximadamente US\$115 millones), fue adquirida en su totalidad por la Corporación Financiera Internacional (IFC), parte del Grupo Banco Mundial. El alcance de la emisión incluye el financiamiento de proyectos que ayudan a combatir el cambio climático, como son las energías renovables y la construcción sostenible.

Los recursos procedentes de la emisión son utilizados como una de las fuentes de fondeo para nuestra línea verde. El 67% de los proyectos que hacen parte del bono corresponden a pequeñas centrales hidroeléctricas que funcionan a filo de agua sin presa. Todas con capacidad menor a 20MW. El 33% restante corresponde a proyectos de construcción sostenible que cuentan con certificación LEED.

Tipo de proyecto	Proyecto	Región	Emisiones de CO2 evitadas Ton CO2/año
Energía Renovable	PCH 1. 2.3MW	Antioquia	4802.78
Energía Renovable	PCH 2. 0.85MW	Caldas	1759.64
Energía Renovable	PCH 5. 15MW	Cauca	27170.89
Energía Renovable	PCH 4. 16MW	Antioquia	33122.61
Construcción sostenible	Vivienda Sostenible Proyecto con certificación LEED	Antioquia	N.A
Construcción sostenible	Centro Empresarial y Hotelero Proyecto con certificación LEED	Cundinamarca	N.A

Tarjeta Verde Visa Natura

En mayo de 2015 Banistmo lanzó su Tarjeta de Crédito Visa Banistmo Natura, una tarjeta innovadora y única en el mercado, que opera bajo marca compartida con la Fundación Natura (En Panamá). A través de esta alianza la Tarjeta Natura, además de brindar todos los beneficios que tienen las tarjetas de Banistmo, tiene como principal diferenciador su aporte a la conservación de unas de las áreas más importantes, tanto para el medio ambiente como para la economía panameña, como es la Cuenca del Canal de Panamá. La tarjeta permite generar fondos para desarrollar proyectos que buscan la conservación de los recursos hídricos y la biodiversidad en las comunidades de esta área.

- Más de 4.600 tarjetas activas
- Balance Total de Cartera: \$149M
- Cumplimiento de meta en colocación: 183%
- Generación de un fondo ambiental de más de 200 mil dólares en 24 meses
- 211 voluntarios (colaboradores y clientes) y más de 1,500 horas invertidas
- Reconocimientos de la Fundación Panamá Sostenible y Cámara Americana de Comercio en Panamá, AMCHAM.

Total financiación

Así contribuimos a la meta ambiental del país desde la financiación



Ahorros	Cantidad	Unidades
Energía Eléctrica	8014	MWh
Combustibles- Carbón	10741	Toneladas
Combustibles- Gas Natural	88290	M3
Emisiones evitadas de CO2	27798	TonCO2
Agua	141800	M3

Financiación Negocios sostenibles (Colombia)	Monto	Operaciones
Línea Verde (leasing y banco)	\$125.348.000.000	59
Línea Verde en dolares (5Millones de dolares)	\$15.000.000.000	3
Línea Seco (leasing y banco)	\$5.376.465.487	8
Redescuento (Bancóldex, Findeter) banco	\$64.642.022.624	23
Redescuento (Bancóldex, Findeter) leasing	\$25.279.288.772	9
Leasing Bancolombia	\$10.680.422.641	22
Crédito ordinario (proyect finance) /cartera comercial aras	\$806.571.270.000	11
Sufi canales de terceros. Financiación de movilidad electrica	\$3,213,672,026	773
Finagro	\$26.242.769.000	191
Total de financiación	\$1.079.140.238.524	1099

Banikids

En agosto 2014 Banistmo lanzó Banikids, segmento creado especialmente para los niños y niñas, que busca apoyar a los padres de familia a fomentar el hábito del ahorro en sus hijos, enseñarles la importancia del manejo responsable del dinero y al mismo tiempo el cuidado del medio ambiente, invitándolos a la conservación de las Tortugas y el desarrollo de ecoturismo en las comunidades costeras de Cambutal y Punta Chame Marinas, Panamá, en alianza con la Fundación Tortuguías. Al ser parte de este segmento los niños tendrán acceso a una cuenta de ahorro con una excelente tasa, además podrán solicitarle una Tarjeta de Débito personalizada a nombre del menor, con beneficios adicionales.

- 8,985 Clientes.
- Saldo en Cuentas: \$5,9M.
- Meta de colocación de cuentas establecida para el 2016: 5000.
- Meta lograda: 5,388
- Cumplimiento de meta: 107%

Eventos de conocimiento sectorial para nuestros clientes

- 18 eventos sobre:
 - Variabilidad climática: 7 eventos, 208 clientes impactados.
 - Eficiencia energética y ahorro y uso eficiente de agua: 2 eventos, 51 clientes impactados.
 - Ley de vertimientos: 9 eventos, 409 clientes
- Participaron 668 clientes

Formación del equipo comercial en negocios sostenible

- Capacitación a más de 500 personas del equipo comercial
- Capacitamos al equipo comercial de 36 zonas del país teniendo en cuenta a gerentes de zona y gerentes de sucursal.
- Temas: negocios sostenibles, sistema B, Cambio Climático y BanCO2.

Aliados del Programa BanCO2

Es uno de los principales esquemas de pago por servicios ambientales (PSA) de Colombia que beneficia el medio ambiente, incrementa la resiliencia, la sostenibilidad y fortalece la paz en los territorios, mejorando la calidad de vida de sus habitantes. Ver más

- el 9 de noviembre se firmó una alianza entre Bancolombia, Asocars y BanCO2 con el objetivo de promover y garantizar la sostenibilidad del esquema a nivel nacional.
- Actualmente se realizan pagos a 2.000 familias incluyendo 2 resguardos indígenas, distribuidas en diferentes regiones de Colombia.
- Por medio del esquema hemos podido conservar aproximadamente 18.000 hectáreas de Bosque nativo, proteger cientos de especies de fauna y flora
- El monto mensual que reciben las familias o las comunidades oscila entre \$200.000 y \$1.500.000
- Se ha realizado la apertura de 2.000 cuentas de ahorro a la mano Bancolombia durante los tres años del esquema.
- Se implementó un esquema fiduciario construido a través de un Patrimonio Autónomo, el cual permite recaudar y ejecutar los recursos del esquema, lo cual genera seguridad financiera y confianza para quienes aportan los recursos de manera voluntaria u obligatoria.
- Por medio de Deloitte, BanCO2 busca contar con un servicio de auditoría integral ayudando a gestionar los riesgos y mejorar la calidad y la información financiera del esquema.
- Con nuestro apoyo se desarrolló la nueva versión de la plataforma web www.banco2.com para ofrecerles a los usuarios mayor facilidad en la navegación, consultas y aportes.

Análisis de Riesgos Ambientales y Sociales en la Financiación

- Evaluamos, analizamos y validamos los riesgos e impactos ambientales, sociales, de seguridad industrial y de garantías en las operaciones de financiación.
- Evaluamos, identificamos y validamos la situación legal ambiental y social y de respeto por los Derechos Humanos – DDHH.
- Seguimos los estándares internacionales de Principios de Ecuador, Normas de Desempeño de la IFC y el Banco Mundial.
- Evaluamos 133 operaciones dentro del esquema de Análisis de Riesgo Ambiental y Social – ARAS, distribuidos entre las unidades de negocio de Bancolombia.

POR MEDIO DEL ESQUEMA
BANCO2 HEMOS PODIDO
CONSERVAR APROXIMADAMENTE

\$18mil

HECTÁREAS

DE BOSQUE NATIVO,
PROTEGER CIENTOS
DE ESPECIES
DE FAUNA Y FLORA

ACTUALMENTE SE REALIZAN PAGOS A

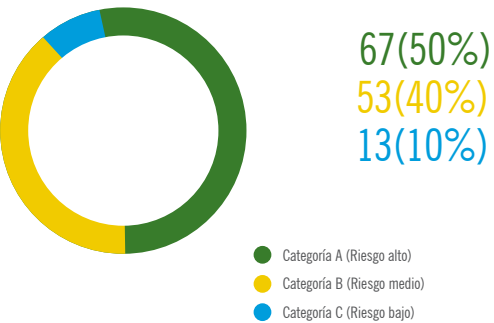
2.000

FAMILIAS

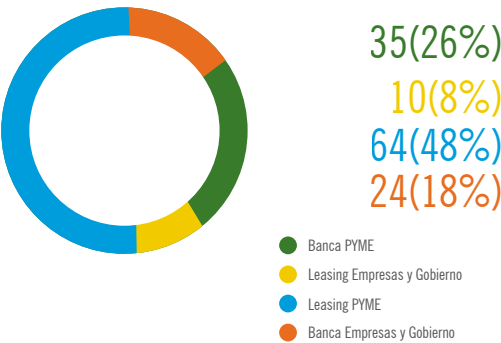
INCLUYENDO 2 RESGUARDOS
INDÍGENAS, DISTRIBUIDAS
EN DIFERENTES REGIONES
DE COLOMBIA.

Proyectos Bancolombia 2016
Consolidado Grupo Bancolombia

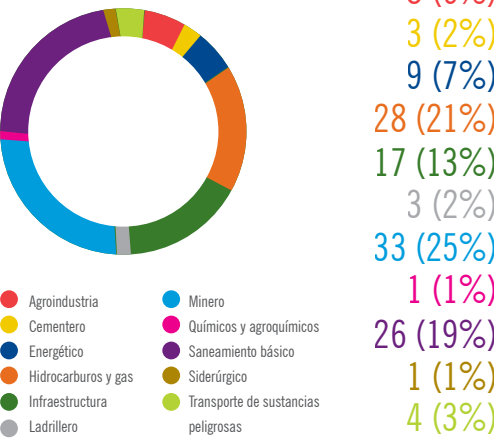
Categorización de Proyectos - Consolidado Bancolombia



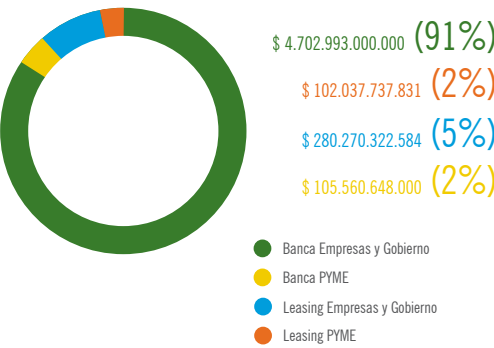
Cantidad de proyectos por unidad de negocios



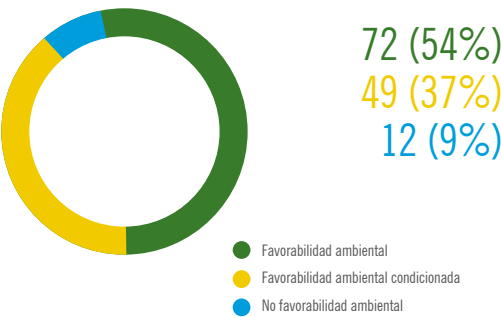
Proyectos evaluados por sector económico



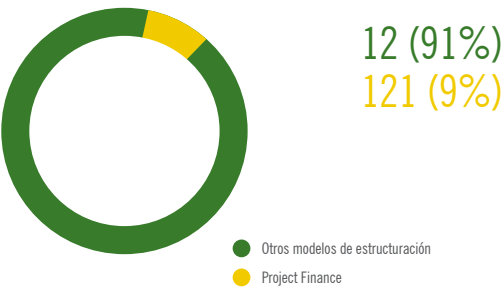
Cubrimiento al valor de solicitudes de aprobación



Conceptualización de proyectos

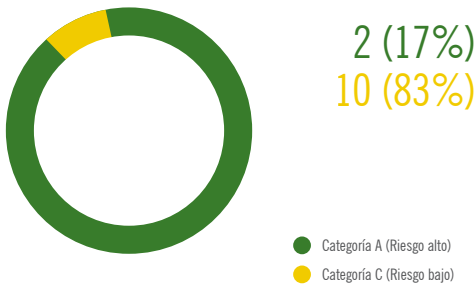


Relación entre Project Finance y otros modelos de estructuración

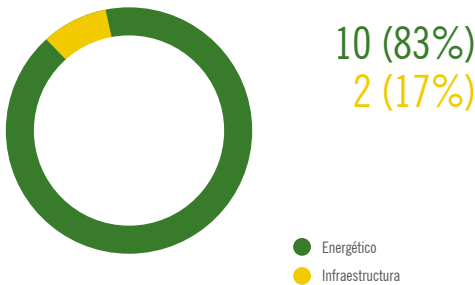


Project Finance 2016

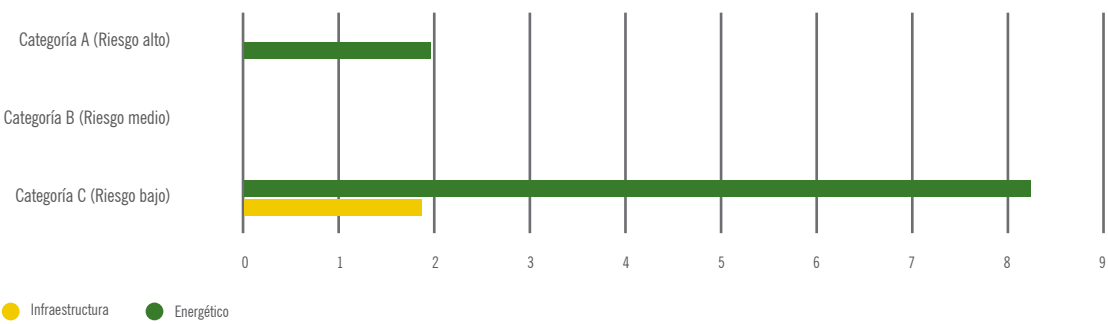
Categorización de proyectos - Project Finance



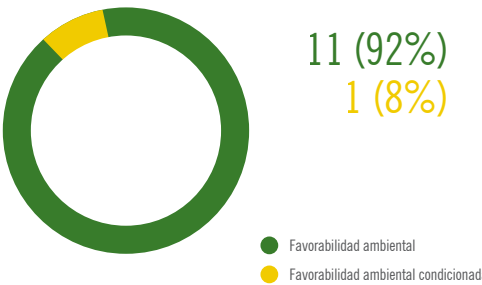
Proyectos evaluados por sector económico - Project Finance



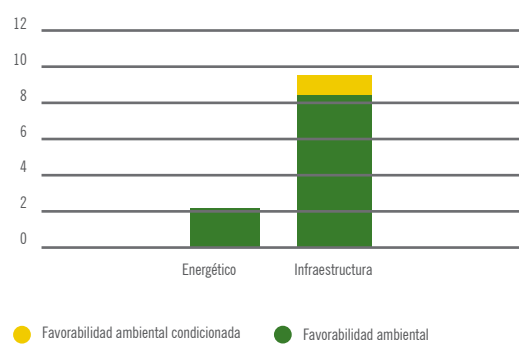
Correlación de los Project Finance evaluados, según sector productivo y nivel de riesgo



Conceptualización de Proyectos - Project Finance

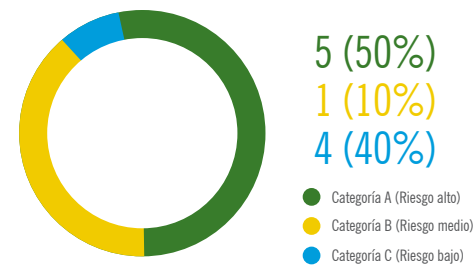


Correlación entre los Project Finance evaluados, según sector productivo y resultado

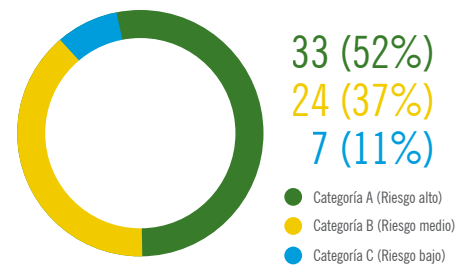


Proyectos Leasing Empresas y Gobierno:

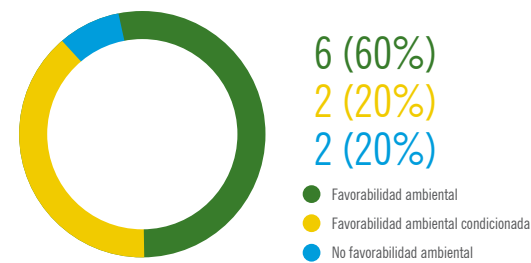
Categorización de proyectos - Leasing Empresas y Gobierno



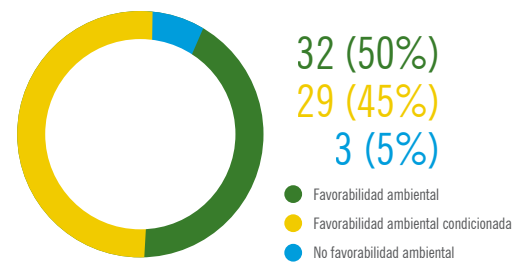
Categorización de proyectos - Leasing PYME



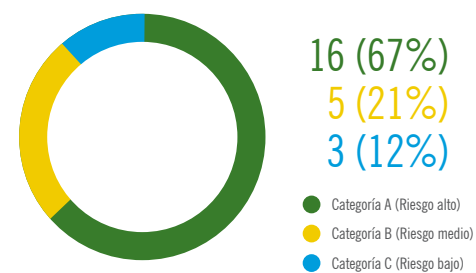
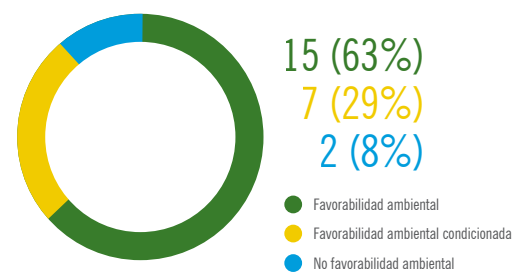
Conceptualización de proyectos -
Leasing Empresas y Gobierno



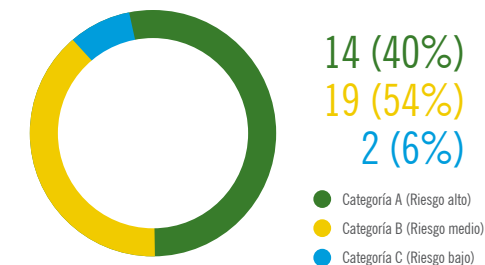
Conceptualización de proyectos - Leasing PYME



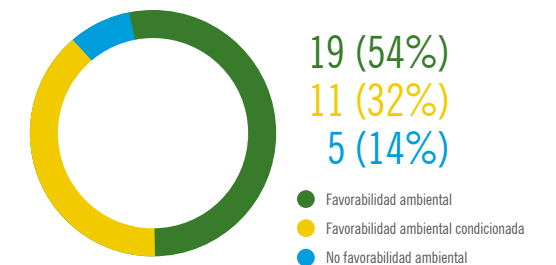
Categorización de Proyectos – Banca Empresas y Gobierno

Conceptualización de Proyectos –
Banca Empresas y Gobierno

Categorización de Proyectos – Banca PYME



Conceptualización del
Proyectos – Banca PYME



Estadísticas sobre Project Finance:

Dentro de las 133 operaciones evaluadas durante 2016, 12 corresponden a Project Finance desarrollados en Latinoamérica y de los cuales se hace el siguiente reporte:

[illegible]

Estadísticas sobre conceptualizaciones, sectores productivos y unidades de negocio:

	BANCO (Empresas y Gobierno y PYME)	LEASING (Empresas y Gobierno y PYME)
Sector Agroindustrial	PROYECTOS EVALUADOS: 4 Favorabilidad ambiental: 2 Favorabilidad ambiental condicionada: 0 No favorabilidad ambiental: 2	PROYECTOS EVALUADOS: 2 Favorabilidad ambiental: 2 Favorabilidad ambiental condicionada: 2 No favorabilidad ambiental: 0
Sector Cementero	PROYECTOS EVALUADOS: 2 Favorabilidad ambiental: 1 Favorabilidad ambiental condicionada: 1 No favorabilidad ambiental: 0	PROYECTOS EVALUADOS: 1 Favorabilidad ambiental: 1 Favorabilidad ambiental condicionada: 0 No favorabilidad ambiental: 0
Sector Energético	PROYECTOS EVALUADOS: 6 Favorabilidad ambiental: 2 Favorabilidad ambiental condicionada: 4 No favorabilidad ambiental: 0	PROYECTOS EVALUADOS: 3 Favorabilidad ambiental: 3 Favorabilidad ambiental condicionada: 0 No favorabilidad ambiental: 0
Sector Hidrocarburos y gas	PROYECTOS EVALUADOS: 8 Favorabilidad ambiental: 4 Favorabilidad ambiental condicionada: 2 No favorabilidad ambiental: 2	PROYECTOS EVALUADOS: 20 Favorabilidad ambiental: 10 Favorabilidad ambiental condicionada: 10 No favorabilidad ambiental: 0
Sector Infraestructura	PROYECTOS EVALUADOS: 13 Favorabilidad ambiental: 11 Favorabilidad ambiental condicionada: 1 No favorabilidad ambiental: 0	PROYECTOS EVALUADOS: 4 Favorabilidad ambiental: 4 Favorabilidad ambiental condicionada: 0 No favorabilidad ambiental: 0
Sector Ladrillero	PROYECTOS EVALUADOS: 1 Favorabilidad ambiental: 0 Favorabilidad ambiental condicionada: 1 No favorabilidad ambiental: 0	PROYECTOS EVALUADOS: 2 Favorabilidad ambiental: 0 Favorabilidad ambiental condicionada: 2 No favorabilidad ambiental: 0
Sector Minero	PROYECTOS EVALUADOS: 12 Favorabilidad ambiental: 4 Favorabilidad ambiental condicionada: 6 No favorabilidad ambiental: 2	PROYECTOS EVALUADOS: 21 Favorabilidad ambiental: 6 Favorabilidad ambiental condicionada: 11 No favorabilidad ambiental: 4
Sector Químicos y Agroquímicos	PROYECTOS EVALUADOS: 0 Favorabilidad ambiental: 0 Favorabilidad ambiental condicionada: 0 No favorabilidad ambiental: 0	PROYECTOS EVALUADOS: 1 Favorabilidad ambiental: 1 Favorabilidad ambiental condicionada: 0 No favorabilidad ambiental: 0
Sector Saneamiento Básico	PROYECTOS EVALUADOS: 12 Favorabilidad ambiental: 8 Favorabilidad ambiental condicionada: 3 No favorabilidad ambiental: 1	PROYECTOS EVALUADOS: 14 Favorabilidad ambiental: 8 Favorabilidad ambiental condicionada: 5 No favorabilidad ambiental: 1
Sector Siderúrgico	PROYECTOS EVALUADOS: 1 Favorabilidad ambiental: 1 Favorabilidad ambiental condicionada: 0 No favorabilidad ambiental: 0	PROYECTOS EVALUADOS: 0 Favorabilidad ambiental: 0 Favorabilidad ambiental condicionada: 0 No favorabilidad ambiental: 0
Sector Transporte de sustancias peligrosas	PROYECTOS EVALUADOS: 0 Favorabilidad ambiental: 0 Favorabilidad ambiental condicionada: 0 No favorabilidad ambiental: 0	PROYECTOS EVALUADOS: 4 Favorabilidad ambiental: 3 Favorabilidad ambiental condicionada: 1 No favorabilidad ambiental: 0

Casos de ARAS

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

1. Favorabilidad Ambiental (Cliente del sector de saneamiento básico)

- Descripción general:
El proyecto consiste en el procesamiento y aprovechamiento de residuos de la construcción y demolición, mediante un equipo de trituración con una capacidad de 200 Ton/hora. Se proyecta un potencial de aprovechamiento aproximado al 30% del total de escombros generados con el fin de procesarlos para la venta de bases, sub bases y agregados de concreto. El proyecto se ubica en la vereda Siberia, sector La Florida del Municipio de Cota, departamento de Cundinamarca.
- Conclusiones y concepto
- ✓ Luego de evaluar las condiciones técnicas del proyecto, contenidas en el Plan de Manejo Ambiental y en la Descripción técnica y general del proyecto – Centro de Aprovechamiento de Residuos de la Construcción y Demolición, 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 actividades de recuperación de residuos especiales.
- ✓ Se cuenta con un Programa de Gestión Social que contiene la descripción de las acciones destinadas al mantenimiento de relaciones armónicas con los grupos de interés. De la misma manera, se cuenta con el Plan de Salud y Seguridad en el Trabajo donde se definen los criterios para la prevención de incidentes y accidentes
- ✓ Cuenta con Certificación emitida por la Corporación Autónoma Regional de Cundinamarca – CAR, con fecha de emisión 21 de octubre de 2010, la cual hace referencia a la no aplicación del proceso de licenciamiento ambiental. Cabe resaltar que el objeto final del proyecto puede observarse con un impacto ambiental positivo en vista que permite la reutilización de materiales que de otra manera se dispondrían en un relleno sanitario.
- ✓ Se emite Concepto de favorabilidad ambiental, se requiere la inclusión de la cláusula ambiental general.

2. Favorabilidad Ambiental Condicionada (Cliente del sector curtiembre)

- Descripción general
Las actividades que se realizan corresponden al procesamiento de pieles vacunas para ser manufacturadas en la industria de cuero. Las etapas del proceso de curtido de las pieles corresponden a la limpieza, curtido, recurtimiento y acabado, lo que implica la remoción del pelo, curtir con agentes de curtimiento (como Cromo) y tinturar, para producir el cuero terminado, con el fin de producir un material duradero que no esté sujeto a descomposición por mecanismos físicos o biológicos.
- Conclusiones y concepto
- ✓ Una vez generada la evaluación del riesgo ambiental, a través de los programas técnico/ambientales de ahorro y uso eficiente del agua y energía, emisiones atmosféricas, manejo de aguas residuales y planes de contingencia y emergencia, se identifica que, teóricamente, cuentan con elementos para el control, prevención, mitigación y compensación de los riesgos e impactos ambientales asociados a actividades manufactureras de pieles y cueros. Sin embargo, estás prácticas no son aplicadas en su totalidad, conforme a la visita realizada. Producto de la visita, se evidencia desperdicio de agua y contaminación cruzada de aguas residuales, facilidad en el ingreso de agentes patógenos y vectores de enfermedades, concentraciones elevadas de Cromo hexavalente, presencia de residuos orgánicos en áreas no destinadas para tal fin, entre otras afectaciones. En cuanto a resultados de laboratorio de evaluación de calidad de agua residual vertida, generado por un laboratorio no descrito en el Reporte, se evidencia que no se encuentran cumpliendo los parámetros definidos para esta actividad, particularmente en lo que respecta a Demanda Bioquímica de Oxígeno – DQO (Límite 1200mg/l – Resultado 1240 mg/l); Sulfuros (Límite 3.0mg/l – Resultado 73,3 mg/l) y Cromo (Límite 1,50mg/l – Resultado 9,12 mg/l). De lo anterior se identifica un riesgo significativo desde dos perspectivas: Contaminación de fuentes hídricas (superficiales y subterráneas) y suelos e Incumplimiento normativo de límites permisibles de descargas contaminantes. Adicionalmente y producto de la visita realizada, se identificaron condiciones de trabajo no seguras para empleados y contratistas, falta de uso de equipos de protección personal y falta de señalización. No obstante lo anterior, debe considerarse que parte de la inversión está destinada a mejorar las condiciones locativas, de infraestructura, de salud y seguridad en el trabajo y de saneamiento ambiental, particularmente en su planta de tratamiento de aguas residuales.

- ✓ Desde el punto de vista de posición de autoridades ambientales, cuenta con permisos ambientales de emisiones atmosféricas y concesión de aguas, sin embargo, a la fecha se está pendiente de la emisión del permiso de vertimientos de aguas residuales; autorización de gran relevancia por el proceso productivo.
- ✓ Con base en la visita de campo realizada, se generan planes de acción tales como un reporte trimestral por parte de un Consultor Independiente que valide, frente a cronograma de obra del sistema de tratamiento de aguas residuales, la implementación de cada componente y un resultado final de caracterización de aguas residuales que evidencie el adecuado cumplimiento de los límites permisibles para cada parámetro aplicable. La consultoría, igualmente, deberá entregar reportes asociados a la implementación del Sistema de Gestión de Salud y Seguridad en el Trabajo. Así mismo, se condiciona al envío, del Acto Administrativo de renovación del permiso de vertimientos.
- ✓ Teniendo en cuenta lo anterior, se emite Concepto de favorabilidad ambiental condicionada, condicionado a la presentación de información en plazos definidos.

3. No Favorabilidad Ambiental
(Cliente del sector palmicultor)

- Descripción general
El proyecto consiste en el cultivo y plantación de palma de aceite y posterior beneficio en planta extractora, con potencial de generar 0 emisiones de dióxido de carbono. Cuenta con 6.784 ha sembradas de palma de aceite y 15.000 has más proyectadas, para una producción anual estimada de 30.000 toneladas de fruto. El proyecto se ubica en el departamento del Meta.
- Consideraciones ambientales y sociales:
 - ✓ El proyecto cuenta con un proceso sancionatorio debido a las irregularidades en la captación de aguas superficiales por captación ilegal de agua del caño Macondo.
 - ✓ Carece de concesión de uso industrial y doméstico en las operaciones de la planta extractora y el funcionamiento de un campamento de trabajadores.
 - ✓ Genera vertimientos sin tratamiento de las aguas residuales industriales generadas por la operación de la Planta extractora de aceite de palma y del área de compostaje.
 - ✓ Teniendo en la información descrita anteriormente, el proyecto ha ocasionado daños y afectación a bosques

- de galería, morichales y suelos por el inadecuado manejo de los subproductos del proceso de extracción.
- ✓ Los principales impactos ambientales que ocasiona el proyecto son:
 - Modifica la topografía y el paisaje.
 - Altera las condiciones físicas, fisicoquímicas y químicas del suelo y subsuelo.
 - Ocasiona infertilidad o permite el paso de contaminantes a través del agua, debido al uso de agroquímicos.
 - Afecta los hábitats naturales de la fauna y la flora
 - Los principales impactos sociales que ocasiona el proyecto son:
 - Impactos sobre la salud y seguridad de los trabajadores.
 - Infertilidad y cambio en el uso del suelo.
 - Destrucción de formas de sustento y calidad de vida de comunidades.
 - Afectación a las organizaciones sociales y comunitarias
- ✓ Debe anotarse que en los riesgos asociados a la percepción social, se han identificado denuncias de las comunidades indígenas y pobladores con elementos de prueba que evidencian los daños que son irreparables y otros que son mitigables como la generación de afectaciones ecológicas y uso no cedido de agua.

- Consideraciones legales y documentales
 - ✓ Se identifica que el proyecto cuenta con el inicio de un proceso sancionatorio, emitido por La Corporación para el Desarrollo Sostenible de la Macarena – CORMACARENA, en el cual se impuso suspensión del aprovechamiento de agua del caño Macondo, suspensión de vertimientos de aguas residuales industriales y del uso del dique de contención de aguas, suspensión de las actividades de disposición de raquis de manera directa sobre el suelo, suspensión del permiso de vertimiento de lixiviados procedentes de las áreas de compostaje. A su vez, el cliente manifiesta que la planta de beneficio y la plantación de palma continúan operando en vista que el proceso en curso con CORAMACARENA se encuentra en etapa probatoria y no ha sido sancionada, encontrándose a la espera de una respuesta de fondo. Sin embargo, debe considerarse que frente a cada hallazgo identificado por la autoridad ambiental, el 12 de septiembre de 2016, la empresa dio respuesta a cargos formulados por CORMACARENA, presentando argumentos para desvirtuar estas afirmaciones y a la fecha se está en espera de la respuesta formal, desconociendo completamente la posición de la Autoridad Ambiental frente a las medidas sancionatorias impuestas al proyecto.
- Concepto Ambiental
Teniendo en cuenta las anteriores consideraciones, se emite Concepto de no favorabilidad ambiental.

Adhesiones y protocolos

Principios de Ecuador

Continuamos con nuestra adhesión voluntaria a los Principios de Ecuador y durante el 2016 hicimos parte del EP LATAM Outreach WG liderado por ITAU conformado por cerca de 10 bancos en Latinoamérica que buscamos compartir buenas prácticas en la implementación de los principios de Ecuador en los países donde hacemos presencia.

El objetivo de este grupo es conocer experiencias regionales que nutran la aplicación de los EP de todos los bancos miembros. Particularmente se trabajaron temas de la norma de desempeño, biodiversidad y gestión sostenible de los recursos naturales en los proyectos de financiación.

Unep-FI

Continuamos con nuestra participación en los grupos mensuales que reúnen a más de 50 organizaciones latinoamericanas compartiendo buenas prácticas de sostenibilidad a nivel financiero. Entre los temas compartidos durante el año encontramos temas como: REDD y uso sostenible de suelos, principios de impacto positivo y eficiencia energética

Mandato por el Agua

En el desarrollo de su operación Bancolombia no requiere altos consumos de agua, sin embargo reconocemos la importancia del recurso hídrico, nos hemos comprometido con el CEO Mandato del Agua una iniciativa que propone un marco de trabajo en los 6 aspectos y sobre los cuales hemos implementado acciones en cada una.

El manejo del agua hace parte de nuestra política de cambio climático. Disponible en la página web o ingresando aquí. <https://www.grupobancolombia.com/wps/wcm/connect/318878ac-2652-48bf-925e-c9d848027181/politica-cambio-climatico-grupo-bancolombia.pdf?MOD=AJPERES&CVI-D=I2RFWc5>

1. Operaciones directas

- Recolección de agua lluvia que es reutilizada como refrigerante en los sistemas de aire acondicionado de nuestra sede Dirección General y de nuestro Data Center en la ciudad de Medellín.

- Monitoreo de consumos de agua en todas nuestras sedes con el fin de detectar anomalías e identificar oportunidades de reducción y eficiencia.

2. Cadena de Valor (Proveedores / Clientes)

- Criterios ambientales en las evaluaciones de proveedores RFP (request for proposal) de proveedores
- Evaluación a proveedores en temas de sostenibilidad
- Asesoría a nuestros clientes en mejoras en producción más limpia relacionados con temas de agua que implican conocimiento de la legislación actual vigente.

3. Manejo de cuencas hidrográficas

Iniciamos la identificación de sedes que se encuentran en zonas de estrés hídrico, e implementamos planes de acción para el abastecimiento del recurso hídrico no solo de nuestra operación sino también de nuestros colaboradores y sus familias.

4. Política pública

Somos conscientes del papel y la responsabilidad del sector privado en apoyar la gestión Integrada de los recursos hídricos.

5. Participación de la comunidad

Voluntariados de nuestros empleados con Banco2, buscando crear conciencia sobre el manejo del agua y la relevancia de la protección de sitios de conservación y nacimientos de agua que abastece a las grandes ciudades.

6. Transparencia

Reporte anual de consumos de agua en el informe de gestión en el Capítulo de gestión ambiental y en nuestro sitio web. Ecoeficiencia corporativa. <http://www.grupobancolombia.com/wps/wcm/connect/25f60499-cc3e-44cf-9571-5a65faadc853/ambientales.pdf?MOD=AJPERES>

Meta corporativa de reducción de consumo de agua.

Disponibles en el sitio web. <http://www.grupobancolombia.com/wps/wcm/connect/25f60499-cc3e-44cf-9571-5a65faadc853/ambientales.pdf?MOD=AJPERES>

PRI:

Continuamos con la implementación de buenas prácticas para darle cumplimiento a nuestros Compromisos como signatarios de los Principios de Inversión Responsable. Como inversionistas institucionales, tenemos el deber de orientar nuestro actuar a la mayor generación de valor en el largo plazo para nuestros beneficiarios. En esta función fiduciaria, estimamos que las cuestiones ambientales, sociales, y de gobierno corporativo pueden afectar el rendimiento de las carteras de inversión y reconocemos que la aplicación de esta política ayuda a que actuemos en consonancia con objetivos más amplios de la sociedad.

Actualmente hacemos parte del comité asesor de la iniciativa LatinSIF la cual busca desarrollar el entorno de Inversión Responsable en América Latina, creando un marco institucional, la generación de conocimientos en las compañías involucradas sobre la Inversión Responsable, crear capacidades al interior de estas mismas compañías y finalmente consolidar el desarrollo de un mercado de inversión sostenible regional

Acciones durante 2016 del Comité de Protocolo Verde en Asobancaria donde Bancolombia participa activamente



Protocolo Verde:

Durante 2016 fortalecimos nuestra participación y gestión en las 12 mesas de trabajo que se desarrollaron en los 4 focos estratégicos del protocolo verde, especialmente en: Productos y servicios con el desarrollo de la segunda fase del proyecto Pilotos de innovación financiera, en la que apoyamos las mesas agropecuarias y de energía. Lideramos la construcción de la Guía General de implementación ARAS para sector financiero colombiano emitida desde Asobancaria. Apoyamos el desarrollo de la guía de medición de huella de carbono elaborada junto con el ICONTEC para instituciones financieras con apoyo del MADS y Protocolo verde.

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

Bancolombia comprometida con la conservación del medioambiente, respeta la legislación ambiental vigente y adopta procedimientos para reducir el impacto medioambiental de sus actividades, es por ello que hoy somos el segundo banco en el mundo con mejores prácticas ambientales. Continuamos con el análisis de la Resolución 1715, en la implementación de los sistemas de gestión de RAAE y llantas, y toda la estrategia para el apoyo a la implementación de la resolución 0631 de nuestros clientes.

Eficiencia energética y energías renovables: Buscando la promoción de las energías renovables con nuestros clientes en Colombia, evaluamos la normatividad que reglamenta la ley 1715 de 2014 y los beneficios tributarios que esta incluye, y se definieron protocolos para acompañar a nuestros clientes en estos trámites.

En cuanto al marco normativo de la resolución 631 de 2015, se desarrollaron eventos de la mano del Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible con el objetivo de socializar con nuestros clientes los requisitos a los que deben dar cumplimiento.

Sistema de Gestión Ambiental

Seguimos fortaleciendo nuestro sistema de gestión ambiental, alineado al estándar internacional ISO 14001:2004, que incluye nuestra Política de Gestión Ambiental, la cual establece el marco de referencia, las estructuras, los principios y las directrices para planificar, organizar, ejecutar, seguir, controlar y mejorar el Sistema Integral de Gestión Ambiental. De esta forma propiciamos el logro de los objetivos de desarrollo sostenible, gracias a una planeación estratégica que realizamos de forma anual con la participación activa de áreas internas de Bancolombia.

Así mismo implementamos mejoras de nuestros ejes misionales de Ecoeficiencia corporativa, análisis de riesgo ambiental y social, Negocios sostenibles y estrategia de cambio climático. Cerrando brechas de auditorías internas y gestionando el conocimiento y desarrollo de las siguientes políticas corporativas:

- Compras sostenibles
- Derechos humanos
- Cambio climático
- Temas controversiales en la financiación
- Inversión Responsable
- Relacionamiento de grupos de interés

Continuamos con nuestro compromiso y participación de las alianzas con BanCO2, LatinSIF, Fundación Natura y la ONG WWF

A nivel de gastos e inversiones ambientales dentro de nuestro sistema de gestión ambiental contamos con la siguiente información:

Desglose por tipo del total de gastos e inversiones ambientales

Costos de tratamiento de residuos, tratamiento de emisiones, restauración	Costos	Costos de prevención y gestión ambiental	Costos
Costos de tratamiento de residuos, tratamiento de emisiones, restauración	458.207.212,00	Costos de prevención y gestión ambiental	135.457.787,00
Pagos realizados de tasa de aseo	12.490.553,00	Estrategia Uso Racional de la Energía	1.227.906.303,00
Pagos disposición final de residuos	19.135.774,00	Inversiones Sistema de Gestión de la Energía	2.546.361.089,00
Fortalecimiento separación de residuos (insumos)	19.168.269,00	Cambio equipos electromecánicos y adecuaciones locativas	
Estrategia Retiro de papeleras en 15 edificios	2.375.941,00	"Consultorías/ Certificaciones/Publicaciones Pagina WEB"	374.000.000,00
Costos Estudio para legalización de pozo de agua freáticas en DG			
Costos de Remediación Predio Santa Elena (Cartagena)	820.529.745,00		
Inversiones en Innovación Social SInes para llevar agua a 2 sitios en el pais (Proyecto Islote / Proyecto Gujira Paneles solares comunidad Porujari)	257.000.000,00		
Total inversiones/ Gastos ambientales:		5.872.632.673	

Caso Santa Elena

En el año 1987 El Banco de Colombia recibió de parte de la Federación Nacional de Algodoneros un lote en la vía a Mamonal en Cartagena, como dación en pago. 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, requiriendo desde entonces realizar 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 emito por el ANLA.



Dentro de las tareas adelantadas en el año 2016, se realizaron nuevos muestreos tanto de agua como de suelo para determinar el grado de contaminación todavía presente y que debe ser atendida para el logro del objetivo trazado.

De igual manera durante el año 2016 se lograron los acercamientos necesarios con la autoridad ambiental, con el propósito de definir un método de remediación que cumpla con expectativas determinadas en las obligaciones previstas con el ANLA. Por lo tanto se entregaron los reportes, informes y resultados obtenidos de las tareas realizadas, para que de manera conjunta se llegue a un acuerdo que permita la finalización del proceso de una manera satisfactoria.

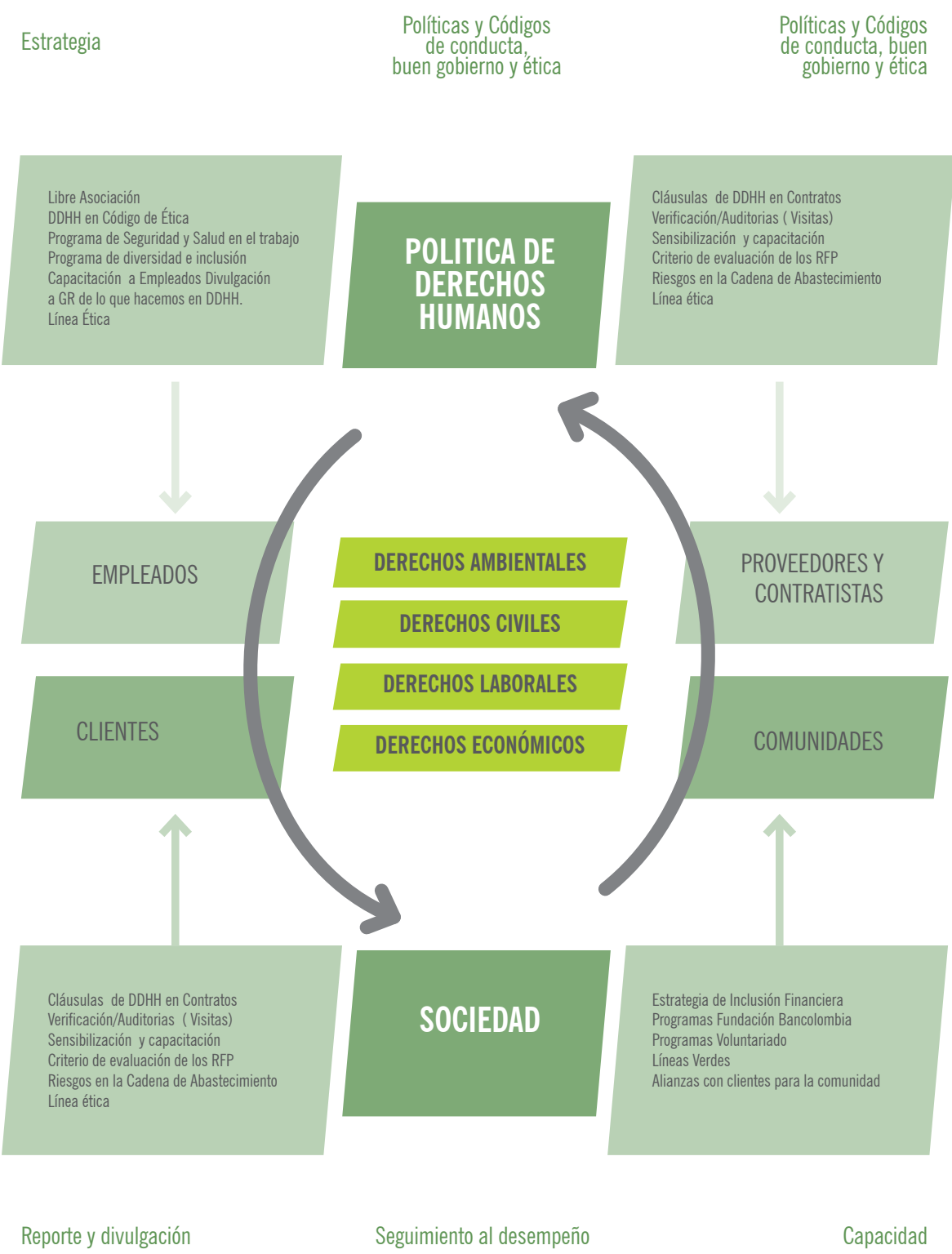
Para el año 2017 los objetivos están enfocados a lograr la concertación con la autoridad ambiental, de un método de descontaminación efectivo que permita en un término no mayor a dos años concluir estas labores totalmente y así lograr la resolución final que exima al banco de su obligación presente.

Derechos Humanos
“Promover, respetar y remediar”

Contamos con una Política y un marco de actuación y gestión de los Derechos Humanos de acuerdo con “Los Principios Rectores sobre las empresas y los derechos humanos” de las Naciones Unidas de John Ruggie, como parte de nuestro apoyo y compromiso con el Pacto Global y con la aplicación de los Principios de Ecuador a las operaciones de financiación de proyectos.

Derechos Humanos
y los negocios

Nuestro proceso de debida diligencia en Derechos Humanos el cual hemos venido realizando desde 2013, contempla violaciones relacionadas con prácticas laborales, impactos a la comunidad y la cadena de abastecimiento. Este proceso es realizado por un equipo interdisciplinario en los países donde tenemos presencia y abarca el 100% las actividades de Bancolombia.



Casos

A continuación damos a conocer casos que han sido analizados bajo nuestra metodología de Análisis de Riesgos Ambientales y sociales y que han tenido alguna identificación de riesgo de incumplimiento de los DDHH.

Caso 1

En el Departamento de Caldas se desarrolla una actividad de producción de alimento para animales, la cual no se financió debido que al no contar con un Sistema de Gestión de Salud y Seguridad en el trabajo, los derechos humanos de los trabajadores se veían afectados y expuestos a un posible accidente o enfermedad laboral.

Caso 2

No financiamos un proyecto agroindustrial de palma de aceite, localizado en el departamento del Meta, debido a la afectación ambiental y social producto de un mal manejo de los recursos naturales como la captación ilegal de agua y generación de vertimientos sin tratamiento previo a su descarga, ocasionando afectación a suelos, fuentes hídricas, ecosistemas de bosques de galería, comunidades indígenas y pobladores.

Proyectos no financiados por tener alguna violación de los derechos humanos en diferentes sectores de la economía

Nuestro impacto más significativo en Derechos humanos es indirecto y es la financiación de proyectos que tienen un mayor riesgo de vulnerarlos, es por ello que se hizo una adicional debida diligencia a través de la evaluación de Riesgos Ambientales y Sociales a 133 proyectos, de los cuales 10 tuvieron no favorabilidad por vulnerar los derechos humanos.

Cuadro proyectos no financiados por vulnerar los derechos humanos

	Hidrocarburos y gas	Minero	Saneamiento básico	Agroindustria
Derecho a gozar de un ambiente sano				
Derecho de las comunidades				2
Derecho de los empleados y contratistas a trabajar en un ambiente sano y seguro				
Licencia ambiental y social para operar	3	3	2	
Total general	3	3	2	2

Derechos Humanos y nuestros empleados

La línea de ética es el instrumento creado para que los diferentes grupos de relación denuncien cualquier tipo de violación a los códigos de conducta, ética, buen gobierno que incluye las posibles violaciones o vulneraciones de los derechos humanos.

Todos los casos son investigados y según los hallazgos se realiza un plan de acción. De acuerdo con las denuncias recibidas por parte de los empleados a través de línea ética y comité de convivencia En el 2016 se presentaron cero (0) casos de violación efectiva de Derechos Humanos.



Incidentes de discriminación y medidas correctivas adoptadas. 406.1

Reclamaciones realizadas por parte de los colaboradores, proveedores y clientes sobre conductas que pueden estar vulnerando y/o violando los derechos humanos	2015	2016
Número total de reclamaciones recibidas que se han presentados a través de los mecanismos formales de reclamación	80	71
Número de reclamaciones que fueron atendidas	80	71
Número de reclamaciones que se comprobó que existía alguna conducta que podría vulnerar los derechos humanos	50	37
Número de reclamaciones que no se comprobó que existiera alguna conducta que podría vulnerar los derechos humanos	27	45
Número de reclamaciones que continúan en etapa de investigación	3	5
Número de reclamaciones que efectivamente violaron un derecho humano	2	0
Número total de reclamaciones que tuvieron un plan de acción	77	59
Número incidentes de discriminación	0	0

Derechos humanos y la cadena de abastecimiento

Continuamos con la inclusión de cláusulas sobre el respeto por los Derechos humanos en todos los contratos nuevos y renovaciones con proveedores y contratistas, como también en las órdenes de servicio.

Temas controversiales en la financiación

Desde 2013 contamos con una Política de Temas controversiales en la financiación que tiene como objetivo definir las actividades que no serán financiadas por su alto impacto ambiental y social, y las condiciones de financiamiento e inversión en sectores económicos con alto impacto ambiental y social. Adicionalmente tenemos una lista de exclusión donde están las actividades y activos que no financiamos. La cobertura es del 100% de las actividades del Grupo Bancolombia.

En el proceso de evaluación de Riesgos ambientales y sociales durante 2016 se evaluaron 133 operaciones de los sectores definidos críticos por ser controversiales de los cuales, 8 proyectos no se financiaron por no contar con los requisitos mínimos en los sectores definidos como críticos por ser controversiales en la financiación

A continuación se encuentra el proyecto con no favorabilidad para financiar por criterio de controversia de 2010 a 2016.

Casos

Caso 1

No se financió una Construcción y operación de una Terminal de Regasificación de GNL en departamento de Bolívar por no contar con los requisitos mínimos ambientales.

Proyectos con no favorabilidad para financiar

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
	Minero	Minero	Minero	Hidrocarburos y gas Minero	Energético Hidrocarburos y gas Minero	Energético Hidrocarburos y gas Minero	Hidrocarburos y gas Minero Agroindustria
DERECHOS HUMANOS COMUNIDADES		1			1 1 1	1 1 2	2
DERECHOS AMBIENTALES				5	1	1 1 5	
INCUMPLIMIENTO LEGAL AMBIENTAL	1	1	1	5	1 3 9	1 4	3 3
Total general	1	2	1	5 5	2 5 10	1 3 11	3 3 2



Diálogo permanente con las autoridades

6

Mejor Banca de Inversión en Colombia

La participación de mercado, número y tamaño de los negocios, servicio, asesoría, capacidades de estructuración, red de distribución, esfuerzos para atender a las condiciones del mercado, la innovación, la fijación de precios, el desempeño posterior en el mercado de las emisiones estructuradas y la reputación de mercado, llevaron a que Global Finance nos honrara con este premio que crean soluciones innovadoras para las necesidades únicas de sus clientes.

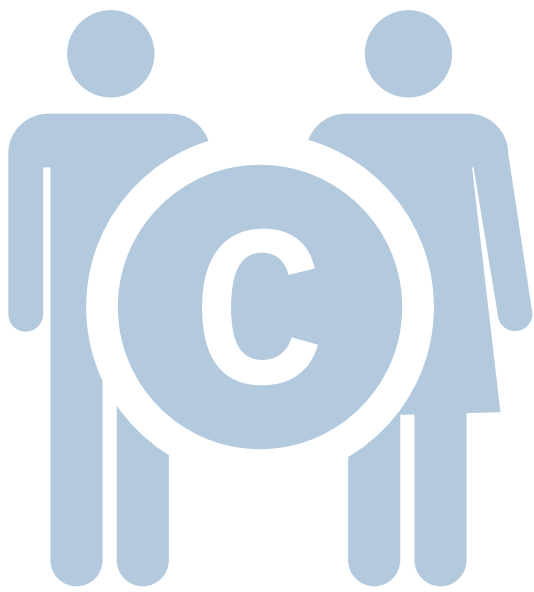
Situación jurídica de la sociedad

Durante el ejercicio social con corte a 31 de diciembre de 2016, Bancolombia condujo sus negocios y operaciones de acuerdo con las normas legales que rigen su actividad y bajo la vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los resultados de los negocios se encuentran reflejados en los estados financieros y los asuntos relevantes acaecidos 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 se encuentran reveladas en las notas de los estados financieros.

Con posterioridad al cierre, Bancolombia fue notificado de una resolución sancionatoria por parte de la Superintendencia Financiera por eventos de tecnología que interrumpieron la prestación del servicio, la cual fue apelada por el banco.



Libre circulación de facturas

Atendiendo a lo establecido por la Ley 1676 de 2013, Bancolombia S.A certifica que para 2016 ha cumplido con los deberes que le asisten para la recepción y pago de las facturas emitidas a su cargo, correspondientes a pagos administrativos. Para facilitar la libre circulación y pago de las mismas, se han adoptado entre otras, medidas tendientes a garantizar que las facturas surtan su debido trámite para el pago oportuno y para atender con debida diligencia las solicitudes de descuento de las mismas.

Propiedad Intelectual 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 a nuestros accionistas 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.

La marca Bancolombia y otras marcas relevantes se encuentran debidamente registradas, y en total el banco cuenta en Colombia con 216 marcas registradas, 17 lemas comerciales concedidos, 10 enseñas comerciales en depósito y 14 nombres comerciales concedidos; en el exterior cuenta con 161 marcas, 1 lema comercial y 6 nombres comerciales. A lo anterior, se suman los derechos de nombre y marca que se encontraban registrados a nombre de Leasing Bancolombia S.A., con anterioridad a la fusión.

A 31 de diciembre de 2016 y con posterioridad al cierre, no se tiene 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.

Informe del Sistema de Control Interno

El modelo de Sistema de Control Interno de Bancolombia se inspira en el conjunto de principios, filosofía y realidad de los negocios del Grupo y atiende las recomendaciones del Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO I) en su modelo actualizado en 2013 y la regulación local de cada uno de los países donde tenemos presencia. Dicho sistema, que se complementa con el Sistema de Administración de Riesgos le permite a la organización contar con una arquitectura de control apropiada para el logro de los objetivos.

A continuación se presenta el informe que contiene la evaluación del SCI adelantado por la administración, y los órganos de control independientes; revisoría fiscal y auditoría interna, evaluaciones todas que permiten concluir que en Bancolombia se cuenta con una efectividad apropiada del SCI.

Informe de la Administración-Certificación

Con base en las actividades y evaluaciones realizadas por la administración, la valoración del Sistema de Control Interno de Bancolombia al 31 de diciembre de 2016 arrojó resultados satisfactorios en cuanto a su efectividad. Los principios del modelo son claros, operan y

se cumplen en la organización y las oportunidades de mejora identificadas y que tienen relación con los controles no tuvieron impacto material sobre los estados financieros de 2016. Así mismo, el SCI es conocido a un nivel razonable por los empleados y colaboradores en los diferentes niveles, se encuentra en operación y es revisado periódicamente. De lo anterior, se cuenta con las respectivas evidencias.

Elementos del Sistema de Control Interno

a. Ambiente de Control

La Junta Directiva de Bancolombia es el órgano que establece el tono ético de la organización y a través de los Códigos de Ética y Buen Gobierno define los principios, lineamientos y políticas que deben cumplir todos los empleados los cuales deben buscar en todo momento la generación de transparencia y confianza en los diferentes grupos de interés. La alta dirección por su parte es la responsable de promover, articular e implementar la cultura corporativa y los principios y valores definidos por la Junta Directiva asegurándose que los mismos sean conocidos y cumplidos por todos los empleados de la organización.

Con el fin de continuar con la promoción y consolidación de la cultura corporativa del Grupo, en el año 2016 se realizaron distintas actividades orientadas a asegurar que los empleados conocieran el tono ético de la organización y los lineamientos que se tienen para todo el Grupo sobre la materia, se destacan las siguientes actividades:

- Evaluación anual al Código de Ética, obteniéndose una participación del 96% por parte de todos los empleados del Grupo.
- Comunicados recordando las políticas que se tienen relacionadas con regalos e invitaciones.
- Comunicados para los empleados de Valores Bancolombia recordando el anexo de tesorería que tiene el Código de Ética
- Comunicaciones corporativas para reforzar la política de “Cero tolerancia al fraude” y divulgación y sensibilización

de la importancia de la línea ética como mecanismo para poner en conocimiento los actos incorrectos y fraude. En el 2016, la campaña desplegada se denominó “Yo elijo decir no al fraude”.

- La Junta Directiva a través de su Comité de Auditoría hizo seguimiento a los principales asuntos relacionados con fraude y línea ética, mecanismo éste último que fue reforzado mediante la selección de un nuevo proveedor con cobertura para las distintas geografías en las que opera el Grupo.
- De igual manera, el Comité de Auditoría veló por el desempeño del sistema de control interno del Banco y de filiales como el Banco Agrícola, Banistmo y Valores Bancolombia.
- Se continuaron realizando actividades relacionadas con la estrategia antifraude de la Organización, con inversiones de recursos importantes.
- Revelación en la página web corporativo sobre los reportes a incumplimiento al Código de Ética

El Grupo Bancolombia cuenta con un Comité de Ética encargado de supervisar el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Código de Ética y en los anexos complementarios que se creen al mismo, así como de determinar las acciones necesarias para el conocimiento, divulgación y fortalecimiento de los más elevados estándares de conducta y ética de cada una de las Compañías del Grupo.

En cuanto a temas relacionados con diseño organizacional en Bancolombia y varias compañías del Grupo, se hicieron ajustes al interior de las Vicepresidencias Corporativas para atender los nuevos retos comerciales y de negocios, de igual manera se continuó con el fortalecimiento de los procesos de identificación de cargos críticos y políticas y planes de sucesión de manera que con los mismos se mitiguen posibles riesgos en la continuidad del negocio. El plan de talentos de alto potencial encaminado a desarrollar y retener personal clave de la organización, operó en debida forma.

El Grupo continúa avanzando con los programas que permiten el fortalecimiento de los conocimientos y habilidades de los empleados de la organización para el ejercicio de sus cargos, bajo el entendido que la formación es un pilar fundamental en el desarrollo y crecimiento de sus empleados y una palanca para lograr la sostenibilidad y el alto desempeño.

En el año 2016 se destacaron las siguientes actividades realizadas en Colombia a través de Bancolombia y sus filiales:

- Cerca de 3300 empleados del área comercial pasaron por proceso de entrenamiento para cargos nuevos

- 1850 empleados dentro de los que se encuentran aprendices y practicantes pasaron por un proceso de inducción
- Cerca de 320 jefes se certificaron en el Instituto de Liderazgo, es decir un 86%
- El 82% de los empleados realizaron los planes de formación virtual obligatorio
- 5490 pasantías se realizaron para obtener conocimiento o desarrollar una habilidad específica en algún cargo de la organización
- Cerca de 13100 empleados participaron en programas presenciales de formación

El Sistema de Administración de Riesgos del Grupo Bancolombia abarca la definición de políticas y lineamientos de riesgos, objetivos específicos para la administración de los mismos, la definición e implementación de los componentes del sistema (identificación, evaluación, medición, administración, monitoreo y reporte de los riesgos), la creación y seguimiento de un mapa de riesgos, así como los límites mínimos y máximos de exposición y apetito que quiere tener la organización, entre otros.

El entendimiento de los riesgos y la capacidad de anticiparse a ellos, así como mitigarlos son tareas de gran importancia para Bancolombia, para tal fin se cuenta con una Vicepresidencia Corporativa que de manera permanente y con alcance regional, identifica y actualiza los posibles riesgos inherentes que se derivan de los negocios, priorizando aquellos que de acuerdo con la valoración que se hagan de los mismos sean críticos y de alto impacto para la organización, e implementa y ejecuta los controles que sean necesarios para mitigar los mismos.

La organización cuenta con Sistemas de Administración de Riesgos Operativos (RO), de Crédito (RC), de Liquidez (RL) y de Mercado (RM), de lavado de activos y financiación del terrorismo (LAFT) que permiten monitorear oportunamente los riesgos a los que puede estar expuesto el Grupo. La administración de riesgos requiere de una cultura y filosofía organizacional clara y unificada y que sea comunicada a todos los empleados, para tal fin anualmente los empleados realizan curso de formación virtual que abarca los diferentes aspectos de los sistemas de administración de riesgos del Grupo. En 2016 los empleados y colaboradores realizaron el curso denominado Cazadores de Riesgos el cual incluía entre otros, aspectos relacionados con riesgo operacional, FCPA, SAC, Sarlaft, SOX, el 81% de los empleados realizó dicho curso.

El riesgo de fraude también es monitoreado; para ello la organización cuenta con un área de seguridad corporativa y un comité de seguridad donde se revisan los hallazgos relacionados con fraude y se toman acciones según sea necesario. Iniciativas como la de cero tolerancia al fraude, denuncias, difusión y publicación de los fraudes al interior del Grupo confluyen para que este riesgo no impacte de manera significativa.

- Actividades de Control

Las principales políticas, procesos, y controles de Bancolombia se encuentran debidamente documentados, los cuales además son actualizados de acuerdo a los cambios organizacionales y normativos que se van presentando. Dicho proceso de actualización se complementa con evaluaciones de riesgo operacional periódicas donde acorde a los riesgos identificados, se diseñan controles entre los que se encuentran: controles de acceso a los aplicativos, certificaciones de esos accesos, políticas de atribuciones y excepciones, controles duales y segregación de funciones, para asegurar la correcta mitigación de riesgos y prevenir la concentración de funciones, dejando las debidas evidencias que se requieran para soportar nuestro Sistema de Control Interno.

Los procesos relacionados con los negocios incluyen controles manuales y automáticos. Los principales aplicativos del Grupo son evaluados cada determinado período para asegurar la existencia y correcto funcionamiento de sus controles y garantizar la integridad de la información y demás riesgos asociados a la tecnología. No obstante lo anterior, el año 2016 fue un año de inconvenientes en nuestros sistemas de tecnología, que afectaron la correcta y oportuna prestación de los servicios a los clientes. Esta situación, que se asumió con el mayor compromiso, implicó evaluaciones sobre los sistemas, para desarrollar planes de acción. Tales planes de acción, se encuentran en curso y cuentan con el debido seguimiento de los órganos de control.

En cuanto a los sistemas de información financiera contamos con sistemas sólidos que permiten hacer análisis y controles a la información financiera utilizada en la organización.

Las funciones y servicios que Bancolombia ha tercerizado cuentan con los respectivos contratos y documentos necesarios, los cuales han sido monitoreados. Dichos contratos incorporan cláusulas que permiten realizar actualizaciones y cambios ante oportunidades de mejora que sean identificadas respecto de la prestación del servicio.

- Información y Comunicación

Con el fin de tener debidamente informados a los grupos de interés de Bancolombia, de los temas relevantes del Banco se divulga información financiera y no financiera a través de la página web corporativa y cuando a ello hubiere lugar, a través del mecanismo de información relevante al mercado. Las informaciones relevantes publicadas por Bancolombia, también son publicadas a través del mecanismo establecido por la Securities and Exchange Commission (en adelante “SEC”) y están a disposición del mercado en la página web corporativa del Banco.

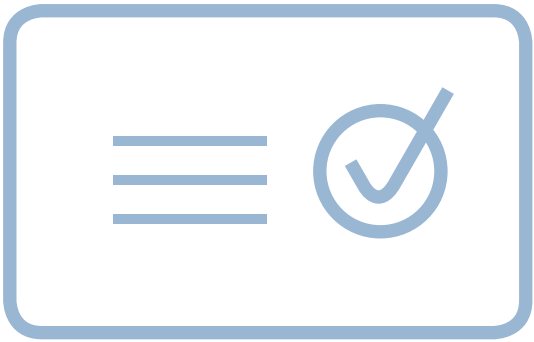
En el Grupo Bancolombia se cuenta con políticas relacionadas con el manejo de información reservada, confidencial y privilegiada, las cuáles son comunicadas a los empleados, evaluadas en los planes de formación y monitoreadas.

Los empleados y colaboradores en todos los niveles de su estructura y de acuerdo con ella, reciben la información necesaria para el correcto desempeño de sus funciones. Desde el proceso de selección, los empleados hacen parte de un proceso de inducción, donde conocen la filosofía del Grupo, los lineamientos normativos y de conducta básicos para la organización, entre otros aspectos.

Adicionalmente, mediante los medios de comunicación organizacionales como Intranet, comunicaciones corporativas, correo electrónico y demás canales internos, se publican el Código de Ética, las normas de conducta complementarias al Código, políticas, lineamientos, procesos, manuales, recomendaciones, noticias de interés y demás información necesaria para la comprensión y el cumplimiento de los objetivos descritos.

Las unidades de red están protegidas y existe respaldo de seguridad para garantizar la continuidad del negocio ante posibles eventualidades.

Todos los procesos y aplicativos cumplen con los estándares apropiados de seguridad y todas las operaciones y transacciones deben quedar registradas en medios verificables que den trazabilidad a la operación. Cuando la información proviene de fuentes externas, se verifica su confiabilidad y vigencia antes de usarla en el flujo de los procesos. De igual manera, la entidad aplica estándares COBIT en materia de tecnología.



- Monitoreo

Bancolombia cuenta con una Vicepresidencia Corporativa de Auditoría Interna, encargada entre otros asuntos de evaluar el Sistema de Control Interno, la gestión de riesgos y la gobernabilidad corporativa, contribuyendo a mejorar su eficiencia, todo dentro del marco del estatuto y la regulación que les es aplicable aprobado para el efecto. La auditoría interna del Grupo ha sido certificada por el Instituto Internacional de Auditores y cuenta con un equipo de profesionales que apoyan todas las funciones y actividades de auditoría al interior de la organización, con un compromiso permanente con la integridad, independencia y objetividad en la realización de sus diferentes actividades y cuenta con un modelo que es referencia a nivel nacional e internacional el cual está en constante evolución mediante estudio, capacitación y presentación de mejores prácticas.

Anualmente la Auditoría presenta un plan de trabajo al Comité de Auditoría, donde se identifican asuntos relevantes o de riesgo a evaluar. El Comité en sus diferentes reuniones hace seguimiento al plan de trabajo aprobado al inicio del año y a las conclusiones y oportunidades de mejora identificadas en los diferentes trabajos adelantados por la Auditoría, los cuales además son reportadas a la administración, con quien de manera concertada, se definen planes de acción y se hace seguimiento al cumplimiento de los mismos.

La alta administración realiza monitoreo continuo al cumplimiento de sus procesos, objetivos, controles y certifican sus actuaciones alimentando así nuestro sistema de control interno. Anualmente se lleva a cabo un ejercicio de autoevaluación por parte de la alta administración en el cual ésta conceptúa sobre los diferentes componentes y principios del sistema de control interno, basado en el modelo COSO. Esta actividad se desarrolla en coordinación con el área SOX Corporativa para las diferentes compañías del Grupo.

Los comités establecidos al interior del Grupo permiten la comprensión general del desempeño de negocio y sus posibles riesgos. Así mismo, los objetivos, indicadores y comités diseñados en cada vicepresidencia establecen un punto de referencia frente a lo ejecutado versus lo esperado.

Adicional a los mecanismos internos de monitoreo y control, el Grupo Bancolombia surte el proceso de monitoreo y evaluación por parte de la revisoría fiscal quien aplica en sus trabajos estándares internacionales en la materia. Así mismo, los entes de control de los países donde tenemos presencia ejecutan sus trabajos de supervisión y vigilancia. Los resultados del monitoreo tanto de la administración como de los entes de control son conocidos y discutidos con las distintas áreas de la organización quienes tienen la responsabilidad de comunicarlas a niveles superiores cuando a ello hubo lugar.

El Revisor Fiscal también presenta su plan de trabajo al Comité de Auditoría, y este órgano a través de sus diferentes sesiones hace seguimiento al desarrollo del mismo y a oportunidades de mejoras y debilidades significativas. En caso de presentarse salvedades en el dictamen del revisor fiscal, el Comité evaluará la situación para determinar si se acata dicha salvedad y en caso de ser necesario, el informe a los accionistas en la Asamblea, dará cuenta de los comentarios o consideraciones a que hubiere lugar.

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

Es de precisar que en el año 2016 si bien se presentaron oportunidades de mejoras derivadas de algunas evaluaciones realizadas por la Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal a algunos procesos, no fueron advertidas debilidades materiales o salvedades por parte de los órganos de control.

Informe del Auditor Interno

La Vicepresidencia Corporativa de Auditoría Interna del Grupo Bancolombia en 2016 adelantó su plan de trabajo aplicando los estándares globales para el ejercicio profesional de auditoría acorde con la certificación internacional obtenida del IIA Instituto de Auditores Interno. Se destacan los siguientes aspectos:

- Se ejecutaron en un 94% los programas del plan aprobado por el Comité de Auditoría.
- Se evaluaron procesos vitales del negocio y las operaciones realizadas por los clientes en las regiones donde tiene presencia el Grupo Bancolombia. En busca de la mejora de los procesos de la organización, la auditoría emitió recomendaciones que agregaron valor fomentando la gestión integral de los riesgos, la efectividad del sistema de control, entre otros.
- Se realizaron evaluaciones con base a la regulación y políticas vigentes a la confiabilidad de los sistemas de información contable, financiera y administrativa, funcionamiento del sistema de control interno, de los sistemas para garantizar el cumplimiento de las leyes, a los servicios de TI y a los principales proyectos del Banco.
- Los resultados de las evaluaciones fueron entregados a los funcionarios responsables y la administración acogió las recomendaciones. Los temas relevantes fueron puestos en conocimiento del Comité de Auditoría.

Los resultados de la evaluación realizada a los sistemas de control interno y de riesgos relacionados con el funcionamiento, existencia, efectividad, eficacia, confiabilidad y razonabilidad de los controles fueron satisfactorios y no se identificaron deficiencias materiales o significativas en el diseño y operación de los controles asociados al proceso y registro de la información financiera.

Informe del Revisor Fiscal

En informe presentado al Comité de Auditoría del Banco y en la opinión que acompaña los estados financieros, el revisor fiscal dejó constancia del funcionamiento del sistema de control interno en los siguientes términos:

“Mi evaluación del control interno, efectuada con el propósito de establecer el alcance de mis pruebas de auditoría, indica que el Banco ha seguido medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de sus bienes y de los de terceros que están en su poder. Mis recomendaciones sobre control interno y otros asuntos las he comunicado en informes separados dirigidos a la administración del Banco, las cuales, a la fecha de este informe, basado en una ponderación, se han implementado en un 74% y para el 26% restante, el Banco tiene planes de acción en curso.”

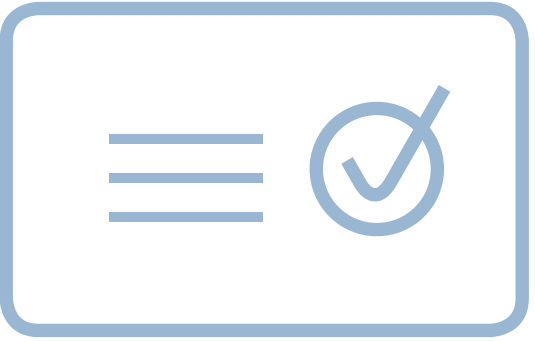
Informe del Comité de Auditoría

Durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2016, el Comité de Auditoría de Bancolombia veló por el debido desempeño del sistema de control interno, en procura de garantizar que su operación y negocios cuenten con controles apropiados y que la información contenida en los estados financieros refleje la realidad del negocio.

En desarrollo del plan de trabajo trazado, se evaluó la información financiera individual y consolidada. Asuntos tales como modelo de gestión de proyectos, la estrategia antifraude, la fusión del banco con su filial de leasing y el control interno de Banistmo, Banco Agrícola, Bancolombia Panamá y Valores Bancolombia, hicieron parte de la agenda de las reuniones mensuales del Comité.

Dentro de las actividades del año, merecen especial mención, en primer término, el proceso liderado para la selección de la nueva firma de revisoría fiscal para el Grupo, que derivó en la elección de Deloitte & Touche por parte de la Asamblea de Accionistas del año anterior, así como la supervisión del proceso de transición que permitió a dicha firma adelantar en debida forma su plan de trabajo.

En segundo lugar, y con ocasión de la coyuntura por temas de tecnología en el Banco, el Comité efectuó riguroso seguimiento a las acciones emprendidas en pro de la estabilidad de los canales, el servicio para los clientes y la debida atención de los requerimientos e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.



Otros asuntos a mencionar:

- Durante el ejercicio se produjo la renovación del Comité, con el ingreso de los doctores Arturo Condo y Andrés Mejía, miembros independientes de la Junta Directiva;
- La Revisoría Fiscal y la Auditoría Interna realizaron sus labores con independencia. Sus hallazgos fueron debidamente informados al Comité, quien además de supervisar los planes de trabajo, efectuó el seguimiento a las acciones emprendidas para cerrar las brechas.
- A la Junta Directiva se presentó informe periódico sobre las gestiones adelantadas y se le brindó opinión sobre los temas de competencia del Comité.
- Gracias al apoyo del Comité de Revelaciones, la información del Grupo Bancolombia a los mercados fue información suficiente, confiable y oportuna.
- No se tuvo conocimiento de deficiencias materiales en materia de control o situaciones de fraude no reveladas que pudieran afectar los estados financieros y el informe de gestión.

Con fundamento en lo expresado y una vez evaluados los estados financieros individuales y consolidados con corte a 31 de diciembre de 2016, sus correspondientes notas y el contenido y alcance de los borradores de los dictámenes del revisor fiscal consideramos que los mismos pueden someterse a la Asamblea General de Accionistas.

Atención a nuestros consumidores financieros

En el 2016 se llevaron a cabo una serie de planes de acción para dar cumplimiento a lo establecido en el Manual SAC y en la normatividad aplicable en atención al consumidor financiero, tales como un monitoreo mensual a la información publicada en la página web de manera que la misma se mantenga actualizada, continuidad en el trabajo de causas raíces que dan origen a los reclamos de los clientes, seguimiento al indicador de oportunidad por encima de las metas planteadas, seguimiento a las quejas de servicio por actitud y asesoría y

buscando la satisfacción de los clientes a través de comités de servicios regionales, capacitación en servicio al equipo comercial y talleres de servicio con equipos de gerenciamiento.

En el segundo semestre de 2016, la capacidad de atención a clientes estuvo orientada de manera muy especial a la atención de las inquietudes y reclamos que surgieron con ocasión de los inconvenientes que en materia de tecnología se presentaron en la entidad, lo cual, impactó los indicadores de solución agilidad y oportunidad esperados.

El Banco continuó con su estrategia de educación financiera para sus clientes a través de comunicaciones relacionales, aula virtual de formación, bus escuela y charlas en diferentes temas a través de los distintos medios digitales que se tienen dispuestos para los clientes.

En lo corrido del año, se mantuvo la interacción permanente con la defensoría del consumidor con el fin de mantener un mayor acercamiento a las necesidades del cliente, realizando reuniones mensuales en las que se presentan temas de interés, alertas frente al servicio y apoyo a la atención de requerimientos.

Para el 2017, el Banco continuará fortaleciendo sus procesos con el fin de incrementar la solución de quejas y reclamos en primer contacto, el afianzamiento del modelo de acompañamiento para el cliente y la automatización de los procesos para apalancar el cumplimiento de la oportunidad y la disminución del tiempo de ciclo para el cliente.

En cumplimiento de lo establecido por la Circular 029 de 2014 de la Superintendencia Financiera, el informe de actividades presentado por nuestro Defensor del Consumidor Financiero fue puesto a consideración de los accionistas y el público en general a través de la página web.

Calidad y seguridad de las operaciones

Bancolombia durante 2016 continuó impartiendo sus mayores esfuerzos para dar cumplimiento a la Circular Externa 029 de

2014 de la Superintendencia Financiera en lo que se refiere a “Seguridad y calidad para la realización de operaciones”, a través del fortalecimiento de las medidas de seguridad y calidad de los diferentes canales a través de los cuales presta sus servicios.

Aunque los canales y servicios que ofrece la entidad cuentan con apropiadas medidas de seguridad y de calidad y la información de los clientes se gestiona bajo criterios de confidencialidad, integridad, disponibilidad, efectividad, eficiencia y confiabilidad, se vienen desarrollando proyectos corporativos que tienen como propósito creación de mecanismos de autenticación más fuertes y que permitan contar con soluciones óptimas y efectivas de cara a los clientes.

Así mismo, el Banco cuenta con controles y protocolos adecuados que permiten reducir el riesgo de vulnerabilidades garantizando la disponibilidad y confiabilidad de los distintos canales. Dichos mecanismos se exigen y son aplicados tanto por el banco como por los proveedores de servicios que atienden los diferentes canales, a quienes se les exige como parte del proceso de contratación, dar cumplimiento a la normatividad aplicable en esta materia.

En las notas a los estados financieros se presenta la gestión de los riesgos de Bancolombia en los términos establecidos por las Circulares 067 de 2001 y 04 de 2008 expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo

En el marco del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo – LAFT, BANCOLOMBIA S.A. desplegó una serie de gestiones en el transcurso del año 2016, en armonía con las últimas tendencias regulatorias y socioeconómicas, nacionales e internacionales con impacto en

materia de LAFT, con el fin de llevar a cabo una adecuada administración del riesgo y evitar así la materialización de riesgos legales, operacionales, reputacionales o de contagio, asociados al riesgo de LAFT.

Durante el 2016, se adelantaron acciones para garantizar la simplicidad y veracidad en la información que sirve de herramienta para la prevención y control del riesgo. De esta manera, la fuerza comercial cuenta con mejores insumos en su proceso de debida diligencia respecto de clientes actuales y/o potenciales.

Con ocasión de la visita que realizará el Fondo Monetario Internacional – FMI a Colombia en 2017, con el fin de evaluar el Sistema Nacional de Prevención del Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, a la luz del cumplimiento de las Recomendaciones del Grupo de Acción Financiera Internacional – GAFI; el Banco ha venido participado activamente en espacios académicos y prácticos, liderados por la Superintendencia Financiera de Colombia y la Asociación Bancaria, buscando obtener los mejores resultados para el país.

En razón del riesgo en el que pueden incurrir las entidades financieras al iniciar y/o mantener relaciones comerciales con Personas Públicamente Expuestas - PEP, bien sea por su perfil, las funciones públicas que desempeñan y/o el grado de reconocimiento público que ostentan; durante el 2016 se desplegaron una serie de iniciativas, con el fin de definir la estrategia, monitoreo y gestión respecto a los clientes que responden a esta calidad especial.

En relación con los nuevos retos asociados al proceso de paz con las FARC y con el fin de gestionar de manera oportuna el riesgo de LAFT que puede derivarse del posconflicto, se definió e inició la ejecución de un plan de trabajo, que permitirá la identificación de clientes con alertas y adelantar gestiones según criterios de riesgo.

Finalmente, y de la mano de la Auditoría Interna y el Centro de Innovación del Grupo Bancolombia, se está trabajando en emplear tecnologías y modelos de vanguardia para la identificación de alertas de LAFT en redes de individuos.

Operaciones con vinculados

Las operaciones realizadas en el 2016 con vinculados económicos fueron debidamente reflejadas en los estados financieros y para su realización se dio cumplimiento a lo dispuesto en las normas legales aplicables. La nota 27 de los estados financieros da cuenta de tales operaciones.

Informe Especial Grupo Económico

Leasing Bancolombia S.A

Al cierre del ejercicio Bancolombia S.A. (entidad absorbente) y Leasing Bancolombia (entidad absorbida) fueron fusionadas 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. 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.

Tuya S.A. Compañía de Financiamiento

Durante el 2016 se vendió el 50% de las acciones de la Compañía de Financiamiento Tuya S.A. al Grupo Éxito, por lo tanto esta compañía pasó a ser un negocio conjunto del Grupo Bancolombia

Renting Colombia S.A

Al cierre del ejercicio, las principales operaciones activas con esta compañía correspondían a cartera de créditos neta por \$ 406,356 millones.

Las anteriores operaciones generaron para Bancolombia S.A. ingresos por intereses por \$ 28,832 millones y otros ingresos operacionales por \$ 6,988 millones.

Conglomerado Banagrícola

Al 31 de diciembre de 2016, Bancolombia S.A. no presentó operaciones con las entidades que conforman el Conglomerado Banagrícola.

Bancolombia Panamá S.A

Al cierre del ejercicio Bancolombia registraba depósitos en bancos corresponsales e interbancarios por \$ 445,260 millones y \$ 600,564, respectivamente. Durante el año 2016 Bancolombia S.A. realizó créditos con su subordinada Bancolombia Panamá, cuyo monto a 31 de diciembre ascendía a \$ 2,218,304 millones.

Las anteriores operaciones generaron para Bancolombia egresos por intereses por \$88,053 millones.

Inversiones CFNS S.A.S

Al cierre del ejercicio, Bancolombia S.A. no presentó operaciones con Inversiones CFNS.

Banistmo S.A

A corte de diciembre del año 2016 Bancolombia registraba depósitos en bancos por \$600,500 millones y tenía saldo en bancos por \$ 25,657. Al cierre del año Bancolombia presentó ingresos por intereses por \$6,775 millones.

Fondo de Capital Privado Colombia Inmobiliario

A corte de diciembre del año 2016 Bancolombia registraba cartera colocada por \$ 142,530 con FCP Colombia Inmobiliaria. Al cierre del año Bancolombia presentó ingresos por intereses de cartera por \$ 16,124 millones.

Otras Operaciones

Bancolombia S.A. efectuó captaciones de recursos a través de cuentas corrientes y de ahorros con Fiduciaria

Bancolombia, Valores Bancolombia y Banca de Inversión Bancolombia, las cuales al cierre del año 2015 totalizaban \$ 151,389, \$ 74,447 y \$ 538,648 millones respectivamente. Estas operaciones pasivas implicaron egresos por intereses y otros conceptos para Bancolombia, los cuales totalizaron \$15,639 millones.

Grupo Agromercantil Holding

En diciembre del año 2015 Bancolombia adquiere el control del Grupo Agromercantil Holding (GAH) mediante la adquisición de un 20% adicional en la participación accionaria por un valor de 151,5 millones de dólares, logrando así obtener una participación total del 60%.

Al 31 de diciembre de 2016, Bancolombia S.A. no presentó operaciones con las entidades que conforman el Conglomerado Grupo Agromercantil Holding.

Informe Artículo 446 del Código de Comercio

Otros informes requeridos por el artículo 446 del Código de Comercio se encuentran revelados en los estados financieros y sus notas.

Certificaciones del representante legal

El Representante Legal de Bancolombia, certifica a los señores accionistas que:

1. Conjuntamente con el contador se han verificado los estados financieros individuales, consolidados y otros informes financieros relevantes. Los registros contenidos en ellos han sido tomados fielmente de los libros y no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial y las operaciones del Banco.
2. Los resultados de la evaluación del Sistema de Control Interno del Grupo Bancolombia son satisfactorios en los elementos del ambiente y actividades de control, la gestión de riesgos, la información y comunicación y el monitoreo, conforme se expresa en el informe del Sistema de Control Interno que en compañía de la Junta Directiva se presenta a los señores accionistas.

Lo anterior permite certificar en forma razonable la calidad, suficiencia y oportunidad de la información financiera del Grupo.



Gestión integral del riesgo

El ERM y la innovación, como base fundamental en la consolidación de la gestión de riesgos en el Grupo Bancolombia.

Durante 2016 se desarrolló el *Risk Framework* como herramienta corporativa que contiene lineamientos para la gestión del riesgo en el Grupo Bancolombia. Teniendo como pilar fundamental el Gobierno y la organización de riesgos, se implementaron cambios en las estructuras organizativas de riesgos en las distintas geografías, se alinearon las estructuras del ciclo de crédito a nivel corporativo, y para Colombia, se fortalecieron las estructuras para el monitoreo de los riesgos tecnológicos y proyectos de infraestructura y 4G.

A la luz del ERM (*Enterprise Risk Management*), se continuó con la evolución en la gestión del apetito de riesgos siendo éste definido por la Junta Directiva. Se consolidó el seguimiento del consumo de apetito de riesgos en los distintos escenarios, corporativos y locales y se avanzó en el monitoreo y gestión local de los indicadores de segundo nivel, que definen el apetito de riesgo por segmento, geografía o entidad. El apetito de riesgo está definido en función de indicadores cuantitativos que reflejan el riesgo de crédito, mercado, liquidez, operacional y la suficiencia de capital. Durante 2016, el consumo de apetito de riesgo del Grupo Bancolombia se mantuvo por debajo del 100%, es decir, dentro del rango establecido para este indicador.

Adicionalmente durante 2016, se aprobaron por parte de la Junta Directiva, el marco de apetito de riesgo y el marco de gestión de capital, documentos que contienen lineamientos metodológicos y políticas corporativas para gestión del apetito y del capital, respectivamente.

Las herramientas para la gestión del riesgo, cuentan con actualización permanente y permean cada vez más la cultura de riesgos de la Organización. Una de ellas es el mapa corporativo de riesgos, mediante la cual se identifican los riesgos más relevantes para el Grupo y para cada geografía en la cual el Grupo tiene presencia, y se definen planes de acción para su mitigación y control.

Durante 2016, se diseñó la metodología para la identificación y gestión de los riesgos emergentes emanados de un

mundo globalizado, y que una vez identificados, servirán como insumo y entorno para la actualización del mapa de riesgos corporativos del Grupo Bancolombia, siendo incorporados bajo esta metodología en la gestión corporativa de los riesgos y en la identificación de oportunidades para la Organización.

Por otra parte y convencidos de la importancia de fortalecer la función de cumplimiento integral del Grupo Bancolombia, de acuerdo con estándares internacionales, en la Vicepresidencia de Riesgos se lideró la creación y conformación de una estructura dedicada a desarrollar, fortalecer e integrar la gestión de cumplimiento del Grupo Bancolombia, entregando lineamientos y recomendaciones para su implementación durante 2017.

Los modelos de madurez, se han consolidado como una herramienta más para la gestión corporativa de los riesgos, siendo insumo para la planeación estratégica de riesgos, definiendo los niveles de madurez esperados por la Organización para todas las entidades del Grupo. Durante 2016, se concluyó la construcción del modelo de madurez de tasa de interés, completando así 8 modelos de madurez para el Grupo Bancolombia.

La gestión integral de riesgos del Grupo Bancolombia 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, mercado, liquidez y operacional.

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, ente encargado de acompañarla en la aprobación, seguimiento y control de las políticas, metodologías, herramientas, lineamientos y estrategias para la identificación, medición, control y mitigación de riesgos.

Así mismo, la entidad cuenta con procesos debidamente documentados que le permiten validar que se da cumplimiento a las operaciones en las condiciones pactadas y con una correcta contabilización de las mismas. La Auditoría Interna y Externa están al tanto de las operaciones que realiza la entidad y presenta de manera oportuna los reportes correspondientes de acuerdo con la normatividad.

El talento humano de la Vicepresidencia Corporativa de Riesgos está integrado por funcionarios debidamente cali-

ficados para gestionar de manera integral y adecuada los distintos riesgos inherentes a las actividades que se desarrollan en el cumplimiento de sus responsabilidades, contando además 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 le permite a la Vicepresidencia 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.

Seguros que el talento humano es primordial para el éxito de la gestión, durante 2016, continuamos con el proceso de identificación, creación y consolidación de las herramientas que nos permitan gestionarlo de acuerdo con su perfil. Adicionalmente y en la búsqueda de estrategias que nos permitan acercarnos de una manera efectiva a nuestro equipo corporativo, se implementó la campaña de “Apropiación” cuyo objetivo es promover e incentivar en el equipo de riesgos las habilidades y comportamientos que debemos demostrar en nuestras acciones diarias y así contribuir con la generación de valor en el Grupo Bancolombia.

Algunos de los principales logros en la gestión de riesgos

- Hemos acompañado el crecimiento del negocio, con procesos de crédito innovadores y eficientes, que incorporan modelos de riesgo de crédito basados en metodologías analíticas de machine learning, los cuales incluyen variables asociadas con hábitos de consumo de los clientes, uso de canales, portafolio de productos, comportamiento histórico de pago, entre otras. Estos modelos nos permiten atender nuevos segmentos y ofrecerle al cliente el producto más adecuado para su perfil.
- Se definió e implementó la primera malla curricular de la Escuela de Crédito para los equipos comerciales de Banca Empresas con alcance regional, Colombia, El Salvador, Panamá y Guatemala, gestionando así el conocimiento integral y homogéneo en riesgo de crédito.
- Continuamos avanzando en las metodologías de asignación de capital en las geografías donde el Grupo Bancolombia tiene presencia, y en las definiciones para la implementación del modelo de asignación de capital basado en el VaR de riesgo operacional.
- Se realizó la implementación del cálculo de VaR de Banco Agrícola en la plataforma Murex, lo cual nos

permite consolidar la medición del VaR corporativo y realizar el monitoreo integral de los portafolios.

- Se implementaron nuevas metodologías de medición del riesgo de mercado y liquidez bajo escenarios extremos, así como simulaciones del margen neto de interés para una mejor toma de decisiones, tanto en las mesas de negociación como en la gestión de activos y pasivos.
- El diseño de la metodología para la identificación y gestión de los riesgos emergentes, atendiendo las mejores prácticas internacionales en la materia, generó un impacto positivo en el indicador Dow Jones para el Grupo Bancolombia en el año 2016.
- Se definió la metodología de reportería corporativa de riesgos, con el fin de garantizar la efectividad y eficiencia en la generación de reportes, y se construyó la estructura de datos que permite contar con la información consolidada del Grupo Bancolombia, de manera ágil y confiable.
- Se diseñó un modelo de calificación de las variables cualitativas de los clientes personas jurídicas, con el cual se complementa la evaluación del rating de los clientes contando con una mejor evaluación al disminuir el uso de criterios subjetivos.
- Se implementó un proceso de Collateral Mangement para tener un manejo más eficiente de las garantías otorgadas y recibidas en desarrollo de las actividades de inversión en instrumentos derivados.
- Se avanzó en la consolidación de las políticas de capital y apetito de riesgo del Grupo Bancolombia, fortaleciendo así el gobierno corporativo.

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



Riesgo de crédito

La transformación de los procesos, estructuras y herramientas, los avances en analítica, el monitoreo y seguimiento riguroso de la cartera y el desarrollo del modelo de riesgo de crédito corporativo fueron los temas más relevantes en la gestión del riesgo de crédito del Grupo Bancolombia en el año 2016. Las condiciones macroeconómicas de este año, plantearon un escenario retador; sin embargo, el Grupo prevaleció en sus esfuerzos para garantizar que las políticas, procesos y metodologías implementadas para la gestión de la cartera se ajustaran cada vez más a la realidad que atraviesan los países donde tiene presencia.

Procurando conservar la adecuada gestión del riesgo crediticio y con el objetivo de anticiparnos a los hechos que impactan el comportamiento de la cartera de la Banca Empresas y Gobierno, se mantuvo el continuo monitoreo a los procesos de análisis de crédito, ajustando las políticas, los requisitos para otorgamiento y las atribuciones en la medida que se evidenció que las condiciones observadas así lo ameritaban. Durante el año 2016, se continuó fortaleciendo el modelo de actuación regional del Grupo Bancolombia con el objetivo de mejorar la coordinación de las filiales del Grupo en la atención a los clientes regionales de la Banca de Empresas.

De otro lado, para robustecer las estrategias en la selección de los riesgos de la Banca de Personas y Pyme, se implementaron ajustes en los procesos de originación de crédito con el fin de incorporar modelos de riesgo más robustos que permitieran atender de manera más eficiente a los clientes según su nivel de riesgo, apoyando un crecimiento rentable del negocio al mejorar la experiencia de éstos.

A nivel Corporativo, se continuó robusteciendo el esquema de Administración Especial de Clientes (AEC) con el objetivo de contar con un proceso de seguimiento individual que incorpore en cada geografía las particularidades del mercado local y el tratamiento que amerita cada cliente. Es un esquema especializado que pretende prevenir el riesgo crediticio y en el que se siguen invirtiendo esfuerzos dadas las ganancias obtenidas durante su proceso de madurez.

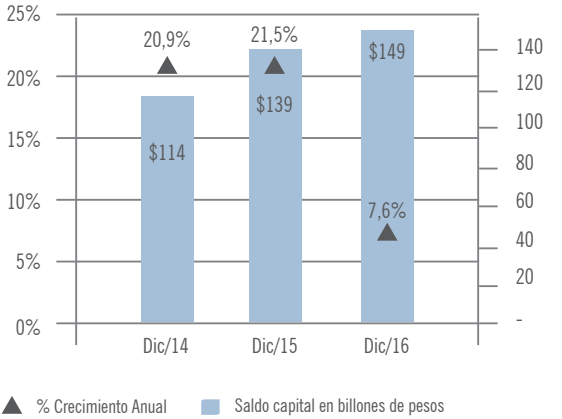
Resultados del Grupo Bancolombia

Los resultados para el año 2016, muestran un crecimiento sostenido de la cartera, explicado principalmente por Bancolombia, Banistmo y la entrada de BAM en el primer semestre del año. Los desembolsos por su parte, presentaron un ligero incremento frente al año anterior, variación poco perceptible en su saldo valorado en pesos por los efectos de la revaluación del peso frente al dólar.

Las condiciones macroeconómicas del año, entre las cuales vale la pena resaltar: la volatilidad en la tasa de cambio, los efectos del precio del petróleo persistentes en el 2016, las condiciones climáticas como el fenómeno del niño, la situación política de Venezuela, los hallazgos en Panamá con implicaciones SARLAFT y otros hechos económicos, desencadenaron un impacto directo en la cartera especialmente en el segundo semestre. Sin embargo, se logró cerrar el año con un indicador de cartera vencida a 30 días de 3.25%, el cual representó gran esfuerzo en la gestión del riesgo de crédito. Así mismo el indicador de cobertura de provisiones continua siendo adecuado, ubicándose en 124%.

Para este año el Grupo Bancolombia alcanzó un crecimiento en su saldo de cartera valorado en pesos de 7.6%, como resultado del crecimiento en la cartera de consumo, seguido por el incremento en la cartera comercial y de vivienda.

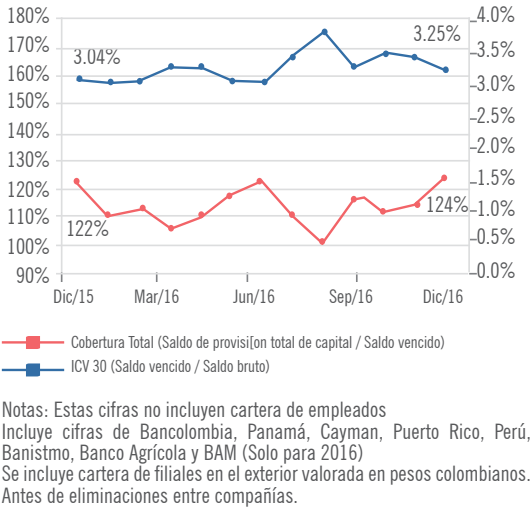
Saldo Bruto de Cartera Grupo Bancolombia
Cifras en billones de pesos



Notas: Estas cifras no incluyen cartera de empleados
Incluye cifras de Bancolombia, Panamá, Cayman, Puerto Rico, Perú, Banistmo, Banco Agrícola y BAM (Solo para 2016)
Se incluye cartera de filiales en el exterior valorada en pesos colombianos. Antes de eliminaciones entre compañías.

A pesar de las condiciones anteriormente mencionadas, el incremento en el indicador de cartera vencida a 30 días fue moderado (3.04% a 3.25%) para el cierre del 2016, como resultado de las mejoras continuas en los procesos de originación de crédito, el constante seguimiento a la cartera de acuerdo con su nivel de riesgo y la adaptación de los procesos de cobranza de acuerdo con las características de la cartera en gestión.

ICV 30 y Cobertura Grupo Bancolombia

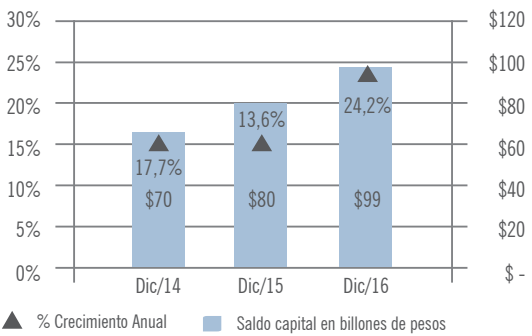


Notas: Estas cifras no incluyen cartera de empleados
Incluye cifras de Bancolombia, Panamá, Cayman, Puerto Rico, Perú, Banistmo, Banco Agrícola y BAM (Solo para 2016)
Se incluye cartera de filiales en el exterior valorada en pesos colombianos. Antes de eliminaciones entre compañías.

Bancolombia

Bancolombia, en su libro individual, presentó un crecimiento de cartera de 24.2% durante el año 2016, hecho en el que se resalta la fusión de Leasing Bancolombia con el Banco, el cual aportó un valor de contratos leasing y cartera aproximadamente de \$18 billones y tuvo un gran impacto en el crecimiento de la cartera comercial, la cual creció 25.9%. También se presentó un crecimiento significativo en la cartera de consumo y vivienda de 22.7% y 15.6% respectivamente.

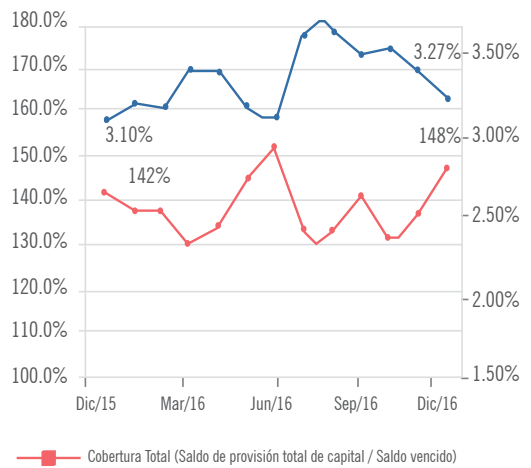
Saldo Bruto de Cartera Bancolombia
Cifras en billones de pesos



Nota: Estas cifras no incluyen cartera de empleados

La cartera vencida a 30 días tuvo un incremento leve, generado principalmente por el deterioro de la modalidad comercial, especialmente en los segmentos empresarial y corporativo. El ICV a 30 días pasó de 3.10% a 3.27%. La cobertura de la cartera vencida con provisiones mejoró pasando de 142% a 148%, como resultado del mayor nivel de provisiones en clientes empresariales y la incorporación de las provisiones de la cartera de Leasing Bancolombia.

ICV 30 y Cobertura Grupo Bancolombia



Nota: Estas cifras no incluyen cartera de empleados

Durante el 2016 se iniciaron los proyectos de infraestructura 4G, como resultado de ello se cuenta con aprobaciones totales por \$2 billones, y desembolsos realizados hasta el corte de diciembre de 2016 por \$283,788 millones. Como soporte a estos proyectos dentro de la Vicepresidencia de Riesgos se ha diseñado un proceso de Due Dillingence técnico y ambiental que permite complementar el análisis de los modelos financieros en aras de lograr una evaluación completa de los proyectos, que soporte las decisiones de crédito y genere los escenarios de seguimiento futuro de los mismos. Para el año 2017 se diseñará el proceso y se asignarán los recursos que permitan realizar un seguimiento detallado a la ejecución de dichos proyectos desde el punto de vista técnico, ambiental y financiero.

Dentro de los procesos de originación de crédito de la Banca de Personas y Pyme, se implementaron modelos de score renovados para los segmentos de personas y pyme pequeña, se realizaron cambios en la herramienta de flujo de trabajo, motor de decisión y se ajustaron políticas encaminados a reducir exposiciones en los clientes de más alto riesgo.

El seguimiento en la cartera de esta Banca se fortaleció mediante el uso de herramientas que ayudan a estimar los impactos de las coyunturas económicas en el portafolio y permiten direccionar las acciones de seguimiento hacia la comunidad impactada.

Desde el punto de vista de la cobranza se ajustaron procesos, políticas, herramientas, alternativas de normalización y esquemas de seguimiento a la gestión que permitieron optimizar los procesos y mejorar la experiencia del cliente.

Otras compañías

En octubre del año 2016 se perfeccionó la incorporación de Leasing Bancolombia a Bancolombia. Para el desarrollo de este proceso desde el frente de riesgos se realizó la definición de políticas en lo relacionado con límites, atribuciones, garantías, seguimiento y recuperación de la cartera. De igual manera se verificó que la adecuación de los aplicativos y procedimientos permitieran una adecuada estimación de las provisiones requeridas de acuerdo con la evaluación del riesgo de los clientes.

La revaluación del peso frente al dólar incidió sobre los resultados de las entidades del exterior: se presentó un decrecimiento de 4.3% en el saldo de cartera bruto de Bancolombia Panamá cerrando el año con un saldo de \$9.8 billones; el saldo en dólares no presentó una variación significativa. La cartera de Bancolombia Puerto Rico valorada en pesos refleja un crecimiento de 2.77% mientras que en dólares cerró con un crecimiento de 7.86%. La cartera de Bancolombia Cayman valorada en pesos decreció en dicho periodo el 5.9%, siendo en dólares un decrecimiento de 1.3%. El indicador de cartera vencida a 30 días en las tres entidades presenta un deterioro

generado principalmente por el vencimiento de clientes corporativos, cerrando en 1.05%, 0.1% y 3.6% respectivamente.

Para el cierre del 2016, Banistmo mostró un crecimiento de 6.3% en dólares, esta variación re-expresada en pesos se reduce hasta 1.3% como resultado de la revaluación del peso frente al dólar. Los portafolios de mayor aporte a este crecimiento fueron en su orden: vivienda, tarjetas de crédito y pyme, en línea con la estrategia de la entidad. En relación al comportamiento de la cartera vencida, se resalta la reducción de 14.5% en la modalidad comercial dada la normalización de clientes que registraron vencimiento en años anteriores. Por el contrario, la cartera de consumo incrementó su ICV de 6.0% a 7.3% y la cartera vencida de vivienda presentó estabilidad frente al año anterior. Por otro lado, el ICV de Banistmo se incrementó 30pb cerrando en 4.7%.

Para el año 2017 se espera una buena dinámica de crecimiento en los productos de consumo y en la Banca de Personas y Pyme, es por esto que el proceso de ajuste en políticas, procesos y metodologías de originación y cobranza, es continuo, con el fin de conservar el equilibrio entre el nivel de crecimiento y el riesgo asociado.

En Banco Agrícola la cartera de créditos valorada en pesos presentó un descenso de 2.11%, mientras que los resultados en dólares muestran un crecimiento de 2.7%, soportado en el crecimiento de la cartera de consumo. En 2016, el indicador de cartera vencida a 30 días permaneció estable en 2.7%, como resultado neto, entre el leve deterioro de la cartera comercial cuyo ICV30 cerró en 1.2% y una ligera mejoría en la modalidad de consumo, cuyo indicador disminuyó de 3.5% a 3.4%. Estos resultados reflejan la madurez alcanzada durante el 2016 en las estrategias de contención de moras tempranas y la administración de la cobranza que iniciaron su implementación desde el año 2015 frente a un entorno retador del sistema financiero Salvadoreño en créditos de consumo específicamente en productos como Tarjeta de Crédito y Credipersonal, afectados por los mayores niveles de endeudamiento que presentan sus clientes. Adicionalmente, vale la pena resaltar que durante el año se continuó con la consolidación de las metodologías de asignación de capital bajo los lineamientos corporativos

BAM cerró el año con un saldo bruto cartera de \$8.5 billones y un indicador de cartera vencida a 30 días de 2.82%. Su cobertura fue de 71% para el 2016.

La cartera de Leasing Perú valorada en pesos presenta un decrecimiento de 46.1%, producto de la decisión tomada en el 2015 de no colocar nuevos créditos y designar el 2016 a la administración y gestión del portafolio de la compañía. Dada esta estrategia y producto del descenso del saldo bruto de cartera, el ICV30 subió al 9.06%. No obstante, el saldo vencido decreció 25.9% llegando a los \$12,948 millones, producto de la gestión de cobranza realizada durante el año. Así mismo, el nivel de provisiones cerró en \$ 9,699 millones (un descenso de 27.9%) y el indicador de cobertura en el 74.9%.

Riesgo de mercado

En el 2016, con el fin de reforzar los controles de la Tesorería se homogeneizaron las metodologías implementadas para la detección de operaciones alejadas de las condiciones del mercado, apoyados en la metodología de Support Vector Machines. Así mismo, y como parte del proceso de mejoramiento continuo de las metodologías se aprobó e implementó una metodología de estrés correlacionado para el portafolio de inversiones y derivados, generado a partir de tres elementos: teoría de series de tiempo, teoría de valor extremo y teoría de copulas. También se realizaron los ejercicios sobre el portafolio de inversiones y derivados para dar cumplimiento a las disposiciones de la Superintendencia Financiera en relación con el Esquema de Pruebas de Resistencia.

Así mismo, durante el 2016 se continuó el proceso de consolidación de la gestión de riesgos con alcance corporativo, buscando la alineación de las políticas y metodologías de riesgo de mercado en todas las geografías en la cuales tiene presencia el Grupo, respetando en todo caso, las particularidades de cada una de ellas. En este sentido, Banco Agrícola en El Salvador, se alineó a la metodología de Valor en Riesgo utilizada por el Grupo y en BAM en Guatemala, se registraron importantes avances culminando el alistamiento de la infraestructura tecnológica y los procesos asociados.

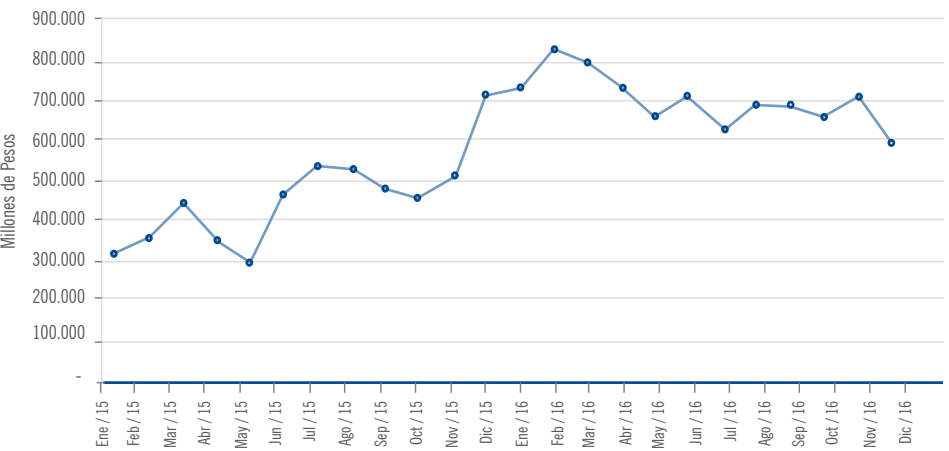
Por su parte, para la gestión de recursos de terceros, y con el propósito de monitorear el cumplimiento de la promesa de valor a nuestros clientes se aprobaron límites de VaR Relativo para aquellos fondos con un benchmark explícito administrados por Fiduciaria Bancolombia y Valores Bancolombia. Así mismo, para apoyar el proceso de toma de decisiones del área de Asset Management se implementó un simulador de VaR, que le permite estimar el impacto en el nivel de riesgo de los portafolios administrados de las posibles decisiones de inversiones. También, durante el primer semestre se revisaron y actualizaron los límites para los portafolios delegados enmarcados en el esquema de estrategias genéricas, con sus respectivas circulares reglamentarias, y se fortalecieron las herramientas para el control de límites de los portafolios, con énfasis en los límites definidos con la entrada en vigencia del Decreto 1247 que reglamenta la administración de portafolios de terceros.

De otro lado, y con el fin de mejorar la experiencia de nuestros clientes, luego de un estudio cuantitativo exhaustivo se revisaron y ajustaron las políticas y procedimientos para la gestión de garantías para las operaciones de repo y futuros estandarizados.

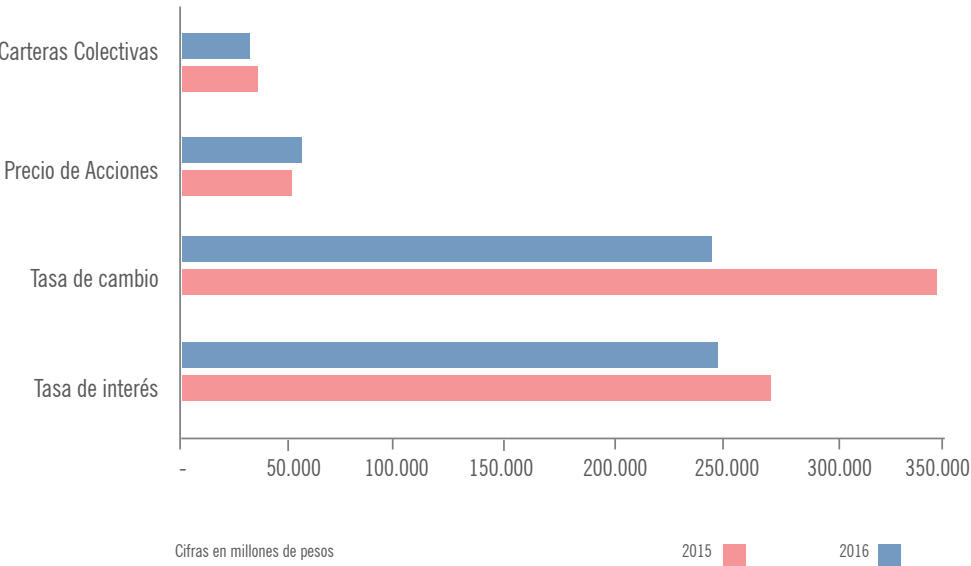
Durante el ejercicio 2016, la metodología utilizada por el Grupo Bancolombia para monitorear la exposición al riesgo de mercado de la actividad de negociación, continuó siendo el valor en riesgo (VaR), el cual mide la máxima pérdida esperada con un nivel de confianza y un horizonte de tiempo determinados. Para ello, se utiliza tanto la metodología estándar reglamentada por la Superintendencia Financiera en el capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera, el cual es incorporado en la relación de solvencia; así como modelo interno de simulación histórica con un nivel de confianza del 99% y un horizonte de 10 días, utilizando una ventana de datos de 250 días. Adicionalmente, se continuaron realizando mediciones de pruebas de estrés hipotético con el fin de monitorear eventos extremos no cubiertos por el modelo interno de VaR.

En 2016 el Grupo Bancolombia centró sus actividades de Tesorería en la atención de las necesidades de nuestros clientes, disminuyendo en la medida de lo posible, las exposiciones de riesgo direccionales abiertas en términos netos. La exposición al riesgo de mercado medido con la metodología estándar de la Superintendencia Financiera osciló entre \$596 mil millones y \$827 mil millones, con una exposición promedio de \$704 mil millones. Las mayores contribuciones a la exposición por riesgo de mercado del Grupo Bancolombia se concentran en el factor de tasa de interés, como consecuencia de las posiciones en TES del Banco en Colombia y en el factor de riesgo de tasa de cambio, debido al aumento de la posición neta en euros y el cierre de posiciones derivados en la Tesorería de Panamá y Cayman.

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



Cifras en millones de pesos

2015

2016

RIESGO DE LIQUIDEZ

El modelo de gestión de liquidez del Grupo Bancolombia promueve la autonomía de las filiales, cada una de las cuales realiza dicha labor, existiendo una coordinación corporativa. Esta estructura le permite al Grupo tener mediciones de liquidez que se desarrollan a partir de conceptos comunes y homogéneos, pero que se adaptan a las particularidades de cada negocio y geografía.

La administración del riesgo de liquidez durante 2016, se continuó realizando con un modelo interno de proyección de brechas de liquidez a diferentes intervalos de tiempo, tanto para situaciones reales como estresadas; así como con el IRL (Indicador de Riesgo de Liquidez) definido por la Superintendencia Financiera de Colombia, y el Indicador de Exposición de Corto Plazo por Moneda reglamentado por el Banco de la República.

Durante 2016, los esfuerzos en la gestión del riesgo de liquidez se orientaron al rediseño de los mecanismos de contingencia y a la implementación de nuevos escenarios de stress, incorporando eventos sistémicos, de la industria y particulares de las entidades pertenecientes al Grupo Bancolombia en Colombia. También se realizaron los ejercicios para dar cumplimiento a las disposiciones de la Superintendencia Financiera en relación con el Esquema de Pruebas de Resistencia en materia de riesgo de liquidez.

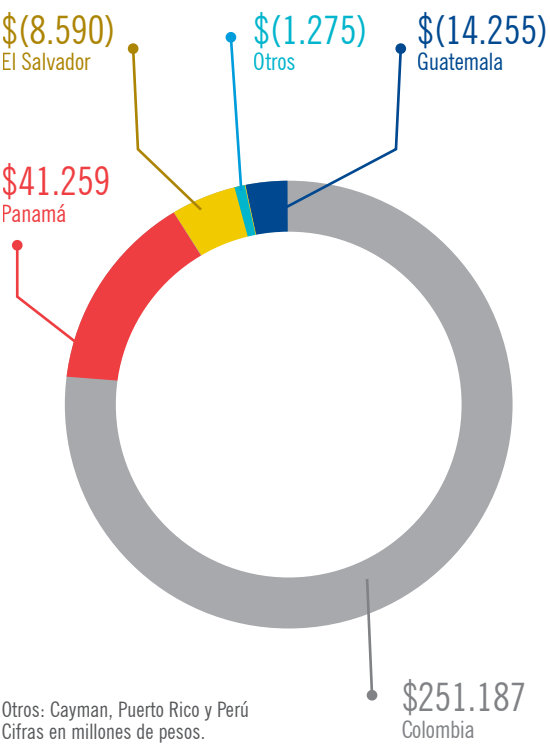
Así mismo y como parte del proceso de mejora continua se ajustaron los modelos de Máximo Retiro Probable (MRP) para los fondos, con los cuales se busca mejorar los pronósticos de salidas de recursos, que permitan una administración eficiente de la liquidez.

En 2016 se mantuvieron posiciones holgadas de liquidez en el Grupo con una cobertura de liquidez a 30 días en promedio de 517% en pesos, y 240% en dólares. Se mantuvieron activos líquidos en moneda legal en promedio de \$12.1 billones, y en moneda extranjera en promedio de USD 3,260 millones. Para el cierre del 2016, los activos líquidos en moneda legal del Grupo Bancolombia ascendieron a \$14.5 billones, y en moneda extranjera a USD 3,535 millones, dejando la cobertura de liquidez a 30 días en 686% y 253%, respectivamente.

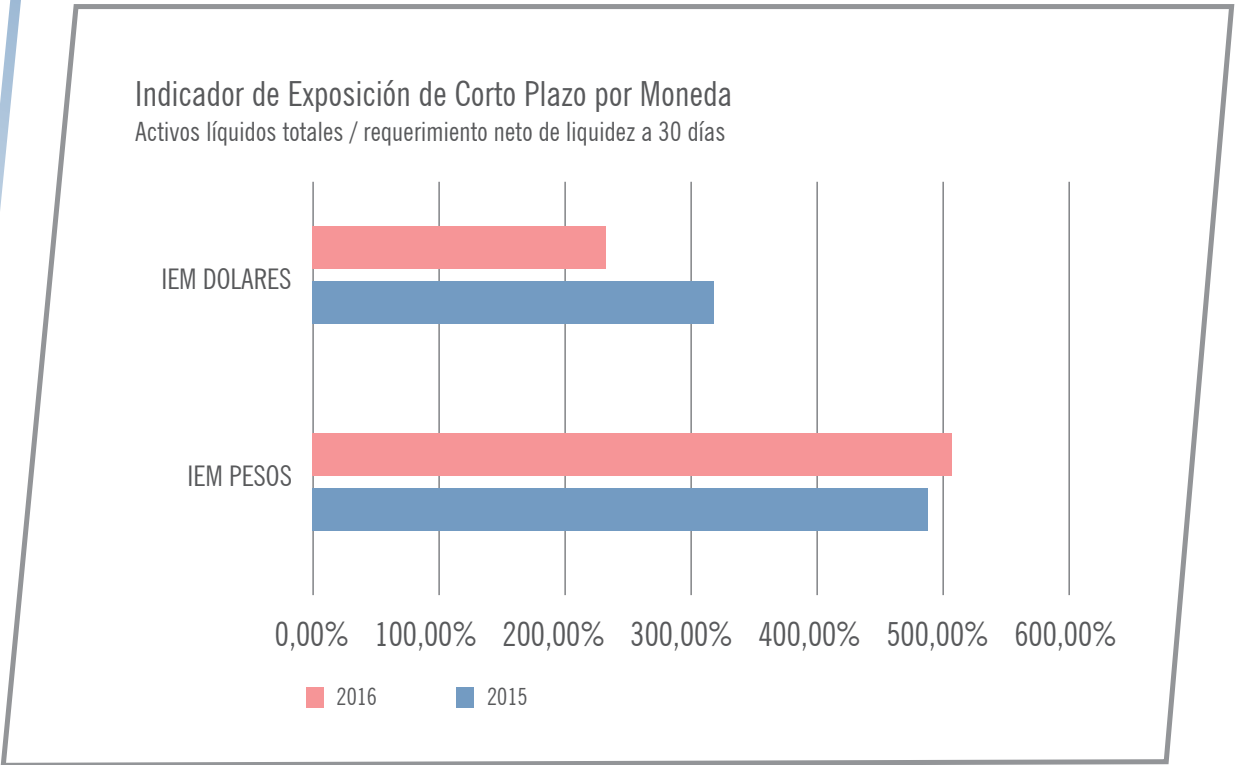
En relación con el riesgo de tasa de interés del libro Bancario, en 2016 se continuó con la medición del VaR de libro bancario bajo el modelo de simulación histórica, con un nivel de confianza del 99% y un horizonte de tiempo de un año, con una ventana de datos semanales desde julio de 2006. Dicha metodología permite estimar la máxima desvalorización del valor económico del patrimonio ante movimientos adversos de las tasas de Interés.

Así mismo se 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 100 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. 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.

Sensibilidad del margen financiero a +/-100 p.b.



Otros: Cayman, Puerto Rico y Perú
Cifras en millones de pesos.



Riesgo operacional

El Grupo Bancolombia entiende el riesgo operacional como la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o debilidades en: los procesos, la tecnología, la infraestructura y los recursos humanos de la compañía, o por causas externas.

Dentro de la definición de riesgo operacional se incluye el riesgo reputacional, tecnológico y legal.

Otros riesgos asociados son:

Riesgo de interrupción:

El Grupo Bancolombia entiende el riesgo de interrupción como la posibilidad de incurrir en pérdidas económicas y/o generar impacto al cliente, ante eventos de origen interno o externo que afecten la disponibilidad de los recursos tecnológicos, humanos, de infraestructura y de proceso, requeridos para la prestación de los servicios y el cumplimiento de los compromisos adquiridos con terceros y entes de control.

Continuidad del Negocio:

El Grupo Bancolombia entiende como continuidad del negocio la capacidad estratégica y táctica de la organización para garantizar su operación crítica ante un evento de interrupción, a un nivel de servicio aceptable previamente definido. Esta capacidad se logra a través de la administración, planificación, seguimiento, control y mejoramiento permanente de las estrategias de continuidad del negocio.

Riesgo Tecnológico:

El Grupo Bancolombia entiende como riesgo tecnológico la posibilidad de incurrir en afectaciones en la prestación de los servicios financieros con ocasión de fallas en la infraestructura tecnológica, aplicaciones, bases de datos o procesos de tecnología que puedan afectar el acceso, confidencialidad, integridad, confiabilidad y disponibilidad de la información necesaria para la operación del negocio.

Debido a la naturaleza de los riesgos administrados bajo el marco de Riesgo Operacional, la gestión de éstos se encuentra desagregada lo largo de toda la organización, donde todos los empleados juegan un rol importante en la administración de los riesgos operacionales, tecnológicos y de interrupción inherentes a los productos, canales, procesos o actividades bajo su responsabilidad.

Marco de Gestión

El Grupo Bancolombia cuenta con un marco para la gestión del riesgo operacional que es transversal y tiene en cuenta el nivel de madurez de cada una de las geografías donde se tiene presencia y en cada una de sus filiales y unidades de negocio, definiendo para cada una de ellas una hoja de ruta hacia un marco de gestión basado en la cultura, la apropiación de los riesgos y la toma de decisiones sobre los riesgos basada en información precisa y suficiente.

El marco de gestión se compone de 4 etapas complementarias que permiten una administración integral de los riesgos: identificar, medir, controlar y monitorear.

Para llevar a cabo la implementación exitosa de cada una de las anteriores etapas el Grupo cuenta con un conjunto de herramientas de tipo cualitativo, cuantitativo y de gestión.

Dentro de dichas herramientas se cuentan:

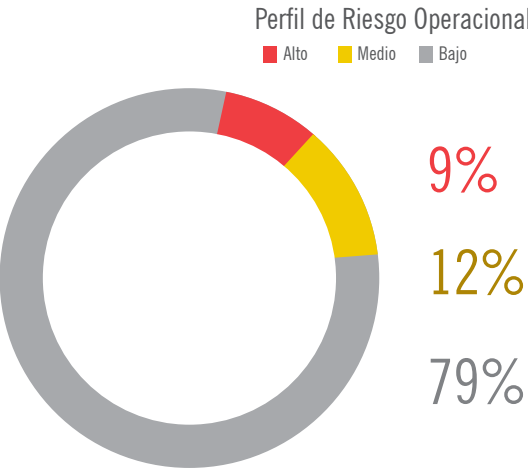
- Evaluaciones de riesgos y controles: (Risk and Control Assessment) son utilizadas para identificar y medir los riesgos inherentes de los diferentes procesos y actividades que ejecuta la entidad, los riesgos identificados son medidos a través de métodos cuantitativos y de expertos para estimar la severidad y la frecuencia de ocurrencia del riesgo, a través de esta misma herramienta se identifican los controles existentes para mitigar los riesgos y mediante un trabajo colaborativo entre la segunda y tercera línea de defensa se estima la efectividad de dichos controles. Las evaluaciones son acompañadas por el equipo de la Unidad de Riesgo Operacional.
- Indicadores de Riesgo: son herramientas de medición y monitoreo que permiten tener un seguimiento periódico de la evolución de los elementos del riesgo como el tamaño inherente de las operaciones, las causas de materialización o la efectividad de los controles.
- Niveles de Atribución de Riesgo: La organización define niveles de atribución de riesgos para administrar las decisiones de tratamiento sobre los riesgo, estos niveles permiten entregar umbrales individuales de apetito al riesgo que garantizan que a mayores niveles de exposición al riesgo, las decisiones se tomen de manera colegiada buscando mayor equilibrio costo-beneficio en las posibles alternativas de tratamiento al riesgo (aceptación, mitigación, transferencia vía tercerización o aseguramiento o eliminación del riesgo)
- Monitoreo al Sistema de administración de riesgos: consiste en un conjunto de métricas que buscan identificar alertas tempranas de desviaciones o evoluciones

adversas de los riesgos o situaciones de cambios en el entorno del proceso que puedan implicar cambios en el perfil de riesgos de la entidad.

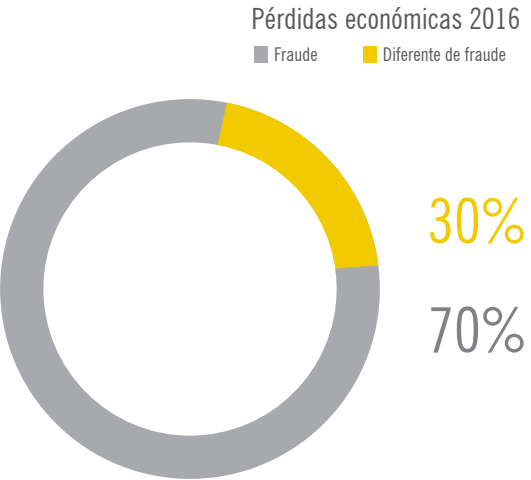
- Base de datos de pérdidas: La entidad cuenta con un proceso de reporte de eventos de pérdidas por riesgo operacional que permite capturar todas las materializaciones que tiene el Grupo por alguna tipología de riesgo considerada dentro del alcance de riesgo operacional, esta información es utilizada en la estimación del cálculo de requerimiento de capital de la entidad y en las estrategias de transferencia de riesgo mediante la contratación de pólizas de seguros.
- Pérdida Esperada: La entidad calcula el valor esperado de sus pérdidas materializadas con el fin de establecer umbrales a los responsables del negocio y mantener las pérdidas dentro de los niveles definidos.

Estado del Riesgo Operacional

El mapa de riesgos operacionales del Grupo Bancolombia se encuentra compuesto en un 79% por riesgos tolerables (el umbral más bajo de apetito individual definido) el 12% de los riesgos son de calificación moderada (media) y un 9% de los riesgos corresponden a una calificación de exposición crítica (alta). Este balance en la composición el mapa de riesgos de la organización refleja el esfuerzo que hace el Grupo Bancolombia en implementar y mantener un sistema de controles acorde al tamaño de sus operaciones y de las amenazas operativas que puede enfrentar al prestar los diferentes productos y servicios financieros, y la destinación de recursos para promover iniciativas orientadas a la mitigación de los riesgos de mayor exposición.



Las pérdidas económicas por Riesgo Operacional en 2016 presentan una disminución del 9% respecto al año anterior, explicado principalmente por una reducción del 17% en los Fraudes Externos. Para 2016, las pérdidas se distribuyen de la siguiente manera:



Principales logros y avances del año de ejercicio

Durante 2016 el Grupo Bancolombia logró grandes avances en la madurez del sistema de administración del riesgo operacional (SARO), proporcionando al Grupo un marco de gestión que permite ir más allá del cumplimiento normativo y transformar la gestión del riesgo en una herramienta para la generación y preservación del valor para los grupos de interés. A continuación se detallan los principales logros obtenidos.

Se logró dar una mayor cobertura en la construcción del perfil de riesgo operacional avanzando significativamente en la identificación y medición de riesgos en los negocios de Panamá, El Salvador y Guatemala, esto le permite al Grupo contar con un mapa de riesgos integral y completo de todas sus exposiciones en las diferentes geografías donde se operan los negocios financieros, adicionalmente se ha permitido aportar al negocio mejoras en la ejecución de procesos mediante la comparación de riesgos y el benchmark de entornos de control para los procesos ejecutados.

El Grupo avanzó en la implementación de planes y proyectos de carácter estratégico como la transformación digital, la incursión en nuevos mercados y negocios y la actualización de tecnología que soporta servicios core del negocio financiero donde riesgo operacional actuó como un aliado

en la identificación y medición de las brechas, análisis de costo beneficio y definición y mejoramiento de controles pensando en mantener un equilibrio entre la eficiencia y la seguridad de los procesos.

El perfil de riesgo operacional fue ajustado a través de las herramientas de cuantificación incorporadas a la metodología logrando una mayor precisión en la determinación de la exposición del Grupo. El nivel de madurez alcanzado en este tema permite contar con la información necesaria para avanzar en la implementación de un método de cálculo de capital avanzado que refleje el nivel de riesgo que se asume en la prestación de los servicios y los esfuerzos que hace la organización por mitigarlos.

Se fortaleció la identificación e implementaron planes de acción sobre los riesgos tecnológicos que enfrenta el Grupo Bancolombia y que pueden exponer al negocio a interrupciones, vulnerabilidades de seguridad, fuga e integridad de información sobre las plataformas tecnológicas. Durante el 2016 se fortaleció la gestión del riesgo de tecnología, a través de evaluaciones de riesgo operacional sobre los procesos de la Vicepresidencia de Servicios de Tecnología y de los canales transaccionales más críticos de cara al cliente, como resultado de éstas evaluaciones se han implementado planes de acción/controles con el objetivo de minimizar su exposición.

Dentro del continuo proceso de mejoramiento y renovación de la plataforma tecnológica en el 2016 teníamos como reto salir a producción con el nuevo aplicativo que soporta la operación de las tarjetas de crédito y así mejorar los niveles de servicio, los tiempos de aprobación y fortalecer la seguridad de nuestros clientes. Durante la salida a producción y en la estabilización del proyecto, se presentaron algunos eventos de interrupción en la prestación de los servicios entre junio y julio que representaron pérdidas económicas por reconocimiento de transacciones realizadas por los clientes que fueron asumidas por el banco por un monto de \$1,074 millones, reconocimiento directo de intereses a nuestros clientes por \$510 millones, reconocimiento indirecto por fallas en los sistemas por un monto de \$180 millones. Se tomaron acciones complementarias, con el objetivo de asegurar la continuidad de la prestación de los servicios.

La cultura de riesgos ha evolucionado considerablemente en los últimos años; la consciencia y el apoyo recibido desde la alta dirección del Grupo han permitido tener un mayor compromiso y responsabilidad por parte de las unidades de negocio frente a los riesgos operacionales, las estrate-

gias de continuidad del negocio y los eventos masivos que pueden afectar la prestación de los servicios.

Frente a las amenazas que supone el entorno económico, ambiental, tecnológico, político y social de nuestros mercados objetivos en específico, y del mundo en general producto de la globalización, se implementó un marco de gestión para los riesgos emergentes que pueden impactar la organización, a fin de identificar y definir a nivel directivo las actuaciones o estrategias que debe seguir el Grupo para minimizar las amenazas de estos riesgos, y en algunos casos aprovecharlos como potenciales oportunidades de cambio o negocio.

En esta misma línea se tuvo un avance significativo en la cobertura del riesgo cibernético, el cual se encuentra en etapa de negociación con la compañía aseguradora. Se construyó una propuesta de cobertura adecuada a las necesidades del Grupo y de acuerdo a las mejores condiciones existentes en el mercado asegurador.

Se apoyó en la estructuración y entendimiento de los esquemas de asegurabilidad con que deben contar los proyectos 4G y Asociaciones Público Privadas (APPs), de modo que en nuestra calidad de financiadores podamos participar de nuevos negocios con condiciones de cobertura frente al riesgo adecuadas, potenciando el crecimiento y protegiendo la generación de valor para la compañía.

Durante este año se logró mejorar las estrategias de contingencia del Grupo en materia de oportunidad en su activación e impacto positivo en la experiencia del cliente y la prestación de servicios financieros; adicionalmente se mejoraron los modelos de comunicación ante eventos de crisis y se implementó un marco de resarcimiento a los clientes que nos permiten tener una comunicación y una interacción con el cliente más cercana y oportuna.

Riesgos emergentes

La identificación y gestión de Riesgos Emergentes en las organizaciones ha tomado un especial interés al identificarse cada actor como participante de un mundo globalizado, en donde las tendencias y amenazas se constituyen en una fuente de información para lo que ha de venir. En ese sentido, en el Grupo Bancolombia hemos venido trabajando

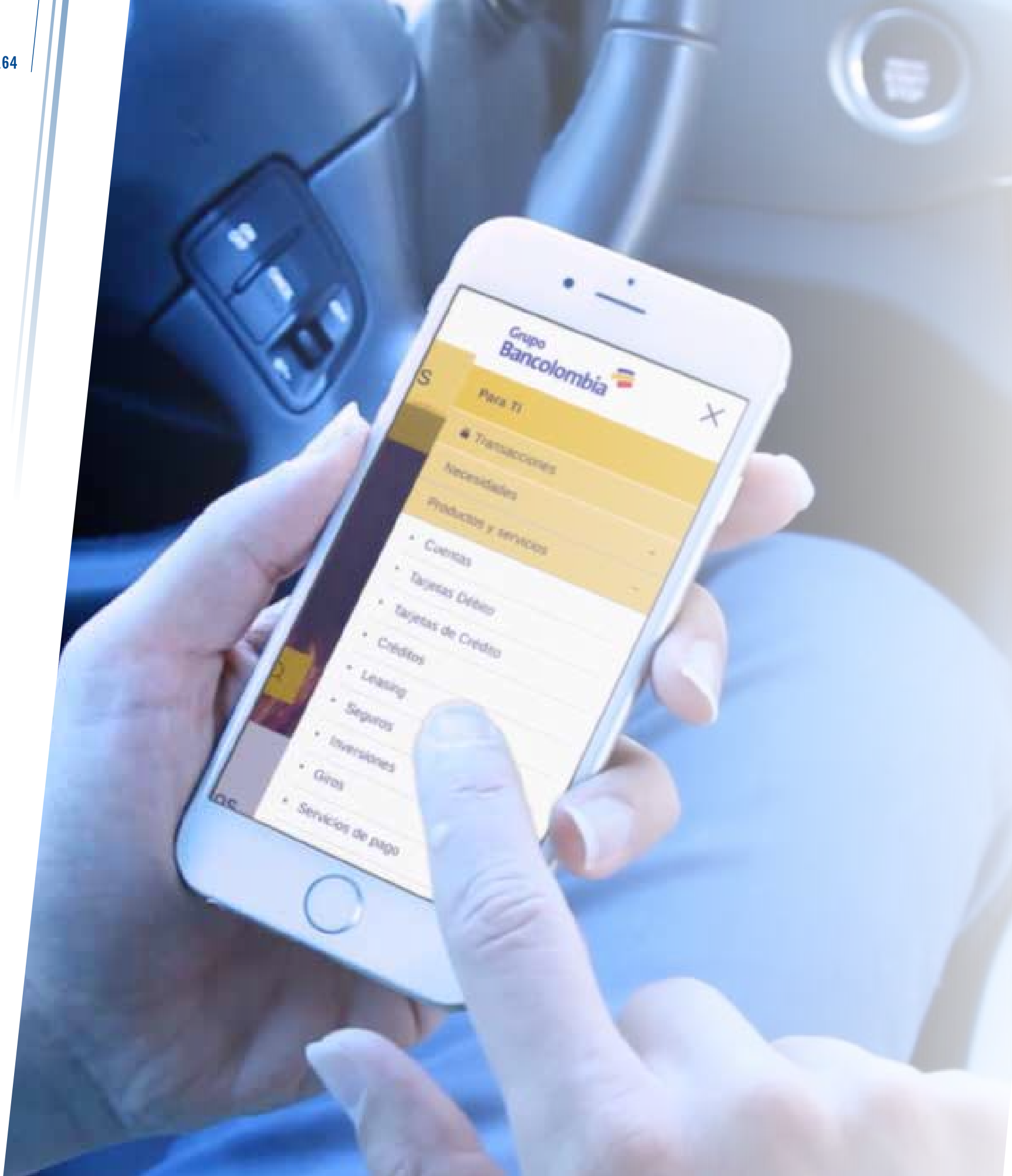
en la identificación gestión de estos riesgos, integrando el conocimiento y experticia de diferentes áreas con las realidades de nuestro entorno, para así poder generar una estrategia de administración integral de riesgos.

Para la vigencia de 2017, a continuación presentemos algunos de los Riesgos Emergentes más representativos para el Grupo Bancolombia:

Dependencia tecnológica:

Producto de la evolución del negocio Bancario y del perfil y necesidades de los consumidores del servicio financiero, la dependencia tecnológica se convierte en consecuencia natural de la operación bancaria, constituyéndose así para el Grupo Bancolombia en un frente de importancia en la gestión del riesgo; es por ello, que entendiendo que no es posible prescindir de la tecnología para nuestra operación, el Grupo ha invertido esfuerzos y recursos en la contratación de proveedores estratégicos del mercado tecnológico, ha desarrollado estrategias robustas de continuidad del negocio (En procesos, servicios y canales) y ha fortalecido el proceso de seguridad en sus diferentes frentes, buscando con ello poder contar con los mejores estándares internacionales en la materia.





Conflicto y Posconflicto:

El desarme y posterior proceso de reintegración a la vida civil de excombatientes, lleva consigo un sin número de variables y efectos de relevancia para las instituciones financieras, que dirige a nuestra Organización a prepararnos para su desarrollo y resultado. El posible incremento en materia de fraudes, las variaciones en el desempleo, las políticas de gobierno para la vinculación de desmovilizados y otros factores, implican que áreas como la de Seguridad Corporativa establezca seguimientos y políticas de seguridad para sus clientes y el fortalecimiento de monitoreos transaccionales, desde Cumplimiento velar porque el flujo de dinero cumpla con las condiciones de legalidad correspondientes a un proceso Sarlaft, las áreas del negocio abran nuevos productos para los desmovilizados y poblaciones antes afectadas, y las políticas de crédito se ajusten a nuevos factores en virtud a los nuevos participantes de la sociedad, entre otras estrategias.

Competidores no tradicionales:

El Grupo Bancolombia al igual que las demás entidades financieras del mundo, está sujeto a reglamentaciones, normatividad y políticas estrictas que buscan garantizar la transparencia en el mercado financiero para todos los que participan de este; sin embargo, dichos lineamientos implican para las entidades procesos robustos y en ocasiones poco ágiles, que dan lugar a que nuevos competidores oferentes de servicios no financieros, ingresen al mercado con propuestas similares a las de los Bancos, pero bajo condiciones más flexibles y modernas. Es por ello que el Grupo Bancolombia invierte en la innovación con la creación de procesos más flexibles y ágiles, nuevos productos y canales para sus clientes, ofertas virtuales y simples, formación financiera y por supuesto, en garantizar a sus clientes y accionistas la estabilidad y seguridad que nos ha caracterizado.

Riesgo Cibernético

Para el Grupo Bancolombia la seguridad en la información es una premisa fundamental y por ello, se desarrollan programas, actividades y seguimiento a la gestión del riesgo cibernético en la organización. Desde los frentes de Seguridad y Tecnología, se busca contar con el mejor respaldo lógico y virtual para garantizar operaciones seguras a nuestros clientes, la continuidad en la prestación del servicio, y recientemente la búsqueda de coberturas en seguros para este riesgo, extendiendo este alcance incluso a nuestros proveedores claves, con el fin de mantener así un proceso integral de gestión.

Desempleo

Calificado este riesgo como Emergente en lo que se refiere a su posible volatilidad ligada a los cambios regulatorios en materia fiscal, procesos de posconflicto, situación política con aliados comerciales, entre otros aspectos, desde el Grupo Bancolombia nos preparamos desde diferentes frentes y actividades, de las cuales destacamos la implementación de estrategias para riesgo de crédito que permitan conservar condiciones favorables de cartera para el Grupo; la estructuración de procesos flexibles y rentables a nuestros clientes para fomentar la estabilidad empresarial y conservación de su planta laboral, y también la generación de nuevos productos y ofertas de valor para potenciar el emprendimiento en la creación de nuevos negocios.

Gestión de capital

La optimización del capital en el Grupo Bancolombia, sigue siendo uno de los principales compromisos en la gestión de los riesgos, es así como durante 2016, se continuó con el desarrollo del marco de principios y metodologías que permiten evaluar la relación riesgo – retorno enmarcados en la política de capital y se consolidó la metodología para la medición mensual de los principales riesgos consolidados a los que está expuesto el Grupo Bancolombia, haciendo seguimiento al consumo del apetito de riesgo corporativo.

Durante 2016, se profundizó en la medición, control y gestión de los límites e indicadores de segundo nivel, garantizando un seguimiento detallado del comportamiento de la exposición al riesgo en todas las compañías del Grupo Bancolombia. Adicionalmente se orientaron los esfuerzos en la validación y mejoramiento de las metodologías utilizadas para calcular los porcentajes de asignación de capital, los elementos claves para la medición de los riesgos y la consolidación de los modelos del Grupo Bancolombia.

Los principales temas desarrollados fueron:

- Mejora en el cálculo de capital económico por riesgo de mercado de libro bancario, ampliando esta medición para los libros de Bancolombia Panamá, Bancolombia Puerto Rico, Bancolombia Cayman y Banistmo.
- Estimación de la asignación de capital para personas naturales usando los scores de riesgo de crédito.
- Consolidación de la metodología de asignación de capital en Banistmo.
- Desarrollo de la metodología de asignación de capital en BAM.
- Monitoreo del cálculo de asignación de capital basado en la metodología de VaR por riesgo operacional.

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.

Gestión de cumplimiento mesas de dinero

En 2016 se continuó con una estrategia preventiva, basada en el acompañamiento a los colaboradores de las mesas de dinero, que propende por la actuación con los mayores estándares de ética y cumplimiento, a través de capacitaciones y conversatorios cuyo fin es transmitir lecciones aprendidas y asuntos fundamentales que mejoran la gestión de los negocios.

Como parte de la labor de supervisión, se construyeron nuevos modelos y se mejoraron los existentes, generando eficiencias en la gestión de revisión de los negocios. Por otra parte, se realizaron visitas a algunos clientes con el fin de darles recomendaciones y compartir buenas prácticas para la realización de operaciones en el mercado de capitales.



*Información pendiente por actualizar

Sección general GRI4 -2014

Aspectos generales de reporte	Página/Respuesta	Omisión	Pacto Global	Objetivos de desarrollo sostenible	Verificación externa
Estrategia y análisis					
G4.1 Declaración del máximo responsable de la toma de decisiones de la organización sobre la relevancia de la sostenibilidad para la organización.	Carta del presidente				x
G4.2 Descripción de los principales impactos, riesgos y oportunidades.	Carta del presidente				x
Perfil de la organización					
G4.3 Reporte el nombre de la organización.	Cobertura del informe				x
G4.4 Reporte las principales marcas, productos y servicios.	Bancolombia Banco Comercial				x
G4.5 Reporte la localización de la casa matriz.	Avenida Los Industriales, carrera 48#26-85, Medellín-Colombia				x
G4.6 Reporte el número de países donde opera la empresa y el nombre de los países donde la empresa tiene operaciones significativas o que son relevantes para los temas de sostenibilidad tratados en el informe.	Bancolombia Banco Comercial				x
G4.7 Naturaleza de la propiedad y forma jurídica.	Capítulo 8, Estados Financieros				x
G4.8 Mercados servidos (Incluyendo el desglose geográfico, los sectores que abastece y los tipos de clientes).	Bancolombia Banco Comercial				x
G4.9 Reporte la escala de la organización, incluyendo: - Número de empleados. - Número total de operaciones. - Ventas netas o ingresos. - Cantidad de productos o servicios que ofrece.	Informe económico				x
G4.10 Reportar la siguiente información laboral: - Reporte el número total de empleados por contrato y genero. - Reporte el número total de empleados por región y genero.	Capitulo 4, Relación con los colaboradores				x
G4.11 Reporte el porcentaje de empleados cubiertos por una convención colectiva.	Para 2015 la convención colectiva beneficia a 13.425 colaboradores, que corresponde a 63% de los empleados de cargos operativos de Bancolombia, independientemente de que estén o no afiliados a los sindicatos.				x
G4.12 Describa la cadena de proveedores de la organización.	Capitulo 5, Al lado de nuestros aliados estrategicos				x
G4.13 Cambios significativos durante el periodo cubierto por la memoria en el tamaño, estructura, propiedad o en la cadena de proveedores de la organización.	Continuamos con nuestro crecimiento internacional a través de la adquisición del 60% del BAM en Guatemala. Página 13 A Nuestros accionistas.				x
G4.14 Descripción de cómo la organización ha adoptado un planteamiento o principio de precaución.	Capitulo 7, Responsabilidad con las autoridades		Principio 10 de Pacto Global e Iniciativa Empresas por la Paz		x
G4.15 Principios o programas sociales, ambientales y económicos desarrollados externamente, así como cualquier otra iniciativa que la organización suscriba o apoye.	Desarrollo del informe pág.7, Compromisos voluntarios pág 56-57, Capitulo 6 acompañando a las comunidades. Páginas 173-174 y 180-185		Principios 1 al 9 de Pacto Global, iniciativa Empresas por la Paz, iniciativa Mandato por el Agua	Objetivo #17	x
G4.16 Principales asociaciones a las que pertenezca (tales como asociaciones sectoriales) y/o entes nacionales e internacionales a las que la organización apoya.	Desarrollo del informe pág.7, Compromisos voluntarios pág 56-57, Capitulo 6 acompañando a las comunidades.			Objetivo #17	x
Identificación de aspectos materiales y límites					
G4.17 Listar las entidades incluidas en los estados financieros consolidados y reportar si hay alguna de estas entidades que no haya sido incluida en el informe de sostenibilidad.	Capítulo 8, Estados Financieros				x
G4.18 Explicar el proceso para definir el contenido del reporte y los aspectos a reportar.	Diálogo con nuestros grupos de relación Pág 32 a 35				x
G4.19 Listar todos los aspectos materiales identificados en el proceso para definir el contenido del reporte.	Diálogo con nuestros grupos de relación Pág 32 a 35				x
G4.20 Para cada tema material reportar si lo es para toda la organización. En caso contrario, indicar qué aspecto no es material para alguna de las entidades que hacen parte de la organización.	Matriz temas materiales pág.33. Todos los temas son materiales.				x
G4.21 Para cada tema material, reportar si lo es por fuera de la organización.	Matriz temas materiales pág.33				x
G4.22 Descripción del efecto que puede tener la reexpresión de información perteneciente a memorias anteriores, junto con las razones que han motivado dicha reexpresión.	Desarrollo informe 2015				x
G4.23 Cambios significativos relativos a periodos anteriores en el alcance, la cobertura o los métodos de valoración aplicados del informe.	Desarrollo informe 2015				x

Información pendiente por actualizar

Sección general GRI4 -2014

Aspectos generales de reporte	Página/Respuesta	Omisión	Pacto Global	Objetivos de desarrollo sostenible	Verificación externa
Grupos de interés					
G4.24 Listar los grupos de interés con los que la organización se relaciona.	Diálogo con nuestros grupos de relación Pág 32 a 35				x
G4.25 Reporte la base para la identificación y selección de grupos de interés con los que la organización se relaciona.	Diálogo con nuestros grupos de relación Pág 32 a 35				x
G4.26 Enfoques adoptados para el diálogo con grupos de interés, incluida la frecuencia de su participación por tipo de grupos de interés, indicar si alguno de los diálogos se realizó como parte del proceso de elaboración del informe.	Diálogo con nuestros grupos de relación Pág 32 a 35				x
G4.27 Principales preocupaciones y temas de interés que hayan surgido a través de los diálogos con los grupos de interés y la forma en la que la organización ha respondido a estos temas en la elaboración del informe. Reportar los grupos de interés y los temas que identificaron como relevantes.	Diálogo con nuestros grupos de relación Pág 32 a 35				x
Perfil del reporte					
G4.28 Periodo cubierto por la información incluida en el informe.	Desde el primero de enero de 2014 al 31 de diciembre de 2014				x
G4.29 Fecha mas reciente del informe anterior.	2014				x
G4.30 Ciclo de reporte (Anual-Bianual).	Anual				x
G4.31 Punto de contacto para cuestiones relativas al reporte o su contenido.	Para cualquier inquietud sobre su contenido, puede contactarnos en el correo electrónico comunica@bancolombia.com.co				x
G4.32 Reporte la opción "De acuerdo" con la metodología GRI seleccionada por la organización (Core-Comprehensive). Reporte la tabla de contenido GRI.	Se elabora utilizando la metodología GRI4- Pag 7 desarrollo del informe				x
G4.33 Reportar la política o enfoque de la empresa para buscar auditoría externa del reporte.	Informe de revisión independiente pág.222				x
Gobierno					
G4.34 La estructura de gobierno de la organización, incluyendo los comités del máximo órgano de gobierno. Identificar si existe algun comité responsable de la supervisión de temas económicos, sociales y ambientales.	Gobierno Corporativo, pág.68 a 83				x
G4.35 Reportar el proceso para delegar autoridad para temas económicos, ambientales y sociales de la alta dirección a los altos ejecutivos y otros empleados.	Los temas de Sostenibilidad son realizados desde la Dirección de Sostenibilidad que depende de la Vicepresidencia de desarrollo de la Banca Más humana				x
G4.36 Reportar si la organización ha seleccionado una posición o posiciones ejecutivas con responsabilidad de temas económicos, ambientales y sociales, y si esta posición reporta directamente a la alta dirección.	Los temas de Sostenibilidad son realizados desde la Dirección de Sostenibilidad que depende de la Vicepresidencia de desarrollo de la Banca Más humana		x		x
G4.37 Reportar los procesos de consulta que existen entre los grupos de interés y la alta dirección en temas económicos, ambientales y sociales. Si las consultas son delegadas, describir a quién se delega y cómo es el proceso de retroalimentación con la alta dirección.	Los temas de Sostenibilidad son realizados desde la Dirección de Sostenibilidad que depende de la Vicepresidencia de desarrollo de la Banca Más humana				x
G4.38 Reportar la composición de la alta dirección y su comités: - Ejecutivos y no ejecutivos. - Independientes. - Duración del mandato. - Género. - Miembros de minorías. - Competencias relacionadas con impactos económicos, sociales y ambientales.	Gobierno Corporativo, Junta Directiva, atributos del miembro de la Junta directiva pág.75 a pág. 81				x
G4.39 Indicar si el presidente del máximo órgano de gobierno ocupa también un cargo ejecutivo (de ser así explicar su función dentro de la organización y las razones que lo justifican).	Gobierno Corporativo, Junta Directiva pág.73				x
G4.40 Reportar acerca del proceso de nominación y selección de miembros de la alta dirección y sus comités. Tener en cuenta en la selección cómo: - La diversidad es considerada. - La independencia es considerada. - La experiencia en temas económicos, sociales y ambientales es considerada. - Los accionistas se ven involucrados.	Gobierno Corporativo, junta Directiva, atributos del miembro de junta directiva pág.64 a 83				x
G4.41 Procedimientos implementados para evitar conflictos de interés en el máximo órgano de gobierno.	Gobierno Corporativo, pág.64 a 83				x
G4.42 Reportar el rol del máximo organo de gobierno y los altos ejecutivos en el desarrollo, aprobación y actualización del proposito, valores, misión, estrategias, políticas y metas relacionadas a impactos económicos, sociales y ambientales.	Gobierno Corporativo, pág.64 a 83				x

Información pendiente por actualizar

Sección general GRI4 -2014

Aspectos generales de reporte		Página/Respuesta	Omisión	Pacto Global	Objetivos de desarrollo sostenible	Verificación externa
G4.43	Reportar las medidas tomadas para desarrollar y fortalecer el conocimiento de los miembros del máximo órgano de gobierno en temas económicos, sociales y ambientales.	Capitulo 2. Nuestros accionistas e inversionistas. pág.74 Asesoramiento recibido por la junta Directiva				x
G4.44	Procedimientos para evaluar el desempeño propio del máximo órgano de gobierno, con respecto al desempeño económico, social y ambiental. Indicar si esta evaluación se realiza de forma independiente o no y la frecuencia de la misma.	Gobierno Corporativo, pág. 64 a 83				x
G4.45	Reportar el rol del máximo organo de gobierno en la identificación y administración de impactos, riesgos y oportunidades económicas, sociales y ambientales.	Gobierno Corporativo, pág.64 a 83				x
G4.46	Reportar el rol del máximo organo de gobierno en revisar la efectividad del sistema de gestión de riesgos para temas económicos, sociales y ambientales.	Gobierno corporativo, pág 64 a 83				x
G4.47	Reportar la frecuencia con la cual el máximo organo de gobierno revisa impactos, riesgos y oportunidades económicas, ambientales y sociales.	Gobierno corporativo, pág 64 a 83				x
G4.48	Reportar el más alto comité o cargo responsable de revisar y aprobar el informe de sostenibilidad y el asegurar que todos los temas materiales estén cubiertos.	La estancia de más alto nivel de revisión del informe es la Junta Directiva				x
G4.49	Reportar el proceso para comunicar temas críticos al máximo órgano de gobierno.	La Secretaría General del Banco, de manera mensual, consolida los temas estratégicos para ser presentados a la Junta Directiva, los mismos son validados de manera previa por el Presidente y su Comité Básico de Apoyo				x
G4.50	Reportar la naturaleza y el número total de temas críticos que fueron comunicados al máximo órgano de gobierno y los mecanismos usados para analizarlos y resolverlos.	A la Junta se le comunica el avance en la estrategia definida para la organización. A su vez cuenta con Comités de apoyo en temas de: Buen Gobierno, Auditoría, Designación, Compensación y Desarrollo, y Riesgos. Pág.75 a 77.	No se reporta el número de temas críticos comunicados a la Junta			x
G4.51	Reportar las políticas de remuneración para el máximo órgano de gobierno y los altos ejecutivos: - Pago fijo o variable asociado a desempeño. - Pago fijo o variable asociado a acciones. - Pago fijo o variable asociado a bonos. - Pago de terminación. - Reportar cómo para la remuneración de la junta directiva y los altos ejecutivos se tienen en cuenta el cumplimiento de objetivos económicos, sociales y ambientales.	Gobierno Corporativo, pág.64 a 83				x
G4.52	Reportar el proceso para determinar la remuneración. Indicar si existen consultores encargados de determinarla.	Gobierno Corporativo, pág.64 a 83				x
G4.53	Si aplica, reportar cómo las opiniones de los grupos de interés son tenidas en cuenta en la remuneración, incluidos los resultados de votaciones de políticas y propuestas de remuneración.	Se tiene en cuenta el grupo de interés accionistas, en la asamblea.				x
G4.54	Reportar la tasa anual de compensación del más alto cargo de la organización frente a la mediana anual de compensación de todos los empleados.		Información confidencial			x
G4.55	Reportar la tasa de porcentaje de crecimiento de la compensación anual del más alto cargo de la organización frente a la mediana del porcentaje de crecimiento de la compensación anual de todos los empelados.	El crecimiento este año fue del 7% para todos los empleados.				x
Ética e integridad						
G4.56	Describir los valores, principios, estándares y normas de comportamiento de la organización como códigos de conducta y códigos de ética.	Capitulo 7, Responsabilidad con las autoridades. Gobierno Corporativa pág.64"		Principios de Anticorrupción de Pacto global		x
G4.57	Reportar los mecanismos internos y externos para solicitar ayuda en temas sobre comportamiento ético e integridad organizacional, cómo pueden ser líneas de ayuda o de consejería.	En el sitio externo en internet y en la intranet o sitio interno manuales e información disponible.		Principios de Anticorrupción de Pacto global		x
G4.58	Reportar los mecanismos internos y externos para reportar preocupaciones acerca de comportamientos no éticos o no íntegros, por medio de reporte a los altos ejecutivos, línea de denuncia o línea ética.	Capitulo 7, Responsabilidad con las autoridades. Gobierno Corporativa pág.64 Sitio web externo con instrucción para la línea ética http://www.grupobancolombia.com/wps/portal/acerca-de/informacion-corporativa/gobierno-corporativo!/utpz1/04Sj9CPykssy0xPLMnMz0vMAfIjo8zizdwtHQ2NLAx83M1CnAwcAwODXcwNHI39ncz0w1EVGHi4GQIVWlaZm_sHGRu4GuIHkaQfUwFlvwEO4GgA1B-FagUWF4AVeBlaenoYAhVY-Hq7ABUY04YnsaWPiYQRXgsaQgNzTCINNTEQBI4Wkp/#tab8 "		Principios de Anticorrupción de Pacto global	x	

Información pendiente por actualizar

Sección específica GRI4 -2014

Tema Material Bancolombia	Aspectos GRI relacionados	Indicador (GRI, Propio)	Página /Respuesta	Omisión	Pacto Global	Objetivos de desarrollo sostenible	Verificación externa
Gestión innovadora del talento	Empleo	LA1. Número total de empleados, tasa de nuevos empleados y rotación de empleados desagregado por edad, género y región.	Capítulo 4. Relación con los colaboradores. Páginas 129 a 131 gráficas a. Demografía-b. Tasa de nuevos empleados -c. Rotación por retiros de empleados-d. Oportunidades de ascenso.		Principio 6, Estandares laborales	Objetivo #5 y #8	x
		LA2. Beneficios sociales para los empleados con jornada completa, que no se ofrecen a los empleados temporales o de media jornada, desglosado por actividad principal.	Capítulo 4. Relación con los colaboradores. Páginas 137 a 138 gráficas i. Créditos para empleados-j. Seguros para empleados-k. Programas de ahorro organizacional. Página 135 Gráficas Programas de calidad de vida.		Principio 6, Estandares laborales	Objetivo #3	
	Salud y seguridad ocupacional	LA6. Tasas de absentismo, enfermedades profesionales, días perdidos y número de víctimas mortales relacionadas con el trabajo por región y por género.	Capítulo 4. Relación con los colaboradores. Páginas 136 gráficas h. Cifras de ausentismo (% de tiempo perdido)				x
	Entrenamiento y educación	LA9. Promedio de horas de formación al año por empleado, por género y desglosado por categoría de empleado.	Capítulo 4. Relación con los colaboradores. Páginas 134 gráficas f. Formación del talento				x
		LA11. Porcentaje de empleados que reciben evaluaciones regulares del desempeño y de desarrollo profesional, por género.	Capítulo 4. Relación con los colaboradores. Páginas 134 gráfica f. Valoración de desempeño.				x
	Remuneración igualitaria para hombres y mujeres	LA13. Relación entre salario base de los hombres con respecto al de las mujeres, desglosado por categoría profesional.	Capítulo 4. Relación con los colaboradores. Páginas 132 gráfica e. Remuneración salarial por género y rangos de edad	Se excluye la alta dirección.		Objetivo #10	x
Consolidación del modelo de la Banca más Humana	No aspecto GRI	Propio. Posición alcanzada en Merco Talento	Capítulo 4. Relación con los colaboradores. Pág. 127 consolidación del modelo de la Banca más humana. La empresa con mejor reputación en Colombia				x
		Propio. Resultados medición bienestar y felicidad	Capítulo 4. Relación con los colaboradores. Pág. 127 Consolidación del modelo de la Banca más humana. Segunda Medición de Bienestar y felicidad		Los Principios de estándares laborales y derechos humanos la encuesta tiene preguntas que incluyen estos temas.		
Relaciones cercanas con los clientes	Etiquetado de productos y servicios	PR5. Resultados de encuestas midiendo la satisfacción del cliente.	Capítulo 3: Compromiso con nuestros clientes. Relaciones cercanas con los clientes. Páginas 92 (NPS Personas y Pymes) y 108 (NPS Empresas y Gobierno)			Objetivo #1-#8-#10	x
Conveniencia	Comunidades Locales	FS14. Iniciativas para mejorar el acceso a los servicios financieros a personas desfavorecidas.	Capítulo 3. Compromiso con nuestros clientes. Inclusión financiera Páginas 93 y 94			Objetivo #10	x
		No aspecto GRI	Capítulo 3. Compromiso con nuestros clientes. Página 120-121"			Objetivo #10	x
	Comunidades Locales	Propio. Disponibilidad ATM	Capítulo 3. Compromiso con nuestros clientes. Inclusión financiera Páginas 115 y 116				
		Propio. Disponibilidad Sucursal Telefónica	Capítulo 3. Compromiso con nuestros clientes. Inclusión financiera Páginas 115 y 116				
							x
		Propio. Disponibilidad APP	Capítulo 3. Compromiso con nuestros clientes. Inclusión financiera Páginas 115 y 116				x
		Propio. Disponibilidad SVE	Capítulo 3. Compromiso con nuestros clientes. Inclusión financiera Páginas 115 y 116				x
		Propio. Disponibilidad SVP	Capítulo 3. Compromiso con nuestros clientes. Inclusión financiera Páginas 115 y 116				
		FS13. Puntos de acceso en áreas de escasa densidad de población o desfavorecidas económicamente según el tipo.	Capítulo 3. Compromiso con nuestros clientes. Inclusión financiera Páginas 93 y 94 Se verificaron por parte de auditoría externa del informe, Deloitte los indicadores que miden el impacto social y empresarial de las los indicadores para los programas de iniciativas de inclusión financiera como: Beneficios Sociales. 1. % de personas bancarizadas con el producto Ahorro a la Mano. 16% - 2. % de mujeres clientes del producto ahorro a la mano 54.6%-3. 3. Las familias impactadas por Bancolombia Mi Negocio Microcrédito. 28.121-4. Familias impactadas por remesas familiares: 273.000 familias / mes y 834.000 familias / año.-5. Número de pagos de préstamos hipotecarios a los colombianos en el exterior: 2.161-6. Personas que reciben el servicio en un corresponsal bancario: 1.500.000-7. Creación de empleo adicional en la banca corresponsal: 1.034- 8. Número cuentas ahorro a la mano: 410334- 9. Personas productos en las poblaciones rurales; distantes de la ciudad: 299,441- 10. Clientes con microcréditos: 3.288.- 11. Comunidad de taxistas se benefició del proyecto easy taxi: 34.748.- 12. Agricultores capacitados en la educación financiera a través de proyecto Banco2: 885- 13. Número de beneficiarios de ahorro a la mano con acuerdos comerciales (subsídios y pagos de nómina): 117.723 Beneficios del Negocio: 1. Saldo promedio cuentas ahorro a la mano: \$49,104- 2. Saldos totales cuentas ahorro a la mano: \$ 20,464,753,610- 3. Pagos totales de Bancolombia Mi Negocio: \$239.853.670.420 COP- 4. Saldo cartera actual de Bancolombia Mi Negocio: \$223.765.365.848 COP-5. Cobertura de las remesas familiares: América, Europa, Asia y Oceanía-6. Promedio recibió remesas familiares por mes: \$372.508- 7.% pagado las remesas familiares en cuenta: 54%-8. Promedio de dólares recibidos en remesas familiares: USD: 53.918.891-9.% del total recibido de las remesas familiares en cuenta: 65%-10. Número de cuentas de ahorro abiertas para colombianos en el exterior: 3.712- 11. Participación de mercado: 40%-12. Total de pagos de la hipoteca de colombianos en el exterior: COP 201.748 Millones-13. Ingresos por concepto de remesas familiares: COP 77.707 millones -14. Número de Corresponsales Bancarios: 6.595- 15. Municipios con		Principios 1 y 2 Derechos Humanos	Objetivo #1 Objetivo #2 y # 15 página 179 Objetivo #8	x

Información pendiente por actualizar

Sección específica GRI4 -2014

Tema	Material Bancolombia	Aspectos GRI relacionados	Indicador (GRI, Propio)	Página /Respuesta	Omisión	Pacto Global	Objetivos de desarrollo sostenible	Verificación externa
Gestión equilibrada del riesgo		No aspecto GRI	Propio. Consumo de apetito	Corresponsales: 875- 16. Número de puntos asesores itinerantes: 245" Capitulo 7. Responsabilidad con las autoridades. Pág. 199. El objetivo del Banco es que el indicador de consumo de apetito se mantenga por debajo del 100%. A lo largo de los 12 meses del año 2015 se logró dicho objetivo. El alcance del indicador es regional, aunque todavía algunos indicadores que componen el consumo de apetito solo son Colombia. Capitulo 7. Responsabilidad con las autoridades				x
			Propio. Segmentación, identificación, medición y control de los factores de riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo			Principio 10. Anticorrupción Llamado a la Acción de Naciones Unidas		x
Impecabilidad operativa		No aspecto GRI	Propio. % evolución requerimientos (Aclaración, queja y reclamo)	Capitulo 3. compromiso con nuestros clientes. Página 122.	La información es alcance Colombia			x
Renovación del valor		Cartera de productos	FS7. Valor monetario de los productos y servicios diseñados para proporcionar un beneficio social específico para cada línea de negocio desglosado según su propósito Propio. Indicador de eficiencia del Grupo	Capitulo 3. compromiso con nuestros clientes. Página 93			Objetivo #9	x
Gestión de la rentabilidad		No aspecto GRI	Propio. % Comisiones vs gastos totales	Capitulo 2. Nuestros accionistas e inversionistas. Resultados Consolidados del Grupo Página 50 a 52.				x
Consolidación modelo de sostenibilidad social y ambiental	General Materiales Agua Energía Emisiones Efluentes y residuos Desempeño económico Comunidades Locales Cartera de productos Derechos humanos	EN31. Desglose por tipo del total de gastos e inversiones ambientales. EN1. Materiales por peso y volumen. EN8. Consumo de agua total por fuente. EN10. Porcentaje y volumen total de agua reciclada y reutilizada. EN3. Consumo de energía en la organización. EN5. Intensidad energética. EN6. Reducciones en el consumo de energía. EN15. Gases efecto invernadero (Alcance 1). EN16. Energía indirecta gases efecto invernadero (Alcance 2). EN17. Otras emisiones indirectas de gases efecto invernadero (Alcance 3). EN18. Intensidad gases efecto invernadero. EN19. Reducciones de gases efecto invernadero. EN23. Peso total de residuos, por tipo y metodo de disposición. EC2. Implicaciones financieras y otros riesgos y oportunidades para las actividades de la organización debido al cambio climático. SO1. Porcentaje de operaciones con implementación de mecanismos de participación local, evaluaciones de impacto, y programas de desarrollo. FS1. Políticas con aspectos medioambientales y sociales específicos aplicadas a las líneas de negocio. FS2. Procedimientos para la evaluación y el control de riesgos sociales y medioambientales en las líneas de negocio. FS3. Procesos para monitorear la implementación por parte de los clientes de los requisitos sociales y medioambientales incluidos en contratos o transacciones FS8. Valor monetario de los productos y servicios diseñados para proporcionar un beneficio medioambiental específico para cada línea de negocio desglosado según su propósito. HR3 Número de casos de discriminación y medidas correctivas adoptadas HR10. Porcentaje de nuevos proveedores que se examinaron en función de criterios relativos a los derechos humanos HR11. Impactos negativos significativos en materia de Derechos humanos, reales y potenciales, en la cadena de suministro y medidas adoptadas. HR12. Número de reclamaciones sobre Derechos Humanos que se han presentado, abordado y resuelto mediante mecanismos formales de reclamación.	Capitulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 176	Capitulo 2. Nuestros accionistas e inversionistas. Resultados Consolidados del Grupo Página 52.		PMA Mandato del agua EN8 y EN10		x
			Capitulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 159		PMA Mandato del agua EN8 y EN10	Objetivo #6	x	
			Capitulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 160		PMA Mandato del agua EN8 y EN10	Objetivo #6		
			Capitulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 160		Principios de Medio ambiente		x	
			Capitulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 161		Principios de Medio ambiente			
			Capitulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 161		Principios de Medio ambiente	Objetivo #7		
			Capitulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 161		Principios de Medio ambiente	Objetivo #13	x	
			Capitulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 165		Principios de Medio ambiente	Objetivo #13	x	
			Capitulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 165		Principios de Medio ambiente	Objetivo #13	x	
			Capitulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 165		Principios de Medio ambiente	Objetivo #13		
			Capitulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 165				x	
			Capitulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 161			Objetivo #13	x	
			Capitulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 163			Objetivo #1 y #15	x	
			Capitulo 6.Acompañando a las comunidades. Páfinas 150-157			Objetivo #13- #14-#15		
			Estas son nuestras políticas: Compras sostenibles Derechos Humanos Cambio climático Temas controversiales en financia - ción e inversión Análisis de riesgos ambientales y sociales Inversión responsable Relacionamento con grupos de interés			Objetivo #6-#7-#14- #15	x	
			Capitulo 6.Acompañando a las comunidades. Páfinas 168-172				x	
			Si bien a través del análisis de riesgo ambiental se han generado compromisos que han sido incluidos en los contratos de financiación de proyectos en cuan - to al cumplimiento de requisitos ambientales, la revisión de cum - plimiento de dichos compromisos no se ha llevado al 100%, debido a las capacidades del área para el efectivo seguimiento. Se han generado estrategias orientadas al cierre de esta brecha, con las cuales se espera reportar un avance de este indicador durante 2015, haciendo énfasis especial en aquellos proyectos con riesgo am - biental alto y que					
			hayan presentado condiciones particulares durante el análisis de riesgo			Objetivo #12	x	
			Capitulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 176-177 Se reporta productos de Colombia y Panamá. Para la Línea Verde se calculará las emisiones evitadas por los proyectos financiados.		Principios de Derechos humanos	Objetivo #5 y #16	x	
			Capitulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 183 y 184* Se definió la política de Diversidad e Inclusión y los tres grupos de acciones para materializarla. Número de reclamaciones.		Principios de Derechos humanos	Objetivo #5	x	
			Capitulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 183		Principios de Derechos humanos		x	
			Capitulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 183					
			Capitulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 184		Principios de Derechos humanos		x	
			Consolidación internacional	No aspecto GRI	Propio. Número de análisis de riesgo ambiental y social a proveedores y aliados estratégicos Propio. % de planes de acción y de mejoramiento a proveedores y aliados estratégicos Propio. Inversión social Propio. # de voluntarios programas de desarrollo social Propio. # de beneficiarios programas de desarrollo social		Capitulo 5. Al lado de nuestros aliados estrategicos. Página 144	
	Capitulo 5. Al lado de nuestros aliados estrategicos. Página 145 26 planes de acción formulados en las 103 evaluaciones					10 principios de Pacto Global.		x
	Capitulo 6.Acompañando a las comunidades.						Objetivo #3	x
	Capitulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 156					Empresas por la Paz (B4P)		x
	Capitulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 154-157					Empresas por la Paz (B4P)	Objetivo #4 y #16	x
	Capitulo 6.Acompañando a las comunidades. Página 158					PMA Mandato del agua	Objetivo #6	x
	Capitulo 2. Nuestros accionistas e inversionistas. Página 58-59							x
Gestión proactiva de la reputación	Cartera de productos	FS6. Porcentaje de la cartera para las líneas de negocio según la región, la dimensión (ej.: microempresas/ PYMEs/grandes) y el sector de actividad.		Capitulo 2. Nuestros accionistas e inversionistas.			Objetivo #9	x
			Propio. Resultados modelo de reputación	Capitulo 2. Nuestros accionistas e inversionistas				



Deloitte & Touche Ltda.
Edificio Corficolombiana
Calle 16 Sur 43 A-49 Piso 9 y 10
Nit 860.005.813-4
Medellín
Colombia

Tel : 57(4) 313 88 99
Fax : 57(4) 313 32 25
www.deloitte.com.co

Informe de revisión independiente

Revisión independiente del Informe Gestión Empresarial Responsabilidad Corporativa 2016 de Bancolombia S.A

Alcance de nuestro trabajo

Hemos realizado la revisión de la adaptación de los contenidos del Reporte Integrado de Bancolombia 2016 teniendo en cuenta la guía para la elaboración de memorias de sostenibilidad de Global Reporting Initiative (GRI) bajo la versión Estándar GRI.

Adicionalmente hemos realizado procedimientos de verificación en el caso de algunos indicadores reportados por Bancolombia para responder al cuestionario del Dow Jones Sustainability Index (Anexo 2)

Estándares y procesos de verificación

Hemos llevado a cabo nuestro trabajo de acuerdo con la norma ISAE 3000 - *International Standard on Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information* emitida por el *International Auditing and Assurance Standard Board (IAASB)* de la *International Federation of Accountants (IFAC)*.

Nuestro trabajo de revisión ha consistido en la formulación de preguntas a la Administración, así como a las diversas áreas de Bancolombia que han participado en la elaboración del Informe y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y pruebas de revisión por muestreo que se describen a continuación:

- Entrevistas con el personal de Bancolombia para conocer los principios, sistemas y enfoques de gestión aplicados para elaborar del Informe.
- Análisis de cómo a partir del ejercicio de materialidad se definen los contenidos, la estructura y los indicadores del Informe, de acuerdo a lo sugerido por la metodología Estándar GRI.
- Evaluación de los procesos para recopilar y validar los datos presentados en el Informe.
- Comprobación, mediante pruebas con base en la selección de muestras y la revisión de evidencias de la información cuantitativa y cualitativa correspondiente a los indicadores GRI y propios incluidos en el reporte integrado y su adecuada compilación a partir de los datos suministrados por las fuentes de información de Bancolombia.

Confirmación que el Informe Integrado se ha preparado de acuerdo con la metodología Estándar GRI en su versión Core.

Aspectos generales

Se confirmó que el informe se ajusta a los requisitos de la opción esencial de los aspectos generales de la versión Estándar GRI

Responsabilidades de la Dirección de Bancolombia y de Deloitte

- La preparación del Informe 2016, así como el contenido del mismo, es responsabilidad de la organización la cual también es responsable de definir, adaptar y mantener los sistemas de gestión y control interno de los que se obtiene la información.
- Nuestra responsabilidad es emitir un informe independiente basado en los procedimientos aplicados en nuestra revisión.
- Este Informe ha sido preparado exclusivamente en interés de la organización de acuerdo con los términos de nuestra propuesta de servicios. No asumimos responsabilidad alguna frente a terceros diferentes a la Dirección de la empresa.
- Hemos realizado nuestro trabajo de acuerdo con las normas de independencia requeridas por el Código Ético de la International Federation of Accountants (IFAC).
- El alcance de una revisión limitada es substancialmente inferior al de una auditoría. Por lo tanto no proporcionamos opinión de auditoría sobre el Informe.

DELOITTE & TOUCHE LTDA.
Jorge Enrique Múnera D.
Socio



Medellín, Marzo 2017

Deloitte Touche Tohmatsu

Aspectos específicos

Revisamos el enfoque de gestión e indicadores GRI y propios de los asuntos materiales (Ver Anexo 1)

Conclusiones

Como consecuencia de nuestra revisión no se ha puesto de manifiesto ningún aspecto que nos haga creer que el Reporte Integrado contiene errores significativos o no ha sido preparado bajo el Estándar GRI.

Recomendaciones

Adicionalmente, hemos presentado a Bancolombia nuestras recomendaciones relativas a las áreas de mejora para consolidar los procesos, programas y sistemas relacionados con la gestión de la sostenibilidad. Las recomendaciones más relevantes se refieren:

- Realizar un monitoreo periódico de los avances en la gestión de los asuntos materiales, lo cual hará más eficiente el proceso de reporte al cierre del año.

ANEXO 1

Tema Material Bancolombia	Indicador Estándar GRI y/o Indicador Propio
Gestión innovadora del talento	401.1, 401.2 , 403.2, 404.1, 404.3, 405.2
Consolidación del modelo de gestión humanista	Propio. Posición alcanzada en Merco Talento Propio. Resultados medición bienestar y felicidad
Relaciones cercanas con los clientes	Propio: Resultados de encuestas midiendo la satisfacción del cliente.
Conveniencia	Propio. Disponibilidad ATM Propio. Disponibilidad APP Propio. Disponibilidad SVE (sucursal virtual empresas y APP empresas) Propio. Disponibilidad SVP (sucursal virtual personas) Propio: Iniciativas para mejorar el acceso a los servicios financieros a personas desfavorecidas. Propio: Puntos de acceso en áreas de escasa densidad de población o desfavorecidas económicamente según el tipo.
Gestión Estratégica del riesgo	Propio. Consumo de apetito Propio. Segmentación, identificación, medición y control de los factores de riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo
Impecabilidad y simplicidad operativa	Propio. % evolución requerimientos (Aclaración, queja y reclamo)
Renovación de valor y negocios clave	Propio: Valor monetario de los productos y servicios diseñados para proporcionar un beneficio social específico para cada línea de negocio desglosado según su propósito.
Gestión de la eficiencia y la rentabilidad	Propio. Indicador de eficiencia del Grupo Propio. % Comisiones vs gastos totales
Consolidación internacional	Propio: Porcentaje de la cartera para las líneas de negocio según la región.
Gestión proactiva de la reputación	Propio: Resultados modelo de reputación
Transformación y liderazgo tecnológico	Propio: # de Proyectos exitosos, # de proyectos en Producto Mínimo Viable, y # de proyectos fallidos y no escalados

Liderazgo ético y responsable	301.1, 303.1, 303.3, 302.1, 302.3, 302.4, 305.1, 305.2, 305.3, 305.4, 305.5, 306.2, 201.2, 413.1, 406.1 Propio: Desglose por tipo del total de gastos e inversiones ambientales. Propio: Número de reclamaciones sobre Derechos Humanos que se han presentado, abordado y resuelto mediante mecanismos formales de reclamación Propio: Políticas con aspectos medioambientales y sociales específicos aplicadas a las líneas de negocio. Propio (Antiguo FS2). Procedimientos para la evaluación y el control de riesgos sociales y medioambientales en las líneas de negocio. Propio (Antiguo FS3). Procesos para monitorear la implementación por parte de los clientes de los requisitos sociales y medioambientales incluidos en contratos o transacciones Propio: Cursos virtuales de sostenibilidad Propio: Valor monetario de los productos y servicios diseñados para proporcionar un beneficio medioambiental específico para cada línea de negocio desglosado según su propósito. Propio: Número de análisis de riesgo ambiental y social a proveedores y aliados estratégicos Propio: % de planes de acción y de mejoramiento a proveedores y aliados estratégicos Propio: Inversión social Propio: # de voluntarios programas de desarrollo social Propio: # de beneficiarios programas de desarrollo social Propio: Ahorro energía, agua, papel y viajes
-------------------------------	--

ANEXO 2 Indicadores DJSI

* Medidas que aseguran una gestión efectiva de los riesgos/problemas de salud	* Aspectos cubiertos por los procedimientos de la compañía para financiar u ofrecer servicios a proyectos de gran escala
* Absentismo total	
* Porcentaje de los clientes que usan activamente servicios bancarios/financieros electrónicos	* Política/procedimientos existentes que aseguran una creación y una implementación eficientes de una cultura de lucha contra el lavado de dinero
* Medición del impacto social y empresarial de las iniciativas de inclusión financiera	* Emisiones GEI (Alcance 1) * Emisiones indirectas de GEI (alcance 2) * Emisiones indirectas de GEI (alcance 3) * Consumo de energía * Consumo de Agua * Generación de residuos * Total de viajes de negocio

ANEXO 3 Declaración de independencia

Deloitte es una de las mayores empresas en la prestación de servicios profesionales en auditoría, impuestos, consultoría y asesoramiento financiero y de sostenibilidad a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de Firmas miembro en más de 180 países, Deloitte brinda sus capacidades de clase mundial y servicio de alta calidad a sus clientes. Aproximadamente 280.000 profesionales se comprometen a ser estándar de excelencia.

Confirmamos nuestra independencia de Bancolombia. Todos nuestros empleados realizan actualizaciones anuales a la Política de Ética donde puntualmente declaramos que no tenemos conflictos de interés con Bancolombia, sus subsidiarias y sus grupos de interés.

Mejor banco en El Salvador y Panamá

El compromiso por ser los aliados en el desarrollo de los países, la solidez y transparencia, más la calidad en la oferta en productos y servicios que ofrecemos, llevó a que el Banco Agrícola y Banistmo fueran destacados por publicaciones como The Banker, Latinfinance, Global Finance y Euromoney como los mejores bancos en El Salvador y Panamá.

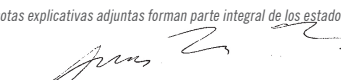
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

BANCOLOMBIA S.A.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
Expresado en millones de pesos colombianos

	Nota	31/12/2016	31/12/2015
Activo			
Efectivo		\$ 9.053.016	\$ 6.651.948
Operaciones de mercado monetario activas		4.419.145	4.124.618
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	13.472.161	10.776.566
Títulos de deuda	5.1	6.836.673	6.771.676
Inversiones Patrimoniales	5.2	363.949	262.482
Instrumentos financieros de inversión		7.200.622	7.034.158
Derivados	5.3	1.623.573	2.362.074
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		104.227.636	81.551.260
Provisión por deterioro de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(5.810.821)	(4.050.908)
Cartera de créditos y operaciones de arrendamiento financiero, neta	6	\$ 98.416.815	\$ 77.500.352
Inversiones en subsidiarias	7	13.390.443	15.147.221
Inversiones en asociadas	8	251.240	254.431
Activos intangibles, neto	9	183.544	111.836
Propiedad y equipo, neto	10	1.307.981	1.257.226
Activos no corrientes mantenidos para la venta e inventarios	12	107.898	192.488
Otros activos	13	1.249.373	1.191.524
Total activo		\$ 137.203.650	\$ 115.827.876
Pasivo y patrimonio			
Pasivo			
Depósitos de clientes	14	79.723.609	65.130.418
Repos	15	1.709.698	1.029.593
Derivados	5	1.307.487	1.901.226
Obligaciones financieras	16	13.014.573	12.100.875
Títulos de deuda emitidos	17	15.377.816	13.104.264
Acciones preferenciales	18	581.972	580.959
Impuestos		347	374
Impuesto diferido, neto	11	792.584	439.915
Beneficios a empleados	19	981.263	753.881
Otros pasivos	20	3.692.375	2.175.663
Total pasivo		\$ 117.181.724	\$ 97.217.168
Patrimonio de los accionistas			
Capital social	22	480.914	480.914
Prima en colocación de acciones		4.837.497	4.837.497
Reservas	23	7.813.886	5.491.725
Otro resultado integral (acumulado)		4.153.391	4.553.833
Utilidad del ejercicio		2.444.061	2.462.778
Utilidades retenidas		292.177	783.961
Total patrimonio de los accionistas		\$ 20.021.926	\$ 18.610.708
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		\$ 137.203.650	\$ 115.827.876

(Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los estados contables).


JUAN CARLOS MORA URIBE
Representante Legal
(Ver mi certificación del 13 de febrero de 2017)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador Público T.P. 45155-T
(Ver mi certificación del 13 de febrero de 2017)


GABRIEL JAIME LÓPEZ DÍEZ
Revisor Fiscal T.P. 12838-T
(Ver mi informe del 13 de febrero de 2017)
Miembro de Deloitte & Touche Ltda.

ESTADO DE RESULTADOS

BANCOLOMBIA S.A.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
Expresado en millones de pesos colombianos, excepto la información de utilidad por acción

	Nota	31/12/2016	31/12/2015
Ingresos y egresos por intereses			
Cartera de crédito			
Comercial	\$	5.603.212	\$ 4.072.092
Consumo		2.282.174	1.900.646
Microcrédito		140.325	111.874
Hipotecario		1.326.139	1.142.474
Leasing Financiero		1.778.294	-
Total intereses de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	\$	11.130.144	\$ 7.227.086
Fondos interbancarios vendidos		12.709	5.568
Interés y valoración de inversiones	24.1	414.760	250.898
Otros ingresos por intereses		30.485	50.313
Total ingreso por intereses y valoración	\$	11.588.098	\$ 7.533.865
Egreso por intereses de pasivos a costo amortizado	24.2	(4.690.267)	(2.498.206)
Egreso por intereses de acciones preferenciales	18	(58.714)	(58.714)
Margen neto de instrumentos financieros antes de provisiones y deterioro		6.839.117	4.976.945
Provisión por deterioro de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neta	6	(2.181.862)	(1.582.619)
Deterioro de otros activos, neto		(76.444)	(48.793)
Total provisiones y deterioro, netos	\$	(2.258.306)	\$ (1.631.412)
Ingreso neto de instrumentos financieros después de provisiones y deterioro, netos		4.580.811	3.345.533
Ingreso por comisiones y otros servicios		2.311.521	1.934.315
Egresos por comisiones y otros servicios		(856.128)	(691.495)
Total ingreso por comisiones y otros servicios, neto	24.3	\$ 1.455.393	\$ 1.242.820
Otros ingresos operacionales, neto	24.4	727.835	723.376
Método de participación	7	776.030	1.111.739
Dividendos y valoración instrumentos de patrimonio		112.578	23.480
Utilidad en venta instrumentos de patrimonio y otros		63.612	-
Ingresos por participaciones patrimoniales		952.220	1.135.219
Total ingreso, neto	\$	7.716.259	\$ 6.446.948
Egresos operacionales			
Salarios y beneficios para empleados		(1.916.317)	(1.545.399)
Gastos generales	25	(1.902.482)	(1.607.149)
Impuestos y contribuciones		(458.469)	(363.284)
Amortización y depreciación	25	(137.907)	(230.616)
Total egresos operacionales		(4.415.175)	(3.746.448)
Utilidad antes de impuesto de renta		3.301.084	2.700.500
Impuesto de renta	11	(857.023)	(237.722)
Utilidad neta	\$	2.444.061	\$ 2.462.778
Utilidad neta básica y diluida por acción	26	\$ 2.541	\$ 2.561

(Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los estados contables).


JUAN CARLOS MORA URIBE
Representante Legal
(Ver mi certificación del 13 de febrero de 2017)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador Público T.P. 45155-T
(Ver mi certificación del 13 de febrero de 2017)


GABRIEL JAIME LÓPEZ DÍEZ
Revisor Fiscal T.P. 12838-T
(Ver mi informe del 13 de febrero de 2017)
Miembro de Deloitte & Touche Ltda.

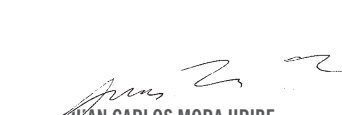
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

BANCOLOMBIA S.A.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
Expresado en millones de pesos colombianos

	Nota	31/12/2016	31/12/2015
Utilidad neta	\$	2.444.061	\$ 2.462.778
Otros resultados integrales que no se reclasificarán a la utilidad neta			
Pérdidas por reevaluación relacionadas con el pasivo por beneficios definidos	19	(13.873)	(47.989)
Impuesto relacionado	11	12.262	9.911
Subtotal resultado neto de impuesto		(1.611)	(38.078)
Fusión Leasing Bancolombia		(162)	-
Resultado neto de impuesto	\$	(1.773)	\$ (38.078)
Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF			
Realización ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF		(93.551)	-
Eliminación patrimonial fusión		(368.595)	-
Fusión Leasing Bancolombia		138.752	-
Resultado neto de impuesto	\$	(323.394)	\$ -
Total otros resultados integrales que no se reclasificarán a la utilidad neta	\$	(325.167)	\$ (38.078)
Otros resultados integrales que se reclasificarán a la utilidad neta			
Valoración neta de instrumentos financieros	5.1 y 5.2	128.636	2.585
Impuesto relacionado	11	(27.709)	10.191
Resultado neto de impuesto	\$	100.927	\$ 12.776
Superávit por el método de participación patrimonial			
Valoración inversiones en subsidiarias	7	(512.801)	2.423.456
Cobertura inversión neta en un negocio en el extranjero	7	327.272	(1.665.422)
Subtotal resultado neto		(185.529)	758.034
Fusión Leasing Bancolombia		3.477	-
Eliminación patrimonial fusión		5.850	-
Resultado neto de impuesto	\$	(176.202)	\$ 758.034
Total otros resultados integrales que se reclasificarán a la utilidad neta	\$	(75.275)	\$ 770.810
Total otro resultado integral, neto de impuestos	\$	(400.442)	\$ 732.732
Resultado integral total	\$	2.043.619	\$ 3.195.510

(Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los estados contables).


JUAN CARLOS MORA URIBE
Representante Legal
(Ver mi certificación del 13 de febrero de 2017)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador Público T.P. 45155-T
(Ver mi certificación del 13 de febrero de 2017)


GABRIEL JAIME LÓPEZ DIEZ
Revisor Fiscal T.P. 12838-T
(Ver mi informe del 13 de febrero de 2017)
Miembro de Deloitte & Touche Ltda.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

BANCOLOMBIA S.A.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
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			Utilidad del ejercicio	Utilidades retenidas	Total patrimonio de los accionistas
					Instrumentos financieros	Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF	Superávit por el método de participación patrimonial			
Patrimonio al 31 de diciembre de 2014		\$ 480.914	\$ 4.837.497	\$ 5.094.199	\$ 52.225	\$ 3.191.584	\$ (14.443)	\$ 591.735	\$ 3.821.101	\$ 16.291.286
Traslado a resultados de ejercicios anteriores										
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 2014, a razón de \$830 por acción.										
	22									
Constitución de reserva Legal				308.442						
Liberación de reservas Decreto 2336 de 1995 - Activos financieros de inversión				(288.386)						
Constitución de reserva Decreto 2336 de 1995 - Activos financieros de inversión				377.470						
Apropiación de reserva para la cancelación del impuesto a la riqueza	11									
Valoración instrumentos financieros y subsidiarias	5		12.776				758.034			
Pérdidas por reevaluación relacionadas con el pasivo por beneficios definidos	19						(38.078)			
Utilidad del ejercicio								2.462.778		
Patrimonio al 31 de diciembre de 2015	22	\$ 480.914	\$ 4.837.497	\$ 5.491.725	\$ 65.001	\$ 3.191.584	\$ (52.521)	\$ 1.349.769	\$ 4.553.833	\$ 18.610.708
Traslado a resultados de ejercicios anteriores										
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 2015, a razón de \$888,12 por acción.										
	22									
Constitución de reserva Legal				1.554.425						
Liberación de reservas Decreto 2336 de 1995 - Activos financieros de inversión				(377.470)						
Constitución de reserva Decreto 2336 de 1995 - Activos financieros de inversión				421.730						
Fusión Leasing Bancolombia				723.476						
Eliminación patrimonial fusión Leasing Bancolombia										
Realización ajustes por primera vez de las NIIF ⁽¹⁾										
Realización ajustes por primera vez de las NIIF ⁽²⁾										
Apropiación de reserva para la cancelación del impuesto a la riqueza	11									
Valoración instrumentos financieros y subsidiarias	5		100.927				(185.529)			
Pérdidas por reevaluación relacionadas con el pasivo por beneficios definidos	19						(1.611)			
Utilidad del ejercicio								2.444.061		
Patrimonio al 31 de diciembre de 2016	22	\$ 480.914	\$ 4.837.497	\$ 7.813.886	\$ 165.928	\$ 2.868.190	\$ (54.294)	\$ 1.173.567	\$ 4.153.391	\$ 20.021.926

(Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los estados contables).

⁽¹⁾ Corresponde a las utilidades retenidas reconocidas en balance de apertura y que fueron efectivamente realizadas durante los años 2014 y 2015 como resultado de: la venta de Bienes Inmuebles \$55.426, y posteriormente apropiadas en la reserva legal según aprobación de la Asamblea General de Accionistas de marzo de 2016.
⁽²⁾ Corresponde a las utilidades retenidas reconocidas en balance de apertura y que fueron efectivamente realizadas durante el año 2016 como resultado de: la venta de Bienes Inmuebles \$286, venta de inversión en Tuya S.A. \$36.038, liquidación de Multiactivos S.A. \$1.781, para un total de \$38.125.


JUAN CARLOS MORA URIBE
Representante Legal
(Ver mi certificación del 13 de febrero de 2017)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador Público T.P. 45155-T
(Ver mi certificación del 13 de febrero de 2017)


GABRIEL JAIME LÓPEZ DIEZ
Revisor Fiscal T.P. 12838-T
(Ver mi informe del 13 de febrero de 2017)
Miembro de Deloitte & Touche Ltda.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

BANCOLOMBIA S.A.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
Expresado en millones de pesos colombianos

	Nota	31/12/2016	31/12/2015
Utilidad neta	\$	2.444.061	\$ 2.462.778
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto:			
Amortización y depreciación	9, 10 y 25	137.907	230.616
Método de participación ⁽¹⁾	7	(776.030)	(1.111.739)
Recuperación deterioro de inversiones	5.1	6	(880)
Provisión por deterioro de cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto		2.181.862	1.582.619
Deterioro propiedad y equipo	10	343	3.650
Deterioro (recuperación) otros activos		76.095	46.023
Ingreso neto por intereses		(6.577.014)	(4.765.221)
(Utilidad) pérdida en venta de Instrumentos financieros a valor razonable - Títulos de deuda	24	(13.149)	(1.882)
(Utilidad) pérdida en venta de Inversiones mantenidos para la venta e inventarios		(2.427)	(9.170)
(Utilidad) pérdida en venta de Instrumentos de patrimonio		(108.353)	-
(Utilidad) pérdida en venta de propiedad y equipo	24	809	5.938
(Utilidad) pérdida en venta de activos mantenidos para la venta	24	(4.221)	461
(Utilidad) pérdida en valoración de Instrumentos financieros a valor razonable - Títulos de deuda	24	(331.610)	(176.286)
(Utilidad) pérdida en valoración de Instrumentos financieros a costo amortizado		103.791	(102.968)
(Utilidad) pérdida en valoración de Instrumentos de patrimonio		(19.438)	(32)
(Utilidad) pérdida en valoración de operaciones de contado	24	11.367	36.720
(Utilidad) pérdida en valoración de derivados	24	(54.520)	(517.269)
Otros ajustes que no generan flujo de efectivo		(8.421)	-
Gasto acciones preferenciales	18	58.714	58.714
Dividendos recibidos en acciones		(1.155)	(1.058)
Dividendos inversiones de patrimonio		(27.111)	(23.448)
Efecto por diferencia en cambio		(122.809)	1.343.750
Gasto impuesto de renta	11	857.023	237.722
Variación de activos y pasivos operativos:			
(Aumento) Disminución Instrumentos financieros medidos a valor razonable a través de resultados		293.869	1.849.461
(Aumento) Disminución Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(7.405.892)	(7.831.075)
(Aumento) Disminución Otras cuentas por cobrar		(220.118)	(24.033)
(Aumento) Disminución Derivados		199.314	270.230
(Aumento) Disminución Otros activos		368.298	(758.869)
(Aumento) Disminución Inventarios		(87.531)	-
Aumento (Disminución) Depósitos		5.919.341	7.530.837
Aumento (Disminución) Cuentas por pagar		173.765	158.503
Impuesto al patrimonio pagado		(123.004)	(135.473)
Aumento (Disminución) Otros pasivos y provisiones		245.823	389.314
Intereses recibidos		10.788.995	7.168.391
Dividendos recibidos		223.769	125.204
Intereses pagados		(4.374.907)	(2.412.623)
Impuesto de Renta pagado		34.706	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	\$	3.862.148	\$ 5.628.905

Efectivo provisto por(utilizado en) las actividades de inversión:		
Compra de inversiones:	(2.716.405)	(1.560.696)
Instrumentos financieros medidos a valor razonable a través de ORI - Títulos de deuda	-	(276.641)
Instrumentos financieros medidos a valor razonable a través de ORI - Instrumentos patrimoniales	(43)	-
Inversiones a costo amortizado	(1.666.615)	(1.283.330)
Inversiones en subsidiarias	(1.025.619)	(725)
Inversiones en asociadas	(24.128)	-
Venta de inversiones:	2.206.974	1.777.715
Instrumentos financieros medidos a valor razonable a través de ORI - Títulos de deuda	180.371	107.309
Instrumentos financieros medidos a valor razonable a través de ORI - Instrumentos patrimoniales	152.182	38.631
Inversiones a costo amortizado	1.568.859	1.631.775
Inversiones en subsidiarias	301.216	-
Inversiones en asociadas	4.346	-
Adquisición de propiedad y equipo	(143.577)	(75.044)
Producto de la venta de propiedad y equipo	60.784	34.007
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta	9.548	3.078
Adquisición de activos intangibles	(86.594)	(112.937)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	\$ (669.270)	\$ 66.123
Efectivo provisto por(utilizado en) las actividades de financiación:		
Aumento (Disminución) interbancarios	7.117	7.398
Aumento (Disminución) Operaciones mercado monetario y relacionadas	680.104	(760.891)
Apertura de obligaciones financieras	4.100.657	3.301.314
Cancelación de obligaciones financieras	(4.818.593)	(3.934.766)
Emisión títulos de deuda	350.000	-
Cancelación de títulos de deuda	(102.033)	-
Dividendos pagados	(838.993)	(785.332)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	\$ (621.741)	\$ (2.172.277)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	\$ 2.571.137	\$ 3.522.751
Efecto de las variaciones de la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(116.001)	(728.467)
Aumento (Disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2.455.135	\$ 2.794.284
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	4 10.776.566	7.982.282
Fusión Leasing Bancolombia		240.459
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4 13.472.161	10.776.566

(Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los estados contables).

⁽¹⁾ Ingreso por método de participación de inversiones en subsidiarias y Compañía de Financiamiento Tuya S.A., clasificada como inversión mantenida para la venta.

El Estado de flujos de efectivo incluye las siguientes transacciones no monetarias correspondientes a los periodos 2016 y 2015:
a. Préstamos reestructurados que fueron transferidos a los activos en dación de pago para el año 2016 por \$145.919 y para el año 2015 por \$17.772.
b. Relacionado con la donación de activos en dación de pago para el año 2016 por \$2.726 y para el año 2015 \$1.032


JUAN CARLOS MORA URIBE
Representante Legal
(Ver mi certificación del 13 de febrero de 2017)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador Público T.P. 45155-T
(Ver mi certificación del 13 de febrero de 2017)


GABRIEL JAIME LÓPEZ DIEZ
Revisor Fiscal T.P. 12838-T
(Ver mi informe del 13 de febrero de 2017)
Miembro de Deloitte & Touche Ltda.



Deloitte & Touche Ltda.
Calle 16 sur No. 43A – 49 Piso 9 - 10
Nit. 860.005.813-4
Medellin
Colombia
Tel: +57 (4) 313 8899
Fax: +57 (4) 313 9343
www.deloitte.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de
BANCOLOMBIA S.A.

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros adjuntos de BANCOLOMBIA S.A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas, así como otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, y por el control interno que la gerencia considere relevante para la administración de riesgos y la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; así como, efectuar las estimaciones contables que resulten razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Revisor Fiscal

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en mi auditoría. Efectué la auditoría de acuerdo con las normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia. Esas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría consiste en desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo su evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros. En la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno del Banco que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco. Una auditoría también incluye, evaluar las políticas contables utilizadas y las estimaciones contables significativas hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

© 2016. For information, contact Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

Considero que la evidencia de auditoría obtenida me proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

Opinión

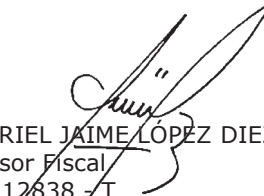
En mi opinión, los estados financieros adjuntos fielmente tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de BANCOLOMBIA S.A. al 31 de diciembre de 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

Otros asuntos

Los estados financieros de Bancolombia S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otro Revisor Fiscal, quien emitió su opinión sin salvedades el 22 de febrero de 2016.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

De acuerdo con el alcance de mi auditoría, informo que el Banco ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la implementación e impacto en el estado de situación financiera y el estado de resultados de los sistemas de administración de riesgos aplicables al banco, sistemas de atención al consumidor financiero y con la contabilización de provisiones para bienes recibidos en pago; el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos, y el Banco no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral. Mi evaluación del control interno, efectuada con el propósito de establecer el alcance de mis pruebas de auditoría, indica que el Banco ha seguido medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de sus bienes y de los de terceros que están en su poder. Mis recomendaciones sobre control interno y otros asuntos han sido comunicadas a la administración del Banco, las cuales, a la fecha de este informe, basado en una ponderación, se han implementado en un 74% y para el 26% restante, el Banco tiene planes de acción en curso.


GABRIEL JAIME LÓPEZ DIEZ
Revisor Fiscal
T.P. 12638 -T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

13 de febrero de 2017.

Certificación del Representante Legal y
Contador de Bancolombia S.A.

Medellín, 13 de febrero de 2017

Los suscritos representante legal y contador de Bancolombia S. A. certificamos que los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, existen y las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el año terminado en esa fecha.

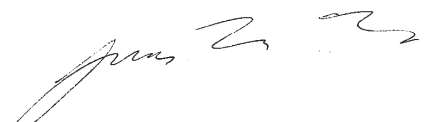
Los hechos económicos ocurridos durante el año terminado en 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido reconocidos en los estados financieros.

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 2016 y 2015.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financieras 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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
BANCOLOMBIA S.A.

Cifras en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad básica y diluida por acción y el dividendo por acción que están en pesos colombianos

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.

En cuanto a reformas estatutarias, en el año 2015 y mediante escritura pública número 6.290 del 27 de noviembre de 2015, de la Notaría 25 de Medellín, se formalizó una reforma de estatutos cuyos principales cambios fueron incremento del capital autorizado a \$700.000, representado en mil cuatrocientos millones de acciones por un valor nominal de \$500 pesos cada una y ajustes en materia de gobierno corporativo.

Por otra parte, 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 20.440 empleados, opera a través de 817 oficinas, 8.080 corresponsales bancarios y 558 puntos de atención móviles en el territorio colombiano. De igual manera, tiene presencia internacional de manera directa a través de una sucursal bancaria con licencia para realizar operaciones de banca local en Panamá, y oficinas de representación en Perú y Guatemala.

Bancolombia es matriz del Grupo Bancolombia S.A., y las siguientes son sus subordinadas:

Sociedad	Domicilio	Objeto social	Porcentaje de participación diciembre 2016
Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria	Colombia	Negocios fiduciarios	98,81%
Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación Financiera	Colombia	Servicios financieros	100%
Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa	Colombia	Comisionista de bolsa	100%
Compañía de Financiamiento Tuya S.A. ⁽¹⁾	Colombia	Servicios financieros	-
Renting Colombia S.A.S	Colombia	Arrendamiento operativo	100%
Transportempo S.A.S.	Colombia	Servicios de transporte	100%
Valores Simesa S.A.	Colombia	Varios	68,57%
Inversiones CFNS S.A.S.	Colombia	Inversionista	99,94%
BIBA Inmobiliaria S.A.S.	Colombia	Inmobiliaria	100%
FCP Fondo Colombia Inmobiliario.	Colombia	Inmobiliaria	62,55%
Proscicol S.A.S. (En Liquidación)	Colombia	Promotora Siderúrgica	68,57%
Fideicomiso “Lote Abelardo Castro”.	Colombia	Fiducia mercantil	68,23%
Bancolombia Panamá S.A.	Panamá	Banco comercial	100%
Suvalor Panamá Fondo de Inversión S.A.	Panamá	Holding	-
Sistemas de Inversiones y Negocios S.A. Sinesa	Panamá	Entidad comercial	100%
Banagrícola S.A.	Panamá	Holding	99,16%
Banistmo S.A.	Panamá	Banco comercial	100%
Banistmo Investment Corporation S.A.	Panamá	Negocios fiduciarios	100%
Financomer S.A.	Panamá	Servicios financieros	100%
Leasing Banistmo S.A.	Panamá	Negocios leasing	100%
Valores Banistmo S.A.	Panamá	Compra y venta de valores	100%
Banistmo Capital Markets Group Inc.	Panamá	Compra y venta de valores	100%
Williamsburg International Corp	Panamá	Inmuebles	100%
Van Dyke Overseas Corp.	Panamá	Inmuebles	100%
Anavi Investment Corporation S.A.	Panamá	Inmuebles	100%
Desarrollo de Oriente S.A.	Panamá	Inmuebles	100%
Steens Enterpresies S.A.	Panamá	Tenedor de cartera	100%
Ordway Holdings S.A.	Panamá	Inmuebles	100%
Banistmo Asset Management Inc.	Panamá	Compra y venta de valores	100%
Inmobiliaria Bickford S.A.	Panamá	Inmuebles	100%
Banco Agrícola S.A.	El Salvador	Banco	97,36%
Arrendadora Financiera S.A. Arfinsa	El Salvador	Leasing	97,36%
Credibac S.A. de C.V.	El Salvador	Negocios fiduciarios	97,36%
Valores Banagrícola S.A. de C.V.	El Salvador	Comisionista de bolsa	98,89%
Inversiones Financieras Banco Agrícola S.A. IFBA	El Salvador	Holding	98,89%
Gestora de Fondos de Inversión Banagricola S.A.	El Salvador	Administración de Fondos de Inversión	98,89%
Arrendamiento Operativo CIB S.A.C.	Perú	Arrendamiento operativo	100%
Fondo de Inversión en Arrendamiento Operativo - Renting Perú	Perú	Arrendamiento operativo	100%
Capital Investments SAFI S.A.	Perú	Negocios fiduciarios	100%

Sociedad	Domicilio	Objeto social	Porcentaje de participación diciembre 2016
FiduPerú S.A. Sociedad Fiduciaria	Perú	Negocios fiduciarios	98,81%
Leasing Perú S.A.	Perú	Negocios leasing	100%
Banagrícola Guatemala S.A.	Guatemala	Prestación remunerada de servicios laborales	99,16%
Grupo Financiero Agromercantil Holding S.A.	Guatemala	Holding	60,00%
Banco Agromercantil de Guatemala S.A.	Guatemala	Banco Comercial	59,72%
Mercom Bank Ltd.	Guatemala	Banco Comercial	60,00%
Seguros Agromercantil de Guatemala S.A.	Guatemala	Seguros	48,00%
Financiera Agromercantil S.A.	Guatemala	Servicios Financieros	60,00%
Agrovalores S.A.	Guatemala	Comisionista de bolsa	60,00%
Tarjeta Agromercantil S.A. (en liquidación)	Guatemala	Tarjetas de crédito	60,00%
Arrendadora Agromercantil S.A.	Guatemala	Arrendamiento financiero	60,00%
Agencia de Seguros y Fianzas Agromercantil S.A.	Guatemala	Seguros	60,00%
Asistencia y Ajustes S.A.	Guatemala	Servicios	60,00%
Serproba S.A.	Guatemala	Servicios de mantenimiento y remodelación	60,00%
Servicios de Formalización S.A.	Guatemala	Servicios legales	60,00%
Conserjería, Mantenimiento y Mensajería S.A.	Guatemala	Servicios de mantenimiento	60,00%
Media Plus S.A.	Bahamas	Publicidad y mercadotecnia	60,00%
New Alma Enterprises Ltd.	Guatemala	Inversionista	59,72%
Bancolombia Puerto Rico Internacional Inc.	Puerto Rico	Banco comercial	100%
Bancolombia Caymán S.A.	Islas Caymán	Banco comercial	100%
Bagrícola Costa Rica S.A.	Costa Rica	Prestación remunerada de servicios laborales	99,16%

⁽¹⁾ Durante el 2016 se vendió el 50% de las acciones de la Compañía de Financiamiento Tuya S.A. al Grupo Éxito, por lo tanto pasó a ser un negocio conjunto del Grupo Bancolombia (Ver Nota 7: “Asociadas y negocios conjuntos”).

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros separados que se acompañan han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia mediante el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 y sus modificatorios, 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 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 NIC 39 y 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 numerales e. 5, 7 y 15.2. 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 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 básica y diluida por acción, 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 separados adjuntos son los que sirven de base para el cumplimiento regulatorio, la distribución de dividendos y otras apropiaciones por parte de los accionistas.

Adopción de las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia:

La circular externa 036 de diciembre de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, dispuso que los preparadores de información financiera reconocieran en el “Otro Resultado Integral” las diferencias netas positivas que se generaran en la aplicación por primera vez de las NIIF.

b. Presentación de estados financieros

El Banco presenta el estado de situación financiera en orden de liquidez. Los activos y pasivos financieros son compensados en el estado de situación financiera sólo cuando actualmente existe un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos y existe la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El estado de resultados integral 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 del resultado integral presenta los ingresos netos y las partidas de 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 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 período en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación como las pérdidas y ganancias atribuibles a las actividades de inversión y financiación.

c. 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. 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. Impuesto diferido

Los activos por impuesto diferido se registran a causa de las diferencias temporales deducibles o compensaciones, siempre y cuando sea probable que el Banco disponga de ganancias fiscales en períodos posteriores contra las que pueda cargar dichas diferencias temporales deducibles (necesaria para revertir las diferencias temporales y compensaciones) y futuras reversiones de diferencias temporales imponibles. Debido a las continuas y débiles condiciones económicas, la determinación para la valoración del impuesto diferido implica difíciles juicios para estimar futuras ganancias fiscales.

En relación a los impuestos nacionales, el Banco está bajo la regulación fiscal colombiana.

La aplicación de normatividad fiscal es sujeto de diversas interpretaciones por parte de los contribuyentes y las autoridades tributarias colombianas.

El activo por impuesto diferido es considerado como una política contable crítica, ya que las determinaciones tributarias que incluyen estimados de utilidad y futuros ingresos imponibles que se darán en períodos futuros pueden verse afectados por cambios en las condiciones económicas. Para más información relacionada con la naturaleza de los activos por impuesto diferido reconocidos por el Banco y su valor en libros, ver Nota 11.

2. Provisiones y pasivos contingentes

Dentro de los pasivos contingentes del Banco se incluyen procedimientos judiciales, regulatorios y arbitraje y de impuestos 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 asesores, los cuales no necesariamente coinciden con los resultados futuros de los procedimientos. Para más información relacionada con procedimientos legales y contingencias, ver Nota 21.

3. 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 pérdida inherente 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 identificación de cartera deteriorada, la capacidad de los clientes para pagar y la estimación del valor razonable 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 mientras los supuestos sobre las tasas de incumplimiento futuras y valoración de potenciales pérdidas relacionadas con deterioro de cartera y anticipos están basados en la experiencia actual de desempeño, y (ii) cualquier diferencia significativa entre las pérdidas estimadas del Banco (reflejadas en las provisiones) y las actuales pérdidas, requerirán al Banco hacer provisiones que, si son significativamente diferentes, podrían tener un impacto material en la condición financiera futura y en los resultados de las operaciones. Los supuestos del Banco sobre pérdidas estimadas están basados en el desempeño pasado, en el comportamiento de los clientes, en la calidad crediticia del reciente suscrito negocio y en las condiciones económicas generales, las cuales no necesariamente son indicador de pérdidas futuras. Para más información sobre administración del riesgo, ver sección Gestión de Riesgos.

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, clasificados al valor razonable con cambios en resultados y títulos 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 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 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 entradas 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.

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.

Las transferencias entre los niveles del valor razonable mencionados son asumidas como ocurridas al final del período contable.

Para mayor detalle, ver Nota 28. “Valor razonable de activos y pasivos”.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, no se han producido cambios significativos en las estimaciones y juicios realizados al cierre del ejercicio, distintos de los indicados en estos estados financieros.

5. 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 crédito proyectado 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.

d. Pronunciamientos contables

1. Pronunciamientos contables emitidos recientemente y aplicables en 2016

Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de estados financieros: Permite en la presentación de los estados financieros, decidir su agregación, teniendo especial cuidado de no agrupar en partidas sin relevancias partidas importantes que tengan diferentes naturalezas o funciones.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012–2014

- **NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuada.** Precisa el tratamiento a seguir cuando se da un cambio en la disposición de un activo no corriente mantenido para la venta, hacia o desde un activo no corriente mantenido para la distribución a los propietarios. Tal cambio en la clasificación se considera una continuación del plan de disposición original; la medición se mantiene al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta, o menos los costos de distribución según corresponda de acuerdo con la reclasificación; la diferencia que se genere será reconocida como deterioro o recuperación de deterioro, sin superar el valor inicial del activo.
- **NIIF 7 Instrumentos Financieros.** La mejora aclara que cuando una entidad transfiere un activo financiero, si conserva el derecho de prestar servicios de administración de ese activo financiero a cambio de una comisión que se incluye, se valorará el contrato de servicios de administración para determinar si se tiene una implicación continuada como resultado de dicho contrato de servicios de administración a efectos de los requerimientos de revelación de información.
- **NIC 19 Beneficios a los Empleados.** Aclara que al determinar la tasa a utilizar para descontar las obligaciones

de beneficios post-empleo, con monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

Modificaciones a NIC 27 – Modificación al método de participación patrimonial en los estados financieros individuales- El 12 de agosto de 2014 IASB publicó esta modificación, la cual reincorpora el método de participación patrimonial como opción para medir las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de la entidad. Esta norma es efectiva para el período que comienza el 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada, pero con revelación expresa de tal aplicación.

2. Pronunciamientos contables emitidos recientemente y aplicables en periodos futuros

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.

- **Clasificación y medición:** La NIIF 9 establece las categorías costo amortizado, valor razonable con cambios en resultados y valor razonable con cambios en otro resultado integral para clasificar los activos financieros, basado en el modelo de negocio de la entidad para gestionar tales activos y la característica de los flujos que estos otorgan. La última categoría ha sido introducida para instrumentos de deuda simples concretos e instrumentos de patrimonio para los cuales la entidad designe irrevocablemente presentar sus variaciones en otro resultado integral desde el reconocimiento inicial. La clasificación de los pasivos financieros y su medición posterior se han mantenido sin cambios en relación con NIC 39, salvo por aquellos pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados para los cuales se estipula la forma de contabilizar los cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado integral.
- **Deterioro:** La NIIF 9 cambia los requerimientos de deterioro relacionados con la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros y los compromisos para ampliar el crédito. Según el nuevo enfoque, ya no es necesario que un evento de crédito se haya producido antes de que se reconozcan las pérdidas por crédito. En su lugar, una entidad contabilizará todas las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en las

pérdidas crediticias esperadas. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial.

- **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. Se ha proporcionado a las entidades una opción de política contable entre la aplicación de los requerimientos de la contabilidad de coberturas de la NIIF 9 o continuar con la aplicación de los requerimientos de la contabilidad de coberturas existentes de la NIC 39 para toda la contabilidad de coberturas, debido a que aún no se ha completado el proyecto sobre la contabilidad de macro coberturas. En consecuencia, el Grupo ha optado por continuar aplicando la NIC 39 y sus requerimientos sobre contabilidad de coberturas.

De acuerdo con el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, el Banco ha adoptado la NIIF 9 en su versión emitida en noviembre de 2013 para instrumentos financieros distintos de Cartera de créditos e inversiones. La administración está evaluando el impacto que se tendría en los estados financieros y revelaciones a partir del 01 de enero del 2018, fecha en la cual será efectiva la aplicación de la versión final de NIIF 9 para todos los instrumentos financieros distintos de los mencionados anteriormente.

NIIF 15, Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes. El 28 de mayo de 2014, el IASB publicó la NIIF 15, la cual establece los principios de presentación de información financiera útil acerca de la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y flujos de caja generados de los contratos de una entidad con sus clientes. La NIIF 15 sustituye la NIC 11 - Contratos de construcción, la NIC 18 - Ingresos de actividades ordinarias, así como las interpretaciones relacionadas. Esta norma es efectiva para el período que comienza el 1 de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada. La administración está evaluando el impacto de los cambios que tendría la adopción de la NIIF 15 en el Banco, en su estado de situación financiera y las revelaciones.

NIIF 16, Arrendamientos. En enero de 2016, el IASB emitió la NIIF 16 que reemplaza la NIC 17, efectiva a partir del 01 de enero de 2019, la cual modifica el reconocimiento de un arrendamiento a los arrendatarios; los arrendamientos financieros se mantienen sustancialmente igual y los arrendamientos operativos se reconocerán en el estado de situación financiera como activos, representando los derechos contractuales de uso. Así mismo, un pasivo será reconocido por los pagos contractuales.

En la aplicación de este modelo, el arrendatario debe reconocer:

- Activos y pasivos para todos los arrendamientos con una duración superior a los 12 meses, a menos que el activo sea de menor cuantía, y
- La depreciación del activo arrendado separadamente de los intereses sobre los pasivos por arrendamientos en el resultado del período.

La administración está evaluando el impacto que tendría la adopción de la NIIF 16 en el Banco, en su estado de situación financiera y las revelaciones.

Modificación a la NIC 7: Estado de flujos de efectivo – Iniciativa de desgloses. La modificación requiere que las entidades presenten un desglose de los cambios ocurridos en los pasivos originados por actividades de financiación, con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios de la información financiera. La fecha efectiva para esta modificación es 1 de enero de 2017 con aplicación prospectiva, aunque se permite su adopción anticipada.

La administración está evaluando el impacto que tendría la modificación de la NIC 7 en el Banco, en sus estados financieros y revelaciones.

Modificación a la NIC 12: Impuestos a las ganancias – Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas. La modificación proporciona claridad acerca del reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de deuda medidos al valor razonable, para los cuales su base fiscal es el costo; la estimación de los beneficios impositivos futuros, en la cual se podrá asumir que un activo se recuperará por un valor que supera su importe en libros; y la exclusión de la base imponible resultante de la reversión de las diferencias temporales deducibles para analizar la recuperabilidad de las mismas y compararlas con los beneficios económicos futuros. La fecha de aplicación será a partir del 1 de enero de 2017, aunque se permite su adopción anticipada.

La administración está evaluando el impacto de los cambios que tendría la modificación de la NIC 12 en el Banco, en su estado de situación financiera y las revelaciones.

Modificación a la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos: Emitida en diciembre de 2016 aclara que es una “opción” la medición del valor razonable con cambios en resultados por parte de una entidad de inversión sobre sus asociadas y negocios conjuntos, especificando que esta elección debe realizarse de forma separada. Así mismo, sin ser entidad de inversión, se permite aplicar esta opción conservando la medición aplicada por cada asociada o negocio conjunto que es entidad de inversión a las participaciones en subsidiarias. La fecha de reconocimiento corresponde a la posterior entre las siguientes: (a) cuando la asociada o negocio conjunto es

una entidad de inversión se reconoce inicialmente; (b) cuando la asociada o negocio conjunto pasa a ser una entidad de inversión; y (c) cuando la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión pasa a ser una controladora.

La administración está evaluando el impacto de los cambios que tendría la modificación de la NIC 28 en el Banco, en su estado de situación financiera y las revelaciones.

Modificación a la NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades- alcance: Emitida en diciembre de 2016, la enmienda proporciona claridad acerca del alcance de NIIF 12 cuando la entidad posee participaciones en una subsidiaria, negocio conjunto o una asociada (o una parte de su participación en un negocio conjunto o asociada) que se clasifique como mantenido para la venta de acuerdo con NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas. Para las participaciones clasificadas como tal, los requerimientos de NIIF 12 son aplicables, excepto por los relacionados con información financiera resumida a revelar.

Se está evaluando el impacto que tendría esta modificación en los estados financieros del Banco.

CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas: Esta interpretación se emite con el propósito de determinar la tasa de cambio a utilizar para el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias cuando una entidad ha recibido una contraprestación anticipada en moneda extranjera. La fecha de la transacción a efectos de determinar la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado, es la fecha en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Esta interpretación es efectiva a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

La administración está evaluando el impacto que tendría esta nueva interpretación en el Banco, en sus estados financieros y revelaciones.

e. 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 tanto, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al peso colombiano son considerados en 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.

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. 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 Bancolombia, 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, la administración ha optado por integrar en los estados financieros de la entidad absorbente, el valor en libros de cada una de las partidas de los estados financieros de la absorbida, considerando que se refleja la esencia económica de la transacción y se presenta de forma fidedigna la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo, al efectivo y saldos del banco central, préstamos interbancarios, acuerdos de reventa y otros préstamos con garantías similares que desde su fecha de adquisición tienen un vencimiento de hasta 90 días, o menos tal como lo muestra la Nota 4.

5. Depósitos en garantía

Los depósitos en garantía son activos en efectivo que el Banco entrega en garantía a un tercero en operaciones con derivados futuros. El aumento de este valor se hace en el momento en que se presenta un llamado al margen o se requiere aumentar el cupo de negociación; por lo general disminuye cuando los activos prometidos en la operación son mayores a lo acordado. Este rubro se registra por el monto desembolsado a favor de la contraparte. Los depósitos en garantía son presentados en el rubro de Otros activos en el estado de situación financiera.

6. Instrumentos financieros de inversión, subordinadas y asociadas

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y 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 NIC 39 y 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 dicho Decreto.

6.1. Títulos de deuda

6.1.1. Clasificación y medición

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia Financiera, 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.

6.1.2. 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.

6.1.3. 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 se deben reconocer como ingresos o egresos el día de la reclasificación.

6.1.4. 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 ni margen, 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 calificados 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 incobrable	Cero (0)	Se estima que es incobrable.

(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.

6.2. Otros instrumentos financieros

6.2.1. 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 al 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.

6.3. 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, en los estados financieros separados acorde con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia según circular externa 034 del 9 de diciembre de 2014.

6.4. 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.

7. 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 medidas al valor razonable y clasificado 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 y repos pasivos” 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 Grupo 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. Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra no se dan de baja en el estado de situación financiera cuando el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad, sin embargo, los mismos son revelados como activos pignorados. 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.

8. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

De conformidad con el Decreto 2267 de 2014 y siguientes, 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 NIC 39 y 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.

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 y factoring.

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.

8.1. Clasificación de los créditos

La estructura de la cartera de créditos y de operaciones de leasing financiero se clasifican en:

8.1.1. 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.

8.1.2. 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.

8.1.3. 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.

8.1.4. 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.

8.2. 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 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.

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:

8.2.1. Provisión general

El Banco constituye una provisión general únicamente para las modalidades de vivienda y microcrédito, como mínimo del uno por ciento (1%) sobre el monto total de la cartera de créditos bruta.

8.2.2. Provisión individual

Para las categorías de cartera comercial y de consumo la calificación y 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 2015 y 2014 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 = [Probabilidad de incumplimiento] x [Exposición del activo en el momento del 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.

El Banco además realiza provisiones adicionales a las mínimas requeridas considerando factores de riesgo específicos de los clientes tales como: sector económico o industria a la cual pertenecen los clientes y otros factores de riesgo que sean indicativos de deterioro temprano lo cual es el resultado del monitoreo continuo que efectúa sobre los clientes. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se han registrado provisiones adicionales a las mínimas requeridas de acuerdo con las metodologías anteriormente indicadas, así:

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	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

El Banco utiliza la matriz B en 2016 y 2015 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 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.

Tipo de crédito	2016		2015	
Comercial	\$	701.966	\$	484.195
Consumo		59.663		43.269
Vivienda		842		632
Microcrédito		43		20
Total	\$	762.514	\$	528.116

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:

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

Tipo de garantía	Días Incum	P.D.I	Días Incum	Nuevo PDI	Días Incum	Nuevo PDI	Días Incum	Nuevo PDI
Garantía no admisible	0	55%	> 0	100%				
Soberana nación, Cartas Crédito, Depósitos Garantía				0%				
Colateral financiero admisible: FNG y 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 - 90	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%		

– 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	100,00%	100,00%	100,00%

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	100,00%	100,00%	100,00%

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 Incump	P.D.I	Días Incump	Nuevo PDI	Días Incump	Nuevo PDI	Días Incump	Nuevo PDI
Garantía no admisible	0	75%	1 - 89	90%	>= 90	100%		
Colateral financiero admisible: FNG y FAG.	0 - 359	12%	360 - 539	70%	> 540	100%		
Bienes raíces comerciales y residenciales	0	40%	1 - 29	80%	3 - 89	90%	>= 90	100%
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	0 - 270	45%	271 - 540	80%	> 540	100%		
Otros colaterales	0	50%	1 - 29	80%	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%		

- 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		
	Sobre parte garantizada	Sobre parte no garantizada	Intereses y otros conceptos
“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%

8.3. 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
C	B	B
	CC	CC
	C	C
D	D	D
E	E	E

8.4. 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.

8.5. 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.

8.6. 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.

8.7. Castigos

Los castigos de cartera se realizarán con base en la determinación de irrecuperabilidad 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:

- Provisión del 100% (capital, intereses y otros conceptos).
- Ciento ochenta (180) días de vencido cuando se trate de cartera de consumo y microcrédito.
- Trescientos sesenta días (360) de vencido para los casos de cartera comercial.
- Mil seiscientos veinte días (1.620) de vencido en el evento de créditos de vivienda.

Entre las razones que sustentan la irrecuperabilidad de la cartera se deben considerar 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 debe evaluar si las garantías que respaldan la cartera generan una expectativa razonable de recuperación; de ser así, se realizan 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 la mayoría de los casos de préstamos hipotecarios, sigue existiendo una alta probabilidad de recuperación tras el incumplimiento.

8.8. 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, 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; la contrapartida de dicho registro será la cuenta de ingresos por valoración de inversiones. Este valor deberá ajustarse como mínimo con una periodicidad anual en la fecha de cumplimiento de aniversario de la universalidad y en todo caso en la fecha de cierre contable del ejercicio.

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.

8.9. Reestructuraciones

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 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.

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.

Cuando se modifica el activo financiero y se da de baja la obligación los costos y comisiones se reconocen como parte de los 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.

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, 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).

9. Arrendamientos

9.1. El Banco como arrendatario

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.

9.2 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 de leasing financiero 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 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.

10. 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 realizó una modificación a la metodología para el cálculo del ajuste por riesgo de contraparte de los derivados OTC (CVA/DVA).

El cambio en la metodología se concentró 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 y se requiera presentar en el otro resultado integral el efecto de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo.

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.

10.1 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 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.

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 u honorarios cobrados. Posteriormente, el pasivo se mide al valor mayor entre el importe de la provisión calculada de acuerdo con NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” estimada bajo el modelo de pérdida incurrida expuesto en el numeral 8.2.2 y el importe inicialmente reconocido menos la amortización acumulada.

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.

Los compromisos de préstamo no son reconocidos en el estado de situación financiera. Si es probable que se realice el desembolso del préstamo, se estima y reconoce el posible deterioro que resultaría al cumplirse el compromiso.

11. 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 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.

11.1 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 desde su fecha de adquisición de inversión en la subordinada Banistmo S.A, designando bonos emitidos en moneda extranjera, 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 (instrumento de cobertura) con cargo al patrimonio, en el rubro del otro resultado integral (ORI) en el que se registra en este caso la diferencia en cambio derivada de la conversión de la inversión en Banistmo S.A, al aplicar el método de participación en los estados financieros separados, según circular externa 034 del 9 de diciembre de 2014.

11.2 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 Banco no compensa partidas de ingresos y gastos a menos que una norma lo requiera

El Banco realiza con International Swaps and Derivatives Association (ISDA), acuerdos marco de compensación o acuerdos similares sustancialmente con la totalidad de las contrapartes de derivados del Banco, donde legalmente son exigible y dependiendo de la intención del Banco, estos acuerdos marco de compensación dan al Banco , en el caso de incumplimiento de la contraparte, el derecho de liquidar valores y equivalentes de efectivo mantenidos como garantía y para compensar créditos y deudas con la misma contraparte.

12. 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, clasificados como arrendamientos operativos.

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 período, 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. De acuerdo con la NIC 36 “deterioro de los activos” 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 deterioro de otros activos.

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 incurrir 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.

13. 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 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 período, para determinar si tuvieron algún deterioro del valor, siempre que haya indicios 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.

El rubro de intangibles que posee el Banco corresponde principalmente a intangibles de vida útil finita como programas y aplicaciones informáticas.

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.

13.1. 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 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, 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. 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.

El rubro de intangibles que posee el Banco corresponde principalmente a intangibles de vida útil finita: programas y aplicaciones informáticas.

14. 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, planta 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 (VNR). El valor neto realizable 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.

El Banco realiza la revisión del VNR de sus inventarios, como mínimo anualmente o cuando las condiciones del mercado lo hagan necesario; el ajuste de rebaja de valor se reconoce directamente en resultados.

15. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

15.1. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes y los grupos 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.

El Banco realiza la medición de los activos mantenidos para la venta, al cierre de cada período contable; sin embargo, trimestralmente evalúa 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 deterioro de otros activos 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

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.

15.2. Provisión activos no corrientes 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, se tienen establecidos ciertos parámetros según la clase de activo:

Bienes inmuebles: se constituye provisión con cargo a resultados en alícuotas mensuales dentro del año siguiente a la recepción del bien, una provisión equivalente al 30% de su valor de recepción, la cual debe incrementarse en alícuotas mensuales dentro del segundo año en un 30% adicional hasta alcanzar el 60% del costo de adquisición del bien recibido en pago. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser incrementada en un 20% hasta alcanzar el 80% de su valor de recepción. En caso de concederse prórroga, este 20% adicional podrá constituirse dentro del término de la prórroga.

Bienes muebles: Por política del Banco, todos los bienes muebles a excepción de los vehículos, maquinaria restituida y derechos en fideicomisos cuyos activos subyacentes sean inmuebles comercializables, se provisionan al 100% en el momento de la recepción del bien.

La provisión de los bienes muebles, vehículos, maquinaria restituida y derechos en fideicomisos cuyos activos subyacentes sean inmuebles comercializables, se constituye conforme a la norma de la Superintendencia, así: Se constituye dentro del año siguiente de la recepción del bien una provisión equivalente al 35% de su costo de adquisición en alícuotas mensuales, la cual debe incrementarse en el segundo año en un 35% adicional. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser del 100% del valor en libros del bien. En caso de concederse prórroga, el 30% restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la prórroga.

Los títulos valores, recibidos en dación de pago se valoran siguiendo los criterios establecidos por la Superintendencia para la valoración de inversiones establecidas en el capítulo I de la Circular Externa 100 de 1995. Considerando que los bienes recibidos en pago muebles que posee el Banco, a excepción de los vehículos, maquinaria restituida y derechos en fideicomisos cuyos activos subyacentes sean inmuebles comercializables,

están provisionados al 100%, dicho proceso de valoración no es requerido.

Por política del Banco se registra provisión adicional sobre aquellos bienes cuyo estudio individual de factibilidad de realización es desfavorable; esto es, sobre aquellos bienes que por determinadas características o condiciones particulares debidamente sustentadas, son considerados de difícil comercialización a criterio del Comité de Ventas de Activos.

Adicionalmente, por política del Banco a todos los bienes recibidos en pago que cumplen 5 años desde su fecha de recibo inicial en los estados financieros se les aplica un ajuste a la provisión llevándola al 100% del valor en libros. Están excluidos de esta práctica aquellos bienes sobre los cuales se posea acuerdo o promesa de compraventa.

16. Deterioro de activos, unidades generadoras de efectivo

El Banco evalúa al final de cada período si hay algún indicio que sus activos individuales, unidades generadoras de efectivo están deteriorados. 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 “Deterioro de otros activos, neto”.

17. Otros activos

Se encuentran en este rubro, entre otros, 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 los bienes recibidos en pago (BRP) que no cumplen con lo requerido para ser reconocidos como activo no corriente 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 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.

En caso de presentarse cualquier deterioro físico que haya podido afectar el valor del bien, este deterioro es estimado para determinar el valor del ajuste a reconocer, así como el ajuste por cualquier estimación de valor recuperable que esté por debajo del valor en libros. No se reconocen posteriormente reversiones a las pérdidas por deterioro que supere el valor en libros del activo.

Si a través del tiempo de posesión se identifica la presencia de nuevos eventos que están por fuera del control del Banco, y que hacen que realización de estos bienes sea remota, son catalogados como “no comercializables” y son deteriorados completamente.

18. Beneficios a empleados

18.1. 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 en la medida en que los empleados prestan el servicio, por el valor esperado a pagar.

18.2. Otros 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 y se descuenta a través del método de Unidad de Crédito Proyectada.

18.3. 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, 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 TES, relacionada con las características y tiempo del beneficio, para descontar tal obligación.

19. 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 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 y contratos de garantías financieras.
- 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.

20. 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 CINIIF 13, los costos de los compromisos del Banco con sus clientes derivados de este programa 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.

21. Ingresos ordinarios

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad y los ingresos puedan ser medidos con fiabilidad.

21.1. Intereses, 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 como valoración de inversiones.

21.2. 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 dos categorías:

- 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.

Comisiones por compromisos de préstamo que tiene probabilidad de ser utilizados y otros pagos relacionados con el crédito son diferidas (junto con cualquier costo incremental) y reconocidas como un ajuste al estado de resultado. 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.

21.3. Ingresos por dividendos

Los dividendos sobre las inversiones en instrumentos de patrimonio diferentes de entidades subordinadas, 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 ingreso por participaciones patrimoniales.

21.4. Total 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.

21.5. 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.

22. Impuestos

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 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 la entidad 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 la entidad genere en el futuro las suficientes rentas líquidas que permitan su compensación.

El impuesto diferido debe registrarse de naturaleza débito y crédito de acuerdo al resultado de las operaciones y para efecto de revelación en el Estado de Situación Financiera se revela neto.

El gasto de impuesto a la renta 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).

Los cambios normativos en la legislación fiscal y en las tasas tributarias son reconocidos en el estado de resultados en el rubro Impuesto de renta en el período en que entra en vigencia la norma. Los intereses y multas son reconocidos en el estado de resultados en el rubro otros gastos generales y administrativos.

⁽¹⁾ Se refiere a la tasa de interés de los títulos de tesorería (TES), representativos de la deuda pública de la nación.

Después de las revisiones de las autoridades fiscales, la compañía evalúa y ajusta los valores registrados por las contingencias que surjan, siempre y cuando, tenga una obligación presente y sea más probable que la compañía deba desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, para lo cual debe haber una estimación fiable del importe de la obligación. Las sumas registradas se basan en la cantidad estimada en forma razonable que se espera permita cubrir en el futuro el valor que se espera pagar.

Las revisiones de las declaraciones de renta deben ser documentadas, así como las posiciones tributarias inciertas que sean tomadas en ellas.

23. 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.

24. Prima en colocación de acciones

Corresponde al mayor importe pagado por los accionistas sobre el valor nominal de la acción.

NOTA 3. FUSION LEASING BANCOLOMBIA S.A. COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO CON BANCOLOMBIA SA.

El 1 de octubre de 2016, previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante Resolución número 1771 del 16 de septiembre de 2016, Leasing Bancolombia S.A. Compañía de Financiamiento fue absorbida en su totalidad por Bancolombia S.A., transfiriendo sus activos, pasivos y patrimonio.

A partir del 1 de octubre de 2016, Bancolombia continuó ofreciendo a sus clientes el portafolio de productos y servicios de Leasing Bancolombia. Dichos productos y servicios serán ofrecidos bajo la marca “Leasing Bancolombia una marca Bancolombia”.

La incorporación de la compañía de Leasing a Bancolombia, tiene dentro de sus objetivos:

- El aprovechamiento de sinergias entre las compañías que permitan una operación de leasing más eficiente, la entrega de una mejor propuesta de valor a los clientes y una mayor rentabilidad a los accionistas.
- La consolidación de una institución capaz de responder a las exigencias de la dinámica del mercado financiero local e internacional, mediante un respaldo patrimonial que permita entre otros el financiamiento de proyectos de mayor magnitud.
- La generación de un portafolio de servicios con mayor cobertura geográfica que permita llevar a nuevos mercados los productos que ofrecía Leasing Bancolombia.

Como consecuencia de la fusión aprobada y a partir de su perfeccionamiento, Bancolombia absorbió a Leasing Bancolombia por lo que esta última se disuelve sin liquidarse y transfiere a Bancolombia la totalidad de sus activos, pasivos y patrimonio. Bancolombia es titular de todos los derechos y obligaciones de Leasing Bancolombia.

Los Estados Financieros de Leasing Bancolombia al 01 de octubre de 2016, que sirvieron de base para el proceso de fusión con Bancolombia fueron los siguientes:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	Saldo Leasing Bancolombia	Eliminación operaciones recíprocas	Valor total fusionado
ACTIVO			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1.242.470	\$ 946.618	\$ 295.852
Instrumentos financieros de inversión	124.773	5.592	119.181
Cartera de créditos y operaciones de arrendamiento financiero, neta	16.879.394	1.693.292	15.186.102
Inversiones en subsidiarias	40.268	-	40.268
Inversiones en asociadas	352.238	-	352.238
Propiedad y equipo, neto	81.023	-	81.023
Activos mantenidos para la venta e inventarios	79.040	-	79.040
Otros activos	390.706	-	390.706
Total activo	\$ 19.189.912	\$ 2.645.502	\$ 16.544.410
PASIVO			
Depósitos	9.897.055	952.210	8.944.845
Obligaciones financieras	3.761.624	1.693.082	2.068.542
Títulos de deuda emitidos	2.387.940	-	2.387.940
Impuestos	66.779	-	66.779
Impuesto diferido, neto	146.975	-	146.975
Beneficios a empleados	37.223	-	37.223
Otros pasivos	763.204	210	762.994
Total pasivo	\$ 17.060.800	\$ 2.645.502	\$ 14.415.298
Total Patrimonio	\$ 2.129.112	\$ -	\$ 2.129.112
Total Pasivo y Patrimonio	\$ 19.189.912	\$ 2.645.502	\$ 16.544.410

Estado de resultados	Saldo Leasing Bancolombia	Eliminación operaciones recíprocas	Valor total fusionado
Ingresos y egresos por intereses			
Cartera de crédito y leasing			
Comercial	\$ 48.913	\$ 90.729	\$ (41.816)
Consumo	91	-	91
Leasing Financiero	1.128.240	22.253	1.105.987
Total intereses de cartera de créditos y operaciones de leasing	1.177.244	112.982	1.064.262
Instrumentos financieros de inversión	18.402	2.549	15.853
Otros ingresos	228.495	60.000	168.495
Total ingreso por intereses	1.424.141	175.531	1.248.610
Egreso por intereses de pasivos a costo amortizado	(912.387)	(166.027)	(746.360)
Ingreso neto por intereses	511.754	9.504	502.250
Provisión por deterioro de cartera de crédito y operaciones de arrendamiento financiero, neta	(108.717)	-	(108.717)
Deterioro de otros activos	(14.179)	-	(14.179)
Total provisiones y deterioro, netos	(122.896)	-	(122.896)
Ingreso neto por intereses después de provisiones y deterioro, netos	388.858	9.504	379.354
Ingreso por comisiones y otros servicios	26.468	469	25.999
Egresos por comisiones y otros servicios	(3.113)	(573)	(2.540)
Total ingreso por comisiones y otros servicios, neto	23.355	(104)	23.459
Otros ingresos operacionales	(21)	-	(21)
Método de participación	44.897	-	44.897
Total ingreso	\$ 457.089	\$ 9.400	\$ 447.689
Egresos operacionales			
Salarios y beneficios para empleados	(62.412)	-	(62.412)
Gastos generales	(53.978)	(11.655)	(42.323)
Impuestos y contribuciones	(36.643)	-	(36.643)
Amortización y depreciación propios y colocados en arriendo	(10.347)	-	(10.347)
Total egresos operacionales	(163.380)	(11.655)	(151.725)
Utilidad operacional	293.709	(2.255)	295.964
Otros ingresos (egresos)	17.969	2.255	15.714
Utilidad antes de impuestos	\$ 311.678	\$ -	\$ 311.678
Impuesto de renta	(172.280)	-	(172.280)
Utilidad neta	\$ 139.398	\$ -	\$ 139.398

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Para propósitos del estado de flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se considera efectivo y equivalentes de efectivo los siguientes activos:

	31/12/2016	31/12/2015
Efectivo		
Caja	\$ 4.488.737	\$ 4.585.720
Banco de la República ⁽¹⁾	2.730.539	650.389
Bancos y otras entidades financieras	1.829.318	1.407.893
Canje	2.829	4.464
Remesas en tránsito	1.593	3.482
Total efectivo	\$ 9.053.016	\$ 6.651.948
Operaciones de mercado monetario activas		
Repos	2.612.733	3.264.672
Interbancarios	1.806.412	859.946
Total operaciones de mercado monetario activas	\$ 4.419.145	\$ 4.124.618
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 13.472.161	\$ 10.776.566

⁽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 no restringidos en el Banco de la República o como efectivo en caja, por lo anterior los saldos que se muestran 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 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo del Banco.

NOTA 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE INVERSION Y DERIVADOS

El valor en libros neto con su respectivo deterioro de los instrumentos financieros de inversión y derivados, se presenta a continuación:

Instrumentos de inversión y derivados	31/12/2016	31/12/2015
Inversiones títulos de deuda		
Inversiones negociables	\$ 3.773.696	\$ 4.230.337
Inversiones disponibles para la venta	127.149	322.552
Inversiones hasta el vencimiento	1.811.373	1.694.329
Subtotal títulos de deuda	\$ 5.712.218	\$ 6.247.218
Activos financieros pignorados	1.125.830	525.827
Provisión	(1.375)	(1.369)
Total títulos de deuda	\$ 6.836.673	\$ 6.771.676
Total otros instrumentos financieros - Inversiones patrimoniales	363.949	262.482
Total instrumentos de inversión	\$ 7.200.622	\$ 7.034.158
Total derivados activos	\$ 1.623.573	\$ 2.362.074
Total derivados pasivos	\$ 1.307.487	\$ 1.901.226

5.1 Instrumentos financieros de inversión – Títulos de deuda.

El detalle del valor en libros de los títulos de deuda es el siguiente:

31/12/2016				
Títulos de deuda	Metodología de medición			Total valor en libros
	Inversiones negociables	Inversiones disponibles para la venta	Inversiones hasta el vencimiento	
Títulos de Tesorería - TES	\$ 3.270.839	\$ 94.843	\$ -	\$ 3.365.682
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	146.215	-	-	146.215
Títulos de Desarrollo Agropecuario -TDA	-	-	1.523.471	1.523.471
Títulos hipotecario -TIPS	20.076	22.058	272.842	314.976
Otros emisores nacionales	321.374	10.248	15.060	346.682
Emisores extranjeros	15.192	-	-	15.192
Total	\$ 3.773.696	\$ 127.149	\$ 1.811.373	\$ 5.712.218

31/12/2015				
Títulos de deuda	Metodología de medición			Total valor libros
	Inversiones negociables	Inversiones disponibles para la venta	Inversiones hasta el vencimiento	
Títulos de Tesorería - TES	\$ 3.870.616	\$ 248.587	\$ -	\$ 4.119.203
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	85.993	-	13.603	99.596
Títulos de Desarrollo Agropecuario -TDA	-	-	1.287.578	1.287.578
Títulos hipotecario -TIPS	757	62.386	376.216	439.359
Otros emisores nacionales	272.971	11.579	16.932	301.482
Total	\$ 4.230.337	\$ 322.552	\$ 1.694.329	\$ 6.247.218

El detalle de maduración de los títulos de deuda es el siguiente:

31/12/2016					
Activo financiero	Hasta un año	Entre uno y tres años	Más de tres y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Inversiones negociables					
Títulos de Tesorería – TES	\$ 1.377.171	\$ 1.092.453	\$ 640.275	\$ 160.940	\$ 3.270.839
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	83.513	-	3.163	59.539	146.215
Títulos hipotecario –TIPS	-	-	-	20.076	20.076
Otros emisores nacionales	69.162	70.733	48.662	132.817	321.374
Emisores extranjeros	-	-	-	15.192	15.192
Subtotal inversiones negociables	1.529.846	1.163.186	692.100	388.564	3.773.696
Inversiones disponibles para la venta					
Títulos de Tesorería – TES	-	-	94.843	-	94.843
Títulos hipotecario -TIPS	-	-	207	21.851	22.058
Otros emisores nacionales	-	-	-	10.248	10.248
Subtotal inversiones disponibles para la venta	-	-	95.050	32.099	127.149
Inversiones hasta el vencimiento					
Títulos de Desarrollo Agropecuario –TDA	1.523.471	-	-	-	1.523.471
Títulos hipotecario –TIPS ⁽¹⁾	-	-	1.560	271.282	272.842
Otros emisores nacionales	1.004	-	-	14.056	15.060
Subtotal inversiones hasta el vencimiento	1.524.475	-	1.560	285.338	1.811.373
Total	\$ 3.054.321	\$ 1.163.186	\$ 788.710	\$ 706.001	\$ 5.712.218

31/12/2015					
Activo financiero	Hasta un año	Entre uno y tres años	Más de tres y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Inversiones negociables					
Títulos de tesorería – TES	\$ 1.141.204	\$ 1.992.551	\$ 306.722	\$ 430.139	\$ 3.870.616
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	1.172	4.087	-	80.734	85.993
Títulos hipotecario -TIPS	-	-	-	757	757
Otros emisores nacionales	55.876	126.115	67.462	23.518	272.971
Subtotal inversiones negociables	1.198.252	2.122.753	374.184	535.148	4.230.337
Inversiones disponibles para la venta					
Títulos de tesorería – TES	-	-	93.554	155.033	248.587
Títulos hipotecario -TIPS	-	-	8.528	53.858	62.386
Otros emisores nacionales	-	-	-	11.579	11.579
Subtotal inversiones disponibles para la venta	-	-	102.082	220.470	322.552
Inversiones hasta el vencimiento					
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	13.603	-	-	-	13.603
Títulos de Desarrollo Agropecuario –TDA	1.287.578	-	-	-	1.287.578
Títulos hipotecario –TIPS ⁽¹⁾	-	-	21.895	354.321	376.216
Otros emisores nacionales	-	1.006	-	15.926	16.932
Subtotal inversiones hasta el vencimiento	1.301.181	1.006	21.895	370.247	1.694.329
Total	\$ 2.499.433	\$ 2.123.759	\$ 498.161	\$1.125.865	\$ 6.247.218

⁽¹⁾ Durante el año 2016 se presentaron prepagos en los TIPS por valor de \$22.720.

El efecto en otro resultado integral de las inversiones en títulos de deuda en el año 2016 es de \$18.483 y 2015 (\$33.146).

Estos activos no poseen restricciones o limitaciones para el año 2016, excepto los indicados a continuación:

El detalle de los títulos entregados en garantía es el siguiente:

31/12/2016			
Activos financieros pignorados	Plazo	Tipo de título	Importe en libros
Títulos emitidos por el gobierno colombiano			
Inversiones entregadas en garantía en operaciones repo	Hasta un mes	TES - Tasa fija	\$ 789.394
Inversiones entregadas en garantía en operaciones repo	Hasta un mes	TES – UVR	129.258
Inversiones entregadas en garantía en operaciones derivadas	Hasta menos de un año	TES - Tasa fija	207.178
Total títulos emitidos por el gobierno colombiano			\$ 1.125.830
Total títulos entregados en garantía			\$1.125.830

31/12/2015			
Activos financieros pignorados	Plazo	Tipo de título	Importe en libros
Títulos emitidos por el gobierno colombiano			
Inversiones entregadas en garantía en operaciones repo	Hasta un mes	TES - Tasa fija	\$ 266.615
Inversiones entregadas en garantía en operaciones repo	Hasta un mes	Yankees	38.853
Inversiones entregadas en garantía en operaciones repo	Hasta un mes	Bonos corporativos USD	21.671
Inversiones entregadas en garantía en operaciones derivadas	Hasta tres meses	TES - Tasa fija	186.346
Total títulos emitidos por el gobierno colombiano			\$ 513.485
Títulos emitidos por el gobierno extranjero			
Inversiones entregadas en garantía en operaciones repo	Hasta un mes	Treasuries	12.342
Total títulos emitidos por el gobierno extranjero			12.342
Total títulos entregados en garantía			\$ 525.827

El movimiento de las provisiones para inversiones títulos de deuda, es el siguiente:

	31/12/2016	31/12/2015
Saldo Inicial	\$ 1.369	\$ 2.249
Provisión cargada a gastos	46	75
Menos castigos	-	-
Recuperaciones	(40)	(955)
Saldo final	\$ 1.375	\$ 1.369

El detalle de la provisión para inversiones títulos de deuda a 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

31/12/2016			
Títulos hasta el vencimiento			
Emisor	Descripción	Categoría de riesgo	Provisión
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP N5 Serie MZ	BB	\$ 575
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP N5 Serie C	B+	345
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP N7 Serie MZ	BB	208
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP N7 Serie C	B	157
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP N3 Serie C	BBB	90
Total provisión títulos inversiones hasta el vencimiento			\$ 1.375

31/12/2015			
Títulos hasta el vencimiento			
Emisor	Descripción	Categoría de riesgo	Provisión
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP N3 Serie C	BB+ (col) (FRC)	\$ 90
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP N5 Serie MZ	BB (col) (FRC)	575
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP N5 Serie C	B+ (col) (FRC)	345
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP N7 Serie MZ	BB (col) (FRC)	203
Titularizadora Colombiana S.A Hitos	Tips COP N7 Serie C	B (col) (FRC)	156
Total provisión títulos inversiones hasta el vencimiento			\$ 1.369

5.2 Otros instrumentos financieros - Inversiones patrimoniales

Valor en libros		
	31/12/2016	31/12/2015
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI ⁽¹⁾	\$ 314.565	\$ 236.471
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados ⁽²⁾	32.390	1.037
Instrumentos financieros medidos a variación patrimonial con cambios en el ORI ⁽³⁾	16.994	24.974
Total otros instrumentos financieros – Inversiones patrimoniales	\$ 363.949	\$ 262.482

⁽¹⁾ 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	
	31/12/2016	31/12/2015
Derechos residuales	\$ 226.580	\$ 230.986
Asociación Gremial de Instituciones Financieras Credibanco S.A. ⁽⁴⁾	82.258	-
Inmobiliaria Cadenalco	5.727	5.485
Total inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	\$ 314.565	\$ 236.471

⁽²⁾ Incluye acción privilegiada en la Compañía de Financiamiento TUYA S.A., la cual le confiere el derecho a percibir un dividendo mínimo privilegiado desde octubre de 2016, ver Nota 12 “Inversión mantenida para la venta”.
⁽³⁾ En febrero de 2016 TransUnion Netherlands II B. y Bancolombia S.A., suscribieron contrato de compraventa de acciones de la Sociedad CIFIN S.A., en el cual el Banco le transfiere toda la participación de esta Compañía por un valor de \$88.946, generando una utilidad en venta de \$81.405 y la realización de Otros resultados integrales por \$4.000.
⁽⁴⁾ En agosto de 2016 se reconoce como inversión a valor razonable con cambios en el ORI, la participación del Banco en la Asociación Gremial de Instituciones Financieras Credibanco equivalente al 14,22% del total de acciones en circulación, por su conversión a Sociedad Anónima. El reconocimiento inicial generó una utilidad de \$19.438.

El efecto en otros resultados integrales de las inversiones en instrumentos de patrimonio ascendió a \$110.153 y \$35.731 a 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio que se han designado medir a valor razonable con cambios en otro resultado integral, son aquellas que el Banco considera estratégicas y por lo tanto no se tiene intención de venderlas en el corto plazo. Los dividendos reconocidos sobre estas inversiones en el año 2016 ascendieron a \$2.624 y en el año 2015 a \$4.903.

Durante el año 2016 no se presentaron transferencias de ganancias o pérdidas acumuladas dentro del patrimonio.

Los instrumentos de patrimonio no tienen una fecha de vencimiento, por lo tanto no están incluidos en el detalle de maduración.

5.3 Derivados

El detalle de los derivados es el siguiente:

Derivados	31/12/2016	31/12/2015
Contratos forward		
Activo		
Monedas	\$ 292.981	\$ 681.174
Títulos	3.337	2.717
Subtotal Activo	296.318	683.891
Pasivo		
Monedas	(308.635)	(630.190)
Títulos	(3.011)	(5.395)
Subtotal Pasivo	(311.646)	(635.585)
Total Contratos Forward, neto	\$ (15.328)	\$ 48.306
Contratos swaps		
Activo		
Monedas	1.099.296	1.293.947
Tasa de interés	180.787	248.294
Subtotal Activo	1.280.083	1.542.241
Pasivo		
Monedas	(769.986)	(949.668)
Tasa de interés	(182.318)	(241.838)
Subtotal Pasivo	(952.304)	(1.191.506)
Total Contratos Swaps, neto	\$ 327.779	\$ 350.735
Opciones		
Activo		
Monedas	47.172	135.942
Subtotal Activo	47.172	135.942
Pasivo		
Monedas	(43.537)	(74.135)
Subtotal Pasivo	(43.537)	(74.135)
Total opciones, neto	\$ 3.635	\$ 61.807
Derivados activos	\$ 1.623.573	\$ 2.362.074
Derivados pasivos	(1.307.487)	(1.901.226)
Neto general	\$ 316.086	\$ 460.848

El siguiente es el detalle de los vencimientos de los derivados:

31/12/2016				
Período	Forward	Swaps	Opciones	Total
Menor a un año	\$ (7.346)	\$ 320.322	\$ 3.109	\$ 316.085
Entre 1 y 3 años	(8.017)	14.726	526	7.235
Mayor a 3 años	35	(7.269)	-	(7.234)
Total	\$ (15.328)	\$ 327.779	\$ 3.635	\$ 316.086

31/12/2015				
Período	Forward	Swaps	Opciones	Total
Menor a un año	\$ 82.796	\$ 3.569	\$ 6.707	\$ 93.072
Entre 1 y 3 años	9.100	(105.261)	55.100	(41.061)
Mayor a 3 años	(43.590)	452.427	-	408.837
Total	\$ 48.306	\$ 350.735	\$ 61.807	\$ 460.848

Garantía de los derivados

La siguiente tabla presenta las garantías de los derivados:

	31/12/2016	31/12/2015
Garantías recibidas	\$ (310.799)	\$ (352.644)
Garantías entregadas	\$ 98.214	\$ 246.040

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones en títulos de deuda entregadas en garantía en operaciones derivadas ascendieron a \$207.179 y \$186.346, respectivamente.

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, si el Banco así lo decide.

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:

Fuera del mercado regulado	31/12/2016	
	Derivados activos	Derivados pasivos
Contratos de tasa de cambio		
Swaps	\$ 1.099.297	\$ (769.986)
Forwards	292.981	(308.635)
Opciones	47.172	(43.537)
Contratos de tasa de interés		
Swaps	180.786	(182.318)
Contratos de títulos		
Forwards	3.337	(3.011)
Derivados brutos	1.623.573	(1.307.487)
Acuerdos maestros de compensación exigibles	(1.165.715)	1.307.487
Garantías pagadas/recibidas en efectivo	212.585	
Total derivados activos/pasivos	\$ 245.274	

Fuera del mercado regulado	31/12/2015	
	Derivados activos	Derivados pasivos
Contratos de tasa de cambio		
Swaps	\$ 1.293.947	\$ (949.668)
Forwards	681.174	(630.190)
Opciones	135.942	(74.135)
Contratos de tasa de interés		
Swaps	248.294	(241.838)
Contratos de títulos		
Forwards	2.717	(5.395)
Derivados brutos	2.362.074	(1.901.226)
Acuerdos maestros de compensación exigibles	(1.591.514)	1.830.499
Garantías pagadas/recibidas en efectivo	106.604	
Total derivados activos/pasivos	\$ 593.230	

NOTA 6. CARTERA DE CRÉDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO, NETO

Ver Nota 2.e.8 Políticas contables significativas – Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero.

Por categoría de riesgo

Al cierre de los periodos 31 de diciembre de 2016 y 2015, el portafolio de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero se encuentra distribuido en las siguientes categorías de riesgo:

31 de diciembre de 2016

Comercial ⁽¹⁾ ⁽²⁾	Cartera			Provisión			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
A – Riesgo normal	\$ 52.797.485	\$ 629.167	\$ 12.932	\$ 889.168	\$ 11.484	\$ 2.295	\$ 52.536.637
B – Riesgo aceptable	1.685.219	43.888	1.286	246.284	3.068	291	1.480.750
C – Riesgo apreciable	1.874.838	33.733	864	778.998	25.168	732	1.104.537
D – Riesgo significativo	883.110	14.949	4.896	761.582	14.934	4.879	121.560
E – Riesgo de incobrabilidad	572.055	4.639	2.663	515.353	4.639	2.558	56.807
Total	\$57.812.707	\$ 726.376	\$ 22.641	\$ 3.191.385	\$ 59.293	\$ 10.755	\$ 55.300.291

(1) Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2016, un grupo económico con exposición crediticia en el Banco fue incluido en la lista OFAC. El Banco ha efectuado las evaluaciones relacionadas conforme a los criterios aplicables por la Superintendencia Financiera de Colombia, contenidos en el Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 de (Ver Nota 2.e.8). Las provisiones requeridas según normas prudenciales han sido incorporadas en los estados financieros al cierre del 31 de diciembre de 2016. Dichas estimaciones se han efectuado con la información relevante disponible a la fecha del estado de situación financiera, y considera las garantías existentes y la liquidación de las mismas.

(2) Incluye créditos con instituciones financieras, los cuales ascienden a \$2.719.860.

Consumo	Cartera			Provisión			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
A – Riesgo normal	\$ 14.015.485	\$ 148.979	\$ 13.765	\$ 443.014	\$ 7.911	\$ 1.600	\$ 13.725.704
B – Riesgo aceptable	338.099	6.571	1.151	36.376	1.481	569	307.395
C – Riesgo apreciable	257.339	4.761	1.225	49.640	3.510	1.088	209.087
D – Riesgo significativo	365.397	6.749	2.249	346.459	6.749	2.249	18.938
E – Riesgo de incobrabilidad	330.214	5.377	3.231	329.243	5.377	3.213	989
Total	\$ 15.306.534	\$ 172.437	\$ 21.621	\$ 1.204.732	\$ 25.028	\$ 8.719	\$ 14.262.113

Vivienda		Cartera			Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos		
A – Riesgo normal	\$ 9.839.363	\$ 51.000	\$ 1.434	\$ 202.541	\$ 779	\$ 19	\$ 9.688.458	
B – Riesgo aceptable	189.073	1.431	374	16.734	1.431	374	172.339	
C – Riesgo apreciable	141.408	1.180	260	74.557	1.180	260	66.851	
D – Riesgo significativo	53.648	493	82	40.937	493	82	12.711	
E – Riesgo de incobrabilidad	128.672	1.991	507	128.672	1.991	507	-	
Total	\$10.352.164	\$ 56.095	\$ 2.657	\$ 463.441	\$ 5.874	\$ 1.242	\$ 9.940.359	

Microcrédito		Cartera			Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos		
A – Riesgo normal	\$ 561.980	\$ 9.580	\$ 732	\$ 12.115	\$ 266	\$ 30	\$ 559.881	
B – Riesgo aceptable	17.813	543	103	491	543	102	17.323	
C – Riesgo apreciable	12.034	302	91	7.233	302	91	4.801	
D – Riesgo significativo	11.017	299	109	10.921	299	109	96	
E – Riesgo de incobrabilidad	46.024	1.421	1.076	45.733	1.421	1.074	293	
Total	\$ 648.868	\$ 12.145	\$ 2.111	\$ 76.493	\$ 2.831	\$ 1.406	\$ 582.394	

Leasing Financiero ⁽¹⁾		Cartera			Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos		
A – Riesgo normal	\$ 14.216.524	\$ 89.270	\$ 3.408.532	\$ 220.138	\$ 2.084	\$ 53.359	\$ 17.438.745	
B – Riesgo aceptable	465.130	6.079	41.435	24.217	439	2.482	485.506	
C – Riesgo apreciable	366.956	7.302	5.700	90.003	6.790	2.865	280.300	
D – Riesgo significativo	308.149	23.847	18.964	190.153	23.587	18.867	118.353	
E – Riesgo de incobrabilidad	114.795	10.970	7.627	106.123	10.888	7.627	8.754	
Total	\$ 15.471.554	\$ 137.468	\$ 3.482.258	\$ 630.634	\$ 43.788	\$ 85.200	\$ 18.331.658	

⁽¹⁾ Producto de la fusión con Leasing Bancolombia, ver Nota 3.

Total cartera		Cartera			Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos		
A – Riesgo normal	\$ 91.430.837	\$ 927.996	\$ 3.437.395	\$ 1.766.976	\$ 22.524	\$ 57.303	\$ 93.949.425	
B – Riesgo aceptable	2.695.334	58.512	44.349	324.102	6.962	3.818	2.463.313	
C – Riesgo apreciable	2.652.575	47.278	8.140	1.000.431	36.950	5.036	1.665.576	
D – Riesgo significativo	1.621.321	46.337	26.300	1.350.051	46.062	26.186	271.659	
E – Riesgo de incobrabilidad	1.191.760	24.398	15.104	1.125.125	24.316	14.979	66.842	
Total	\$ 99.591.827	\$ 1.104.521	\$ 3.531.288	\$ 5.566.685	\$ 136.814	\$ 107.322	\$ 98.416.815	

31 de diciembre de 2015

Comercial ^{(1) (2)}		Cartera			Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos		
A – Riesgo normal	\$54.360.142	\$ 426.774	\$ 380.502	\$ 861.280	\$ 8.518	\$ 6.807	\$54.290.813	
B – Riesgo aceptable	1.524.944	24.039	3.535	226.809	2.059	379	1.323.271	
C – Riesgo apreciable	907.887	15.119	817	381.517	14.090	671	527.545	
D – Riesgo significativo	888.562	14.100	4.299	779.139	14.100	4.273	109.449	
E – Riesgo de incobrabilidad	416.081	1.219	1.473	367.073	1.219	1.443	49.038	
Total	\$58.097.616	\$ 481.251	\$ 390.626	\$2.615.818	\$ 39.986	\$ 13.573	\$56.300.116	

⁽¹⁾ Incluye operaciones de leasing financiero Sufi por valor de \$382.775, con una provisión acumulada de \$7.939

⁽²⁾ Incluye créditos con instituciones financieras, los cuales ascienden a \$ 3.855.722.

Consumo ⁽¹⁾		Cartera			Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos		
A – Riesgo normal	\$ 11.585.997	\$ 108.068	\$ 275.255	\$ 352.345	\$ 5.738	\$ 8.601	\$ 11.602.636	
B – Riesgo aceptable	345.684	5.529	5.550	40.283	1.203	1.002	314.275	
C – Riesgo apreciable	176.126	2.427	1.988	32.416	1.638	1.078	145.409	
D – Riesgo significativo	269.969	4.483	3.518	255.211	4.466	3.518	14.775	
E – Riesgo de incobrabilidad	235.003	4.269	2.133	233.157	4.269	2.121	1.858	
Total	\$ 12.612.779	\$ 124.776	\$ 288.444	\$ 913.412	\$ 17.314	\$ 16.320	\$ 12.078.953	

⁽¹⁾ Incluye operaciones de leasing financiero Sufi por valor de \$151.480, con una provisión acumulada de \$5.485.

Vivienda		Cartera			Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos		
A – Riesgo normal	\$ 8.515.765	\$ 39.927	\$ 865	\$ 174.773	\$ 399	\$ 12	\$ 8.381.373	
B – Riesgo aceptable	158.709	1.197	249	12.148	1.197	249	146.561	
C – Riesgo apreciable	110.407	876	111	57.550	876	111	52.857	
D – Riesgo significativo	39.599	368	43	30.243	368	43	9.356	
E – Riesgo de incobrabilidad	95.139	1.562	370	95.139	1.562	370	-	
Total	\$ 8.919.619	\$ 43.930	\$ 1.638	\$ 369.853	\$ 4.402	\$ 785	\$ 8.590.147	

Microcrédito		Cartera			Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos		
A – Riesgo normal	\$ 520.076	\$ 7.448	\$ 540	\$ 11.007	\$ 172	\$ 21	\$ 516.864	
B – Riesgo aceptable	11.048	286	60	301	286	60	10.747	
C – Riesgo apreciable	7.321	167	50	4.377	167	50	2.944	
D – Riesgo significativo	8.669	172	58	8.593	172	58	76	
E – Riesgo de incobrabilidad	33.202	857	627	32.699	857	625	505	
Total	\$ 580.316	\$ 8.930	\$ 1.335	\$ 56.977	\$ 1.654	\$ 814	\$ 531.136	

Total cartera		Cartera		Provisión			Total neto
Categoría	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
A – Riesgo normal	\$ 74.981.980	\$ 582.217	\$ 657.162	\$ 1.399.405	\$ 14.827	\$ 15.441	\$ 74.791.686
B – Riesgo aceptable	2.040.385	31.051	9.394	279.541	4.745	1.690	1.794.854
C – Riesgo apreciable	1.201.741	18.589	2.966	475.860	16.771	1.910	728.755
D – Riesgo significativo	1.206.799	19.123	7.918	1.073.186	19.106	7.892	133.656
E – Riesgo de incobrabilidad	779.425	7.907	4.603	728.068	7.907	4.559	51.401
Total	\$ 80.210.330	\$ 658.887	\$ 682.043	\$ 3.956.060	\$ 63.356	\$ 31.492	\$ 77.500.352

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

31 de diciembre de 2016

Región	Cartera			Provisión			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
Antioquia	\$ 34.047.154	\$ 307.680	\$ 857.621	\$ 1.508.113	\$ 28.549	\$ 26.632	\$ 33.649.161
Bogotá y Sabana	32.610.918	418.112	1.822.259	1.914.842	52.669	52.556	32.831.222
Centro	8.244.776	97.681	112.898	553.438	17.422	6.882	7.877.613
Norte	10.506.174	132.371	373.900	716.239	17.053	11.465	10.267.688
Sur	13.116.448	143.636	364.610	821.233	20.971	9.787	12.772.703
Panamá	1.066.357	5.041	-	52.820	150	-	1.018.428
Total	\$ 99.591.827	\$ 1.104.521	\$ 3.531.288	\$ 5.566.685	\$ 136.814	\$ 107.322	\$ 98.416.815

31 de diciembre de 2015

Región	Cartera			Provisión			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
Antioquia	\$ 30.654.600	\$ 211.300	\$ 418.173	\$1.205.271	\$ 13.761	\$ 11.440	\$ 30.053.601
Bogotá y Sabana	24.327.970	215.224	130.508	1.339.790	26.057	9.939	23.297.916
Centro	6.358.248	62.070	38.931	449.409	8.469	3.310	5.998.061
Norte	7.876.836	81.026	42.338	465.058	7.258	3.047	7.524.837
Sur	9.684.593	86.137	52.093	481.972	7.773	3.756	9.329.322
Panamá	1.308.083	3.130	-	14.560	38	-	1.296.615
Total	\$ 80.210.330	\$ 658.887	\$ 682.043	\$3.956.060	\$ 63.356	\$ 31.492	\$ 77.500.352

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:

31 de diciembre de 2016

Unidades monetarias				
Modalidad	Moneda legal	Moneda extranjera	UVR	Total
Comercial	\$ 44.779.265	\$ 8.972.009	\$ 4.810.450	\$ 58.561.724
Consumo	15.101.043	399.549	-	15.500.592
Vivienda	9.103.758	-	1.307.158	10.410.916
Microcrédito	662.983	141	-	663.124
Leasing Financiero ⁽¹⁾	19.091.280	-	-	19.091.280
Total	\$ 88.738.329	\$ 9.371.699	\$ 6.117.608	\$ 104.227.636

⁽¹⁾ Producto de la fusión con Leasing Bancolombia, ver Nota 3.

31 de diciembre de 2015

Unidades monetarias				
Modalidad	Moneda legal	Moneda extranjera	UVR	Total
Comercial ⁽¹⁾	\$ 43.223.227	\$ 11.443.356	\$ 4.302.910	\$ 58.969.493
Consumo ⁽¹⁾	12.677.577	348.422	-	13.025.999
Vivienda	7.626.864	-	1.338.323	8.965.187
Microcrédito	590.581	-	-	590.581
Total	\$ 64.118.249	\$ 11.791.778	\$ 5.641.233	\$ 81.551.260

⁽¹⁾ Incluye operaciones de leasing financiero Sufi por valor de \$534.255.

Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero reestructurados

Por tipo de reestructuración:

31 de diciembre de 2016

Tipo	Cartera			Provisiones			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
Procesos concursales	\$ 12.368	\$ -	\$ -	\$ 11.410	\$ -	\$ -	\$ 958
Ley 550 y/o 1116	670.628	2.665	1.912	515.289	2.501	1.894	155.521
Ley 617 con garantía	25.421	517	-	17.900	6	-	8.032
Normales	2.830.803	47.317	9.644	1.035.082	27.884	7.915	1.816.883
Total	\$ 3.539.220	\$ 50.499	\$ 11.556	\$ 1.579.681	\$ 30.391	\$ 9.809	\$ 1.981.394

31 de diciembre de 2015

Tipo	Cartera			Provisiones			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
Procesos concursales	\$ 12.708	\$ -	\$ -	\$ 11.967	\$ -	\$ -	\$ 741
Ley 550 y/o 1116	244.461	297	9	171.344	155	6	73.262
Ley 617 con garantía	41.958	523	-	19.416	6	-	23.059
Normales	1.696.591	16.101	3.624	730.271	8.189	3.117	974.739
Total	\$ 1.995.718	\$ 16.921	\$ 3.633	\$ 932.998	\$ 8.350	\$ 3.123	\$ 1.071.801

Créditos reestructurados por calificación

31 de diciembre de 2016

Calificación	Cartera			Provisiones			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
A – Riesgo normal	\$ 806.818	\$ 11.096	\$ 1.187	\$ 33.558	\$ 259	\$ 36	\$ 785.248
B – Riesgo aceptable	506.413	9.899	598	61.268	1.414	167	454.061
C – Riesgo apreciable	1.069.310	11.097	1.578	489.115	10.346	1.511	581.013
D – Riesgo significativo	555.269	10.668	3.599	458.680	10.666	3.582	96.608
E – Riesgo de incobrabilidad	601.410	7.739	4.594	537.060	7.706	4.513	64.464
Total	\$ 3.539.220	\$ 50.499	\$ 11.556	\$ 1.579.681	\$ 30.391	\$ 9.809	\$ 1.981.394

31 de diciembre de 2015

Calificación	Cartera			Provisiones			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
A – Riesgo normal	\$ 364.993	\$ 3.812	\$ 259	\$ 30.508	\$ 154	\$ 13	\$ 338.389
B – Riesgo aceptable	382.229	5.433	252	65.105	963	116	321.730
C – Riesgo apreciable	435.983	3.593	423	125.144	3.182	366	311.307
D – Riesgo significativo	421.892	2.925	1.375	372.303	2.920	1.347	49.622
E – Riesgo de incobrabilidad	390.621	1.158	1.324	339.938	1.131	1.281	50.753
Total	\$ 1.995.718	\$ 16.921	\$ 3.633	\$ 932.998	\$ 8.350	\$ 3.123	\$ 1.071.801

Créditos reestructurados por ubicación geográfica

31 de diciembre de 2016

Zona	Cartera			Provisiones			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
Antioquia	\$ 585.727	\$ 7.727	\$ 1.707	\$ 263.144	\$ 4.304	\$ 1.463	\$ 326.250
Bogotá y Sabana	1.169.275	14.188	4.691	640.061	8.256	3.970	535.867
Centro	545.661	6.305	1.549	203.552	3.924	1.294	344.745
Norte	458.465	9.610	2.309	176.180	5.684	1.966	286.554
Sur	780.092	12.669	1.300	296.744	8.223	1.116	487.978
Total	\$ 3.539.220	\$ 50.499	\$ 11.556	\$ 1.579.681	\$ 30.391	\$ 9.809	\$ 1.981.394

31 de diciembre de 2015

Zona	Cartera			Provisiones			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
Antioquia	\$ 1.353.529	\$ 10.402	\$ 3.457	\$ 643.230	\$ 4.533	\$ 2.947	\$ 716.678
Bogotá y Sabana	283.551	2.374	142	168.118	1.230	142	116.577
Centro	63.376	620	23	33.140	557	23	30.299
Norte	22.686	489	1	8.999	336	1	13.840
Sur	272.576	3.036	10	79.511	1.694	10	194.407
Total	\$ 1.995.718	\$ 16.921	\$ 3.633	\$ 932.998	\$ 8.350	\$ 3.123	\$ 1.071.801

Créditos reestructurados por sector económico

31 de diciembre de 2016

Sector	Cartera			Provisiones			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
Agropecuario, silvicultura pesca y caza	\$ 331.866	\$ 7.643	\$ 894	\$ 84.793	\$ 1.937	\$ 762	\$ 252.911
Cartera clientes personas naturales	487.655	7.009	1.760	213.108	4.046	1.426	277.844
Comercio, restaurantes y hoteles	577.101	7.431	2.769	260.046	4.491	2.171	320.593
Manufactura	902.413	12.270	3.615	466.640	7.626	3.238	440.794
Servicios comunales sociales y personales	452.921	6.603	1.495	147.230	3.821	1.263	308.705
Servicios financieros, bienes inmuebles, empresas	280.433	937	10	190.274	838	9	90.259
Transporte y comunicaciones	506.831	8.606	1.013	217.590	7.632	940	290.288
Total	\$ 3.539.220	\$ 50.499	\$ 11.556	\$ 1.579.681	\$ 30.391	\$ 9.809	\$ 1.981.394

31 de diciembre de 2015

Sector	Cartera			Provisiones			Total neto
	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	
Agropecuario, silvicultura pesca y caza	\$ 244.934	\$ 2.916	\$ 504	\$ 107.388	\$ 1.204	\$ 403	\$ 139.359
Cartera clientes personas naturales	387.569	2.858	1.197	164.529	1.314	937	224.844
Comercio, restaurantes y hoteles	359.380	2.530	945	200.700	1.249	876	160.030
Manufactura	448.689	3.134	518	262.305	1.895	490	187.651
Servicios comunales sociales y personales	147.637	1.336	119	59.856	348	96	88.792
Servicios financieros, bienes inmuebles, empresas	130.807	1.795	154	42.592	301	142	89.721
Transporte y comunicaciones	276.702	2.352	196	95.628	2.039	179	181.404
Total	\$ 1.995.718	\$ 16.921	\$ 3.633	\$ 932.998	\$ 8.350	\$ 3.123	\$ 1.071.801

Provisión del 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 2016 y 2015.

31 de diciembre de 2016

Cartera	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero ⁽¹⁾	Total
+ Saldo final año anterior	\$ 2.669.377	\$ 947.046	\$ 375.040	\$ 59.445	\$ -	\$ 4.050.908
+ Fusión Leasing Bancolombia					636.146	636.146
+ Provisión cargada a resultados	2.111.950	1.163.502	181.831	68.712	414.584	3.940.579
- Recuperaciones	1.142.229	408.971	73.258	16.950	117.309	1.758.717
- Diferencia en cambio	689	-	-	-	-	689
- Menos castigos del periodo	376.976	463.098	13.056	30.477	173.799	1.057.406
Saldo final	\$ 3.261.433	\$ 1.238.479	\$ 470.557	\$ 80.730	\$ 759.622	\$ 5.810.821

⁽¹⁾ Producto de la fusión con Leasing Bancolombia, ver Nota 3.

31 de diciembre de 2015

Cartera	Comercial ⁽¹⁾	Consumo ⁽¹⁾	Vivienda	Microcrédito	Total
+ Saldo final año anterior	\$ 2.183.068	\$ 794.048	\$ 309.716	\$ 50.677	\$ 3.337.509
+ Provisión cargada a resultados	1.925.153	892.155	141.287	55.409	3.014.004
- Recuperaciones	985.309	355.517	74.959	15.600	1.431.385
+ Diferencia en cambio	3.462	-	-	-	3.462
- Menos castigos del periodo	456.997	383.640	1.004	31.041	872.682
Saldo final	\$ 2.669.377	\$ 947.046	\$ 375.040	\$ 59.445	\$ 4.050.908

⁽¹⁾ Incluye provisiones acumuladas de operaciones de leasing Bancolombia Sufi por valor de \$13.424.

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 2016 y 2015.

31 de diciembre de 2016

	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Total
Comercial	\$ 364.623	\$ 8.554	\$ 3.799	\$ 376.976
Consumo	446.432	9.920	6.746	463.098
Vivienda	12.782	255	19	13.056
Microcrédito	28.644	996	837	30.477
Leasing Financiero ⁽¹⁾	139.334	30.200	4.265	173.799
Total	\$ 991.815	\$ 49.925	\$ 15.666	\$ 1.057.406

⁽¹⁾ Producto de la fusión con Leasing Bancolombia, ver Nota 3.

31 de diciembre de 2015

	Capital	Intereses y/o componente financiero	Otros conceptos	Total
Comercial ⁽¹⁾	\$ 436.681	\$ 9.327	\$ 10.989	\$ 456.997
Consumo ⁽¹⁾	371.029	7.105	5.506	383.640
Vivienda	993	10	1	1.004
Microcrédito	29.375	855	811	31.041
Total	\$ 838.078	\$ 17.297	\$ 17.307	\$ 872.682

⁽¹⁾ Incluye castigos de operaciones de leasing financiero Sufi por valor de \$3.043.

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 2016 y 2015.

31 de diciembre de 2016

Compra de cartera			
Nombre de la entidad	Precio de compra	Unidad de valor	% compra
Bancolombia Puerto Rico	30.525.506	Dólares	100%
Titularizadora Colombiana	7.568	Pesos	100%
Titularizadora Colombiana	1.681	UVR	100%
Titularizadora Colombiana	358	Pesos	4%
Titularizadora Colombiana	1.472	Pesos	3%
Titularizadora Colombiana	1.112	UVR	3%
Titularizadora Colombiana	195	Pesos	1%
Titularizadora Colombiana	846	UVR	1%

31 de diciembre de 2015

Compra de cartera			
Nombre de la entidad	Precio de compra	Unidad de valor	% compra
Titularizadora Colombiana	4.314	Pesos	100%
Titularizadora Colombiana	2.009	UVR	100%
Titularizadora Colombiana	709	Pesos	3%
Titularizadora Colombiana	280	Pesos	1%
Titularizadora Colombiana	243	UVR	1%
Titularizadora Colombiana	86	UVR	3%

NOTA 7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

El detalle de las inversiones en compañías subsidiarias es el siguiente:

31/12/2016					
Razón Social	País	% de participación	Valor de la inversión	Ori acumulado ⁽¹⁾	Ingreso por método de participación
Banistmo S.A. ⁽²⁾	Panamá	100%	\$ 7.258.915	\$ 2.442.709	\$ 91.858
Bancolombia Panamá S.A.	Panamá	100%	3.300.814	912.756	453.741
Banca de Inversión Bancolombia S.A.	Colombia	94,90%	1.085.034	41.399	(78.672)
FCP Fondo Colombia Inmobiliario S.A. ⁽³⁾	Colombia	62,47%	846.983	-	32.385
Bancolombia Puerto Rico Internacional Inc	Puerto Rico	100%	332.571	115.826	22.328
Fiduciaria Bancolombia	Colombia	94,97%	298.441	18.727	97.886
Valores Bancolombia S.A.	Colombia	93,61%	221.820	(327)	32.008
Leasing Perú ⁽⁴⁾	Perú	99,16%	40.689	9.943	(2.358)
PA Factoring	Colombia	93,87%	5.176	-	306
Leasing Bancolombia S.A. ⁽⁴⁾	Colombia	0,00%	-	-	-
Derecho P.A. Leasing Habitacional ^{(4) (5)}	Colombia	0,00%	-	-	41.567
Renting Colombia S.A. ^{(4) (6) (7)}	Colombia	0,00%	-	-	46.140
Total inversiones en subsidiarias			\$ 13.390.443	\$ 3.541.033	\$ 737.189
Compañía de Financiamiento Tuya S.A. ⁽⁸⁾	Colombia		\$ -	\$ -	\$ 38.841

31/12/2015					
Razón Social	País	% de participación	Valor de la inversión	Ori acumulado ⁽¹⁾	Ingreso por método de participación
Banistmo S.A. ⁽²⁾	Panamá	100%	\$ 7.444.114	\$ 2.719.765	\$ 308.538
Bancolombia Panamá S.A.	Panamá	100%	3.004.288	1.069.971	313.821
Leasing Bancolombia S.A	Colombia	94,43%	1.935.947	(7.986)	205.366
Derecho P.A. Leasing Habitacional ⁽⁵⁾	Colombia	72,27%	877.991	-	85.146
Banca de Inversión Bancolombia S.A.	Colombia	94,90%	668.676	125.004	36.557
FCP Fondo Colombia Inmobiliario S.A. ⁽³⁾	Colombia	50,12%	446.357	-	64.958
Fiduciaria Bancolombia	Colombia	94,97%	260.905	13.305	74.244
Bancolombia Puerto Rico Internacional Inc	Puerto Rico	100%	315.546	121.129	5.736
Valores Bancolombia S.A.	Colombia	93,61%	188.527	(1.611)	5.215
P.A Factoring	Colombia	93,87%	4.870	-	-
Total inversiones en subsidiarias			\$ 15.147.221	\$ 4.039.577	\$ 1.099.581
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	Colombia	-	\$ 188.386	\$ -	\$ 12.158

⁽¹⁾ El otro resultado integral (ORI) por aplicación de Método de Participación para el año 2016 fue \$512.801 y para el año 2015 \$2.423.456, adicionalmente se registró el efecto de la cobertura para el año 2016 por (\$327.272) y para el año 2015 por (\$1.665.422).

⁽²⁾ Ver Nota 2 e 11.1.1. Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero.

⁽³⁾ Durante el año 2016 se realizaron aportes por un valor total de \$368.241, generando un incremento en la participación el cual asciende a 62,47% del total de unidades del fondo.

⁽⁴⁾ En octubre de 2016 se presenta la fusión entre Bancolombia S.A. y Leasing Bancolombia S.A, ver Nota 3.

⁽⁵⁾ Liquidación realizada en octubre de 2016.

⁽⁶⁾ Venta realizada a Banca de Inversión Bancolombia .S.A.

⁽⁷⁾ Método de participación acumulado hasta septiembre de 2016.

⁽⁸⁾ En octubre de 2016 se realiza venta, la cual genera una utilidad de \$1.006 y un método de participación acumulado de \$38.841, ver Nota 12 "Activos no corrientes mantenidos para la venta e inventarios" y Nota 5.2., "Otros Instrumentos financieros - Inversiones patrimoniales".

A continuación se presenta la información complementaria de las subsidiarias más significativas para el Banco al 31 de diciembre de 2016:

Razón social	Activos	Pasivos	Ingresos de actividades ordinarias	Ganancia (pérdida)
Banistmo S.A.	\$ 27.236.115	\$ 24.529.089	\$ 2.071.134	\$ 126.794
Bancolombia Panamá S.A.	15.889.179	12.587.350	866.655	453.741
Banca de inversión Bancolombia S.A	1.377.234	19.049	216.768	181.563

NOTA 8. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Las siguientes son las inversiones en asociadas del Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

31/12/2016				
Razón social	Actividad principal	País	% de participación	Valor de la inversión
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
Total inversiones en asociadas				\$ 251.240

Durante el año 2016 por concepto de dividendos en inversiones asociadas, se percibió un ingreso por valor de \$24.459, de los cuales \$1.155 corresponden a dividendos en acciones recibidos de la Compañía Redeban Multicolor.

31/12/2015				
Razón social	Actividad principal	País	% de participación	Valor de la inversión
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%	14.710
ACH Colombia S.A.	Servicios de transferencias electrónicas.	Colombia	19,94%	4.666
Multiactivos S.A. ⁽¹⁾	Titularizadora de activos no hipotecarios	Colombia	21,25%	4.346
Total inversiones en asociadas				\$ 254.431

⁽¹⁾ En el año 2016 se presentó liquidación de la Compañía Multiactivos S.A.

Durante el año 2015 por concepto de dividendos en inversiones asociadas, se percibió un ingreso por valor de \$18.545.

NOTA 9. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

La siguiente tabla presenta los activos intangibles, neto correspondientes al Banco con corte a 31 de diciembre del 2016 y 2015.

Licencias, programas y aplicaciones informáticas		
Costo	31/12/2016	31/12/2015
Costo inicial	\$ 690.686	\$ 577.911
Adiciones	86.594	115.083
Bajas ⁽¹⁾	(564.778)	(2.308)
Saldo final	\$ 212.502	\$ 690.686

Licencias, programas y aplicaciones informáticas		
Amortización	31/12/2016	31/12/2015
Costo inicial	\$ (578.850)	\$ (452.672)
Amortización del periodo	(23.329)	(126.340)
Bajas ⁽¹⁾	573.199	162
Migración Leasing	22	-
Saldo final	\$ (28.958)	\$ (578.850)
Valor neto	\$ 183.544	\$ 111.836

⁽¹⁾ Durante el año 2016, el Banco advirtió que los Estados Financieros registraban licencias, programas y aplicaciones informáticas por valor de \$549.191, a pesar de haber cumplido su vida útil, estar totalmente amortizados y no encontrarse en uso desde años anteriores. Estos valores se han depurado para los efectos de las revelaciones en los Estados Financieros de 2016.

Al 31 de diciembre de 2016 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 terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco incurrió en desembolsos por investigación en activos intangibles de \$16.715 y \$8.344 , en el estado de resultados. Estos gastos fueron producto del análisis y diseño de soluciones

particulares que tienen como objetivo la renovación del core bancario y la actualización del Switch transaccional. Los gastos fueron registrados principalmente bajo el concepto de honorarios en la línea “Gastos generales” en el estado de resultados.

Activos intangibles totalmente amortizados

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 35 y 93 activos con un costo de \$7.491 y \$ 42.231 respectivamente. Los más representativos son Finacle (Renovación core bancario casa, renovación core bancario pagos y honorarios IFRS9).

NOTA 10. PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO

El detalle de las operaciones para propiedad y equipo, neto al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se describe a continuación:

31 de diciembre de 2016

Activos propios	Saldo al 31/12/2015	Fusión Leasing Bancolombia	Movimientos				Saldo al 31/12/2016	
			Adquisiciones	Gastos - depreciación	Bajas	Deterioro, neto		
Terrenos								
Costo	\$ 186.179	\$ 1.948	\$ -	\$ -	\$ (4.289)	\$ -	\$ 183.838	
Construcciones en curso								
Costo	1.084	-	10.638	-	(1.084)	-	10.638	
Edificios								
Costo	693.059	41.594	1.084	-	(16.281)	-	719.456	
Depreciación acumulada	(43.742)	(204)	(54)	(14.771)	2.568	-	(56.203)	
Enseres y accesorios								
Costo	157.884	50.836	22.070	-	(3.775)	-	227.015	
Depreciación acumulada	(67.468)	(17.491)	(1.915)	(11.128)	2.143	-	(95.859)	
Deterioro, neto	(1.068)	-	-	-	1.247	(181)	(2)	
Equipo de cómputo								
Costo	131.482	204.574	47.672	-	(14.997)	-	368.731	
Depreciación acumulada	(81.311)	(124.658)	(1.809)	(20.852)	12.888	-	(215.742)	
Deterioro, neto	(2.582)	-	-	-	2.742	(162)	(2)	
Vehículos								
Costo	1.879	6.656	2.111	-	(760)	-	9.886	
Depreciación acumulada	(1.160)	(3.290)	-	(1.232)	534	-	(5.148)	
Maquinaria								
Costo	377	113.387	559	-	-	-	114.323	
Depreciación acumulada	(1)	(53.438)	-	(2.612)	-	-	(56.051)	
Mejoras en propiedades ajenas								
Costo	93.168	-	17.731	-	(29.281)	-	81.618	
Depreciación acumulada	(46.711)	-	-	(10.365)	25.529	-	(31.547)	
Total costo	\$ 1.265.112	\$ 418.995	\$ 101.865	\$ -	\$ (70.467)	\$ -	\$ 1.715.505	
Total depreciación acumulada	\$ (240.393)	\$ (199.081)	\$ (3.778)	\$ (60.960)	\$ 43.662	\$ -	\$ (460.550)	
Total deterioro, neto	\$ (3.650)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3.989	\$ (343)	\$ (4)	
Neto activos Propios	\$ 1.021.069	\$ 219.914	\$ 98.087	\$ (60.960)	\$ (23.463)	\$ (343)	\$ 1.254.951	

Intangibles que no cumplieron con los criterios para ser reconocidos como activos

Durante el período finalizado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco reconoció en el estado de resultados \$16.217 y \$3.583 respectivamente, 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. Estos intangibles no se reconocen como activos porque no superan el monto de \$500 establecido por política y adicionalmente, no están asociados a un activo principal.

Activos arrendamiento financiero	Saldo al 31/12/2015	Fusión Leasing Bancolombia	Movimientos					Saldo al 31/12/2016		
			Adquisiciones	Gastos - depreciación	Bajas	Deterioro, neto				
Terrenos										
Costo ⁽¹⁾	\$ 1.948	\$ (1.948)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	
Edificios										
Costo ⁽¹⁾	3.924	(3.924)	-	-	-	-	-	-	-	
Depreciación acumulada	(163)	220	-	(57)	-	-	-	-	-	
Enseres y Accesorios										
Costo ⁽¹⁾	47.997	(48.808)	811	-	-	-	-	-	-	
Depreciación acumulada	(13.105)	16.712	-	(3.607)	-	-	-	-	-	
Equipo de Cómputo										
Costo ⁽¹⁾	258.850	(201.255)	6.621	-	(64.216)	-	-	-	-	
Depreciación acumulada	(130.956)	124.206	(182)	(26.403)	33.335	-	-	-	-	
Vehículos										
Costo ⁽¹⁾	253	(253)	-	-	-	-	-	-	-	
Depreciación acumulada	(188)	212	-	(24)	-	-	-	-	-	
Maquinaria										
Costo ⁽¹⁾	112.062	(112.061)	2	-	(3)	-	-	-	-	
Depreciación acumulada	(44.465)	53.434	-	(8.969)	-	-	-	-	-	
Total costo	\$ 425.034	\$ (368.249)	\$ 7.434	\$ -	\$ (64.219)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	
Total depreciación acumulada	\$ (188.877)	\$ 194.784	\$ (182)	\$ (39.060)	\$ 33.335	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	
Neto arrendamiento financiero	\$ 236.157	\$ (173.465)	\$ 7.252	\$ (39.060)	\$ (30.884)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	

Activos arrendamiento operativo	Saldo al 31/12/2015	Fusión Leasing Bancolombia	Movimientos				Saldo al 31/12/2016			
			Adquisiciones	Gastos - depreciación	Bajas	Deterioro, neto				
Edificios										
Costo	\$ -	\$ 2.846	\$ 30	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.876		
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-	-		
Equipo de Cómputo										
Costo	-	27.404	6.083	-	(1.512)	-	-	31.975		
Depreciación acumulada	-	(12.202)	-	(7.883)	1.278	-	-	(18.807)		
Vehículos										
Costo	-	34.757	22.982	-	(1.391)	-	-	56.348		
Depreciación acumulada	-	(13.547)	-	(6.644)	706	-	-	(19.485)		
Maquinaria										
Costo	-	208	-	-	-	-	-	208		
Depreciación acumulada	-	(54)	-	(31)	-	-	-	(85)		
Total costo	\$ -	\$ 65.215	\$ 29.095	\$ -	\$ (2.903)	\$ -	\$ -	\$ 91.407		
Total depreciación acumulada	\$ -	\$ (25.803)	\$ -	\$ (14.558)	\$ 1.984	\$ -	\$ -	\$ (38.377)		
Neto arrendamiento operativo	\$ -	\$ 39.412	\$ 29.095	\$ (14.558)	\$ (919)	\$ -	\$ -	\$ 53.030		
Total –costo propiedad y equipo	\$ 1.690.146	\$ 115.961	\$ 138.394	\$ -	\$ (137.589)	\$ -	\$ -	\$ 1.806.912		
Total depreciación acumulada	\$ (429.270)	\$ (30.100)	\$ (3.960)	\$ (114.578)	\$ 78.981	\$ -	\$ -	\$ (498.927)		
Total deterioro	\$ (3.650)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3.989	\$ (343)	\$ -	\$ (4)		
Total propiedad y equipo, neto	\$ 1.257.226	\$ 85.861	\$ 134.434	\$ (114.578)	\$ (54.619)	\$ (343)	\$ -	\$ 1.307.981		

31 de diciembre de 2015

Activos propios	Saldo al 31/12/2014	Movimientos				Saldo al 31/12/2015
		Adquisiciones	Gastos - depreciación	Bajas	Deterioro	
Terrenos						
Costo	\$ 166.732	\$ 22.600	\$ -	\$ (3.153)	\$ -	\$ 186.179
Construcciones en curso						
Costo	913	171	-	-	-	1.084
Edificios						
Costo	700.166	-	-	(7.107)	-	693.059
Depreciación acumulada	(29.583)	-	(14.238)	79	-	(43.742)
Enseres y accesorios						
Costo	155.950	5.951	-	(4.017)	-	157.884
Depreciación acumulada	(60.852)	-	(9.535)	2.919	-	(67.468)
Deterioro	-	-	-	-	(1.068)	(1.068)
Equipo de cómputo						
Costo	117.953	28.531	-	(15.002)	-	131.482
Depreciación acumulada	(73.182)	-	(18.095)	9.966	-	(81.311)
Deterioro	-	-	-	-	(2.582)	(2.582)
Vehículos						
Costo	1.719	349	-	(189)	-	1.879
Depreciación acumulada	(1.076)	-	(236)	152	-	(1.160)
Maquinaria						
Costo	-	377	-	-	-	377
Depreciación acumulada	-	-	(1)	-	-	(1)
Mejoras en propiedades ajenas						
Costo	76.103	17.065	-	-	-	93.168
Depreciación acumulada	(39.501)	-	(7.210)	-	-	(46.711)
Total costo	\$ 1.219.536	\$ 75.044	\$ -	\$ (29.468)	\$ -	\$ 1.265.112
Total depreciación acumulada	\$ (204.194)	\$ -	\$ (49.315)	\$ 13.116	\$ -	\$ (240.393)
Total deterioro	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (3.650)	\$ (3.650)
Neto activos Propios	\$ 1.015.342	\$ 75.044	\$ (49.315)	\$ (16.352)	\$ (3.650)	\$ 1.021.069

Activos arrendamiento financiero	Saldo al 31/12/2014	Movimientos				Saldo al 31/12/2015
		Adquisiciones	Gastos- depreciación	Bajas	Deterioro	
Terrenos						
Costo ⁽¹⁾	\$ 1.948	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.948
Edificios						
Costo ⁽¹⁾	3.924	-	-	-	-	3.924
Depreciación acumulada	(88)	-	(75)	-	-	(163)
Enseres y accesorios						
Costo ⁽¹⁾	38.177	9.820	-	-	-	47.997
Depreciación acumulada	(8.934)	-	(4.171)	-	-	(13.105)
Equipo de cómputo						
Costo ⁽¹⁾	191.522	69.387	-	(2.059)	-	258.850
Depreciación acumulada	(91.660)	-	(39.296)	-	-	(130.956)
Vehículos						
Costo ⁽¹⁾	253	-	-	-	-	253
Depreciación acumulada	(148)	-	(40)	-	-	(188)
Maquinaria						
Costo ⁽¹⁾	105.907	6.155	-	-	-	112.062
Depreciación acumulada	(33.086)	-	(11.379)	-	-	(44.465)
Total costo	\$ 341.731	\$ 85.362	\$ -	\$ (2.059)	\$ -	\$ 425.034
Total depreciación acumulada	\$ (133.916)	\$ -	\$ (54.961)	\$ -	\$ -	\$ (188.877)
Neto arrendamiento financiero	\$ 207.815	\$ 85.362	\$ (54.961)	\$ (2.059)	\$ -	\$ 236.157
Total propiedad y equipo,neto ⁽²⁾						
	\$ 1.223.157	\$ 160.406	\$ (104.276)	\$ (18.411)	\$ (3.650)	\$ 1.257.226

(1) Corresponde al menor valor entre el valor razonable del bien y el valor presente de los pagos mínimos.
(2) En el 2015 se registró terrenos y edificios adquiridos mediante dación en pago, por valor neto en libros de \$12.287. Dichos activos fueron reclasificados a otros activos, ya que están destinados a la venta o disposición inmediata.

Al 31 de diciembre de 2016 existen compromisos contractuales para la adquisición de propiedad y equipo por valor de \$47.680.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la evaluación realizada por el Banco indica que no hay ninguna evidencia de deterioro de sus propiedades y equipos.

Deterioro de activos por unidad generadora de efectivo

El Banco realizó la evaluación por unidad generadora de efectivo al final del período 31 de diciembre de 2016, y si estas presentaban indicios de deterioro de valor, debía proceder a estimar el valor recuperable para sus activos, de tal forma que pudiera asegurar que el valor en libros no excediera el valor recuperable.

El Banco no presenta indicio de deterioro por unidad generadora de efectivo, por consiguiente no es necesario realizar una estimación formal del valor recuperable.

NOTA 11. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El impuesto sobre la renta e impuesto de renta para la equidad CREE se reconoce, de acuerdo con las normas fiscales vigentes, como resultado de comparar los ingresos menos los costos y deducciones aceptados fiscalmente y el resultado se compara con las bases mínimas establecidas sobre patrimonio líquido.

El impuesto diferido crédito y/o débito se calcula sobre las diferencias temporarias que se presentan entre las bases comprensibles fiscales y contables que se esperan se realicen o se liquiden en el futuro. El impuesto diferido se calcula con las tasas aplicables para cada año en el que se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el futuro.

Para dar cumplimiento oportuno y adecuado a las obligaciones tributarias el Banco analiza e interpreta permanentemente la normatividad tributaria vigente y aplicable a sus operaciones.

Para la información tributaria del impuesto diferido correspondiente al año 2015, se toma la información tributaria reportada en los Estados Financieros con corte a diciembre 31 de 2015, de la Compañía Leasing Bancolombia S.A Compañía de Financiamiento Comercial, la cual fue absorbida por Bancolombia S.A, mediante un proceso de fusión reorganizativa, protocolizada con la escritura pública número 1124 de septiembre 30 de 2016.

11.1 Componentes reconocidos en el estado de resultados de los periodos:

Impuesto corriente	31/12/2016	31/12/2015
Vigencia fiscal	\$ 545.026	\$ 71.544
Vigencia fiscal sucursal del exterior	346	1.104
Ajustes de ejercicios anteriores	1.134	4.768
Total de impuesto corriente	\$ 546.506	\$ 77.416
Impuesto diferido		
Vigencia fiscal	310.475	160.294
vigencia fiscal sucursal del exterior	42	12
Total de impuesto diferido	\$ 310.517	\$ 160.306
Total Impuesto	\$ 857.023	\$ 237.722

11.2 Componentes reconocidos en otro resultado integral (ORI) en el patrimonio

31/12/2016			
	Monto antes de impuestos	Gasto o beneficio por impuesto	Neto de impuestos
Valoración neta de instrumentos financieros por derechos residuales	\$ (51.675)	\$ (3.993)	\$ (55.668)
Valoración neta de instrumentos financieros por títulos de deuda	(18.483)	7.400	(11.083)
Valoración neta de otros instrumentos financieros	(58.478)	24.302	(34.176)
Pérdidas por reevaluación relacionadas con el pasivo por beneficios definidos	14.035	(12.262)	1.773

Ver estado de resultados integrales

31/12/2015			
	Monto antes de impuestos	Gasto o beneficio por impuesto	Neto de impuestos
Utilidad (pérdida) neta por Derechos residuales	\$ 31.174	\$ (2.428)	\$ 33.602
Utilidad (pérdida) por Títulos de deuda	(33.145)	(8.222)	(24.923)
Utilidad (pérdida) por Instrumentos Financieros	4.557	459	4.098
Utilidad (pérdida) neta por beneficios a empleados	(47.989)	(9.911)	(57.900)

Ver estado de resultados integrales

11.3 Otras revelaciones

11.3.1. Explicación de la conciliación contable y fiscal del impuesto de renta, ganancia ocasional e Impuesto de renta para la equidad CREE

La siguiente es una conciliación de la utilidad contable y utilidad fiscal para el impuesto de renta y ganancia ocasional:

	31/12/2016	31/12/2015
Utilidad antes de impuestos	\$ 3.301.084	\$ 2.700.500
Costos y gastos no deducibles	834.059	356.267
Gasto (ingreso) contable y no fiscal	(270.622)	(1.611.226)
Diferencia en bases	(958.694)	(1.260.362)
Gasto (ingreso) fiscal y no contable	104.681	(124.642)
Ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional	(223.063)	(120.183)
Otros costos fiscales	(190.515)	(19.372)
Compensación de créditos fiscales	(592.170)	-
Renta (pérdida) líquida	2.004.760	(79.018)
Renta presunta	434.034	362.945
Renta exenta por títulos hipotecarios (TIPS), cartera VIS y leasing habitacional	(269.370)	(281.079)
Renta líquida gravable	1.735.390	81.866
Impuesto corriente estimado	433.847	20.467
Ganancia ocasional	182.546	3.040
Impuesto ganancia ocasional	18.255	304
Subtotal impuesto de renta corriente estimado	\$ 452.102	\$ 20.771
Impuesto sucursales del exterior y vigencias anteriores	1.480	5.872
Total impuesto de renta	\$ 453.582	\$ 26.643

La siguiente es la conciliación de la utilidad contable y fiscal para el impuesto de renta para la equidad CREE

	31/12/2016	31/12/2015
Base gravable de la renta	\$ 2.004.760	\$ (79.018)
Beneficios fiscales no aceptados	(39.945)	56.925
Compensación de los créditos fiscales	(1.130.677)	-
Renta exenta	(214.322)	-
Base gravable	619.816	362.945
Impuesto para la Equidad “CREE” estimado	92.924	50.773
Total Impuesto corriente y vigencias anteriores	\$ 546.506	\$ 77.416

11.3.2. Explicación de las tasas aplicables

El impuesto de renta y el impuesto de renta para la equidad CREE de acuerdo con la Ley 1739 de 2014, para los periodos gravables 2015 y 2016 estuvieron sujetos a las siguientes tarifas:

	31/12/2015	31/12/2016
Renta	25%	25%
CREE	9%	9%
Sobretasa	5%	6%
Total	39%	40%

11.3.3. Importe de diferencia temporarias en subsidiarias sobre las que no se reconoció impuesto diferido imponible es:

Diferencias temporarias	31/12/2016	31/12/2015
Subsidiarias locales	(374.994)	(1.367.982)
Subsidiarias foráneas	(9.249.236)	(6.825.399)

De acuerdo con la NIC 12 no se registró impuesto diferido, debido a que la administración, puede controlar el momento futuro en que se revierten tales diferencias y no se espera que eso ocurra en el futuro previsible.

11.3.4. Diferencias temporarias al 31 de diciembre del 2016

Resumen impuesto diferido en cuentas de balance	31/12/2015	Fusión Leasing Saldo 2015	Con efectos en resultados	Con efectos en ORI	31/12/2016
Total impuesto diferido activo	\$ 351.688	\$ 96.527	\$ 37.514	\$ 12.262	\$ 422.963
Total impuesto diferido pasivo	791.603	123.232	273.003	27.709	1.215.547
Neto impuesto diferido pasivo	\$ 439.915	\$ 26.705	\$ 310.517	\$ 15.447	\$ 792.584

Con efectos en el estado de resultados

Impuesto diferido activo	31/12/2015	Fusión Leasing Saldo 2015	Realización	Incremento	31/12/2016
Beneficios a Empleados	\$ 147.468	\$ 7.286	\$ 31.942	\$ -	\$ 122.812
Pasivos por impuestos municipales	-	2.606	-	13.244	15.850
Evaluación Deterioro	37.280	6.232	8.008	-	35.504
Créditos Fiscales	-	78.323	78.323	-	-
Obligaciones Financieras	74.257	-	43.311	-	30.946
Valoración Inversiones	72.406	-	66.437	-	5.969
Bienes Recibidos en Pago	2.092	-	-	138.949	141.041
Otros	2.081	1.972	-	38.314	42.367
Total impuesto diferido activo	\$ 335.584	\$ 96.419	\$ 228.021	\$ 190.507	\$ 394.489

Neto con cargo al estado de resultados \$37.514

Impuesto diferido pasivo	31/12/2015	Fusión Leasing Saldo 2015	Realización	Incremento	31/12/2016
Propiedad y Equipo	\$ 259.460	\$ 630	\$ 126.971	\$ -	\$ 133.119
Re-expresión Arrendamiento	-	122.407	-	121.552	243.959
Valoración Títulos Participativos	6.755	-	-	63.186	69.941
Valoración de Derivados	184.479	-	76.364	-	108.115
Crédito Mercantil	260.790	-	-	245.935	506.725
Otros	7.814	195	-	45.665	53.674
Total impuesto diferido pasivo	\$ 719.298	\$ 123.232	\$ 203.335	\$ 476.338	\$ 1.115.533

Neto con cargo al estado de resultados \$273.003

Con efectos en el estado resultados integrales

Impuesto diferido activo	31/12/2015	Fusión Leasing Saldo 2015	Realización	Incremento	31/12/2016
Beneficio a empleados	\$ 16.104	\$ 108	\$ -	\$ 12.262	\$ 28.474
Total impuesto diferido activo	\$ 16.104	\$ 108	\$ -	\$ 12.262	\$ 28.474

Neto con cargo a otro resultado integral \$12.262

Impuesto diferido pasivo	31/12/2015	Fusión Leasing Saldo 2015	Realización	Incremento	31/12/2016
Valoración títulos de deuda	\$ 257	\$ -	\$ 257	\$ -	\$ -
Valoración de inversiones	72.048	-	-	27.966	100.014
Total Impuesto diferido pasivo	\$ 72.305	\$ -	\$ 257	\$ 27.966	\$ 100.014

Neto con cargo a otro resultado integral \$27.709

11.3.5 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, se espera que si en el futuro se reciben dividendos estos sean no gravados.

11.3.6. Conciliación de la tasa efectiva de tributación

Conciliación de la tasa impositiva	31/12/2016	31/12/2015
Ganancia contable	\$ 3.301.084	\$ 2.700.500
Impuesto aplicable con tasa nominal	1.320.434	1.053.195
Gastos no deducibles para la determinación de la ganancia (pérdida) tributable	134.523	143.291
Gasto (ingreso) contable y no fiscal para la determinación de la ganancia (pérdida) tributable	(108.249)	(580.210)
Diferencia en bases	(383.526)	(491.581)
Gasto (ingreso) fiscal y no contable para la determinación de la ganancia (pérdida) tributable	41.872	35.078
Ingresos de actividades ordinarias exentos de tributación	(99.491)	(70.270)
ingresos de actividades ordinarias no constitutivos de renta ni ganancia ocasional de tributación	(89.225)	(46.871)
Otras deducciones fiscales	(76.206)	(7.555)
Otros efectos de la tasa impositiva por conciliación entre la ganancia contable y fiscal	116.891	202.645
Total impuesto	\$ 857.023	\$ 237.722

11.4. Consecuencias potenciales en el pago de dividendos

Los dividendos a distribuir por el Banco por el año gravable 2016, estarán sujetos a la aplicación de los artículos 48 y 49 del estatuto tributario y sujetos a las tarifas del impuesto de renta antes de la Ley 1819 de 2016

11.5. Pasivos y activos contingentes de impuestos

Para los Estados Financieros con corte a diciembre 31 de 2016, Bancolombia S.A, una vez analizada las posiciones tributarias adoptadas en las declaraciones sujetas a revisión por la autoridad tributaria, no ha identificado hechos en el Impuesto sobre la Renta y del Impuesto sobre la Renta para la Equidad – CREE que deban ser reveladas bajo este concepto.

11.6. Normas fiscales aplicables al impuesto corriente y diferido correspondiente a las vigencias 2015 y 2016.

Impuesto corriente

En términos generales las normas fiscales aplicables al impuesto corriente, corresponde a las vigentes y aplicables antes de la Ley 1819 de 2016, las cuales contemplan entre otros aspectos los siguientes:

- a) El impuesto corriente es calculado partiendo de la información contable preparada bajo las normas contenidas en los decreto 2649 y 2650 de 1993, las normas técnicas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia vigentes y aplicables a 31 de diciembre del 2016.
- b) Las tarifas para el Impuesto de renta y el impuesto de renta para la equidad CREE, establecidas en la Ley 1607 de 2012 y Ley 1739 de 2014 (ver numeral 11.3.2)
- c) Las ganancias ocasionales se depuran separadamente de la renta ordinaria y se gravan a la tarifa del 10%.
- d) La base para determinar el impuesto sobre la renta ordinaria no puede ser inferior al tres por ciento (3%) del patrimonio líquido, en el último día del período gravable inmediatamente anterior.
- e) Bancolombia se encuentra obligado a presentar la declaración informativa de precios de transferencias y a preparar la documentación comprobatoria, sobre las operaciones realizadas con vinculados o partes relacionadas del exterior y paraísos fiscales Apoyados en los estudios económicos y en la documentación comprobatoria de años anteriores se considera que no se requiere provisión adicional del impuesto de renta e impuesto sobre la renta para la equidad – CREE. El estudio y la declaración de precio de transferencia correspondiente al año gravable 2016 se tiene la obligación formal de presentarse en el año 2017.
- f) En los términos de los artículos 147 y 189 del Estatuto Tributario, las pérdidas fiscales y los excesos de renta presuntiva sobre la renta líquida pueden ser compensados dentro de los periodos siguientes, excepto los excesos de renta presuntiva sobre la renta líquida que deben ser compensados dentro de los 5 años siguientes.

Impuesto diferido

El impuesto diferido con corte a diciembre 31 de 2016, fue determinado teniendo en cuenta las normas fiscales establecidas en la Ley 1819 de 2016, en cuenta a las bases fiscales y las tarifas aplicables en los periodos futuros en los cuales se espera que las diferencias temporarias se reviertan.

11.7 Principales Impactos de la reforma tributaria - Ley 1819 de diciembre 29 de 2016.

Con la expedición de la Ley 1819 de 2016, se modifican aspectos como: base del impuesto, tarifas, se incorporan algunas acciones de las “BEPS” de la OCDE,, se anticipa la transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y se gravan los dividendos entre otras disposiciones.

Los principales impactos se evidencian en:

- a) La base para determinar el impuesto corriente a partir del año gravable 2017, serán los nuevos marcos

- normativos contables vigentes en Colombia con algunas conciliaciones.
- b) Se elimina el impuesto de renta para la equidad CREE, quedando un solo impuesto sobre la renta y complementarios.
- c) Se modifica la tarifa del impuesto de renta y complementarios a partir del año gravable 2017, así:

Impuesto sobre la renta y complementarios			
	2017	2018	2019 y siguientes
Renta	34%	33%	33%
Sobretasa	6%	4%	0%
Tarifa Total	40%	37%	33%

- d) Los ingresos de los nuevos contratos de arrendamiento financiero (leasing Habitacional), quedan gravados con la tarifa del 9%.
- e) El crédito mercantil originado a partir del año 2017 no será deducibles.
- f) Para efectos fiscales las acciones preferentes tendrán, para el emisor, el mismo tratamiento de los pasivos financieros. Para el tenedor, tendrán el tratamiento de un activo financiero. Este tratamiento no será aplicable a las acciones que coticen en bolsa y no cumplan con el resto de los requisitos establecidos en el artículo 33-3 del Estatuto tributario.
- g) Se permite como deducción en renta, el IVA de los bienes de capital.
- h) Las ganancias ocasionales se depuran separadamente de la renta ordinaria y continúan gravadas a la tarifa del 10%.
- i) La base para determinar el impuesto sobre la renta ordinaria no puede ser inferior al tres y medio por ciento (3,5%) del patrimonio líquido, en el último día del período gravable inmediatamente anterior.
- j) Se podrán compensar las pérdidas fiscales con las rentas líquidas ordinarias que se obtengan en los 12 periodos gravables siguientes. Los excesos de renta presuntiva sobre la líquida podrán seguirse compensando dentro de los cinco (5) años siguientes.
- k) El tratamiento fiscal del leasing financiero, implica que la suma registrada como pasivo por el arrendatario, coincida con la registrada por el arrendador como activo por arrendamiento. Los contratos de arrendamiento financiero o leasing con opción de compra y los contratos de arrendamiento operativo, que se hayan celebrado antes de la entrada en vigencia de la Ley 1819 de 2016, mantendrán el tratamiento fiscal vigente al momento de su celebración.
- l) Se amplía la información a revelar en la declaración informativa de precios de transferencia y documentación comprobatoria sobre las operaciones realizadas con vinculados o partes relacionadas del exterior y paraísos

fiscales y se establece la obligación de presentar: Informe maestro, Informe local, reporte país por país, Reglas para la aplicación de métodos de precios de transferencia.

m) Se crea un impuesto para los dividendos, el cual será cancelado vía retención en la fuente al momento de su causación. Este nuevo impuesto aplica para los dividendos distribuidos sobre utilidades obtenidas a partir del año gravable 2017.

Las tarifas para los no residentes en Colombia son:

- 5% para no residentes si los dividendos repartidos se hacen con cargo a utilidades gravadas en cabeza de la compañía (sin perjuicio de la aplicación de Convenios para Evitar la Doble Imposición suscritos por Colombia).
- 35% para no residentes si los dividendos repartidos se hacen con cargo a utilidades no gravadas en cabeza de la compañía. Adicionalmente, sobre la diferencia a distribuir

se aplicará una tarifa del 5% (para un total de 38.25%) Lo anterior sin perjuicio de la aplicación de Convenios para Evitar la Doble Imposición suscritos por Colombia.

Las tarifas para residentes en Colombia son:

Sociedades Nacionales, la tarifa de retención en la fuente continua en el 20% cuando los dividendos se hacen con cargo a utilidades gravadas.

Para las personas naturales, el impuesto será:

- Entre el 0%, 5% y 10% para los residentes si los dividendos repartidos se hacen con cargo a utilidades gravadas en cabeza de la compañía.
- 35% para los residentes si los dividendos repartidos se hacen con cargo a utilidades no gravadas en cabeza de la compañía. Adicionalmente, sobre la diferencia a distribuir se aplicará una tarifa del 5% (para un total de 38.25%).

NOTA 12. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA E INVENTARIOS

El saldo total se detalla a continuación:

Activos no corrientes mantenidos para la venta e inventarios	31/12/2016		31/12/2015	
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	\$	28.363	\$	302
Bienes muebles		3.401		2.471
Bienes inmuebles para vivienda		1.765		1.329
Subtotal	\$	33.529	\$	4.102
Operación discontinua TUYA ⁽¹⁾		-		188.386
Total Activos no corrientes mantenidos para la venta	\$	33.529	\$	192.488
Inventarios ⁽²⁾		74.369		-
Total de activos no corrientes mantenidos para la venta e inventarios	\$	107.898	\$	192.488

⁽¹⁾ Ver Nota 7 “Inversiones en subsidiarias”.

⁽²⁾ Producto de la fusión con Leasing Bancolombia, ver Nota 3

Los activos reconocidos por el Banco como no corrientes mantenidos para la venta corresponden a bienes inmuebles y bienes muebles recibidos en dación de pago, como maquinaria, equipos, automotores, tecnología, entre otros; para los cuales se espera concretar la venta dentro del año siguiente a la fecha de clasificación.

La perdida por deterioro reconocida por estos activos, al corte de 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascendió a \$4.235 y \$1.696, respectivamente.

Compañía de Financiamiento TUYA S.A

Al 31 de diciembre de 2015, la inversión en la Compañía de Financiamiento Tuya S.A. se presentó como inversión mantenida para la venta. En el mes de octubre de 2016, Bancolombia S.A. anunció que una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias pertinentes, se dio cumplimiento al acuerdo de venta informado al mercado el 1° de julio de 2015, en virtud del cual Bancolombia S.A., el Fondo de Empleados del Grupo Bancolombia - FEBANC y la Fundación Bancolombia (vendedores) transfirieron a favor de Almacenes Éxito S.A. y Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. (compradores), el 50% de las acciones en circulación de la Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Tuya). El precio de la transacción ascendió a \$79.017 recibidos por los vendedores en la fecha.

Como consecuencia de esta transacción:

- Bancolombia S.A. transfiere a favor de Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación Financiera, el remanente de las acciones poseídas en Tuya. El precio de la transacción ascendió a \$69.634.
- La operación de venta en su totalidad generó una utilidad de \$1.006.
- Tuya pasó de estar bajo situación de control exclusivo por parte del Banco para estar bajo control conjunto de los aliados estratégicos.
- Bancolombia S.A. adquiere la titularidad de una acción privilegiada en la Compañía de Financiamiento TUYA S.A., otorgándole el derecho a percibir un dividendo privilegiado en el año 2016 por un valor total de \$45.492.

Inventarios

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 serán reconocidos como inventario, considerando que en el curso de las actividades ordinarias dichos activos se venden de forma rutinaria.

El detalle de los inventarios, neto producto de la fusión con Leasing Bancolombia, al 31 de diciembre de 2016 se describe a continuación:

Tipo de Activo	31/12/2016	
Inmueble	\$	90.167
Vehículos		33.648
Maquinaria y equipo		11.377
Equipo de computo		417
Otros activos		88
Subtotal Inventarios		135.697
Deterioro		61.328
Total Inventarios	\$	74.369

El deterioro es reconocido con base en las fluctuaciones de los precios de mercado debido a que el valor razonable es determinado por los precios de oferta menos los costos de venta.

Los costos de los activos no corrientes mantenidos para la venta e inventarios, están reconocidos como un gasto durante el año, por concepto de administración, mantenimiento, servicios públicos, prediales y honorarios, por valor de \$14.526.

NOTA 13. OTROS ACTIVOS, NETO

El Banco presenta otros activos, neto por concepto de:

Otros activos	31/12/2016		31/12/2015	
Saldo a favor impuesto de renta ⁽¹⁾	\$	350.828	\$	567.840
Cuentas por cobrar		359.902		165.921
Saldo a favor impuesto CREE		147.314		88.066
Activos entregados en garantía (efectivo)		125.827		256.733
Anticipos de contratos		93.444		110
Gastos pagados por anticipado ⁽³⁾		60.209		46.544
Otros activos comercializables y no comercializables		40.490		12.286
Comisiones por cobrar		33.266		25.982
Pagos por cuenta de clientes		33.249		26.804
Cuentas por cobrar servicios bancarios y venta de bienes		12.820		8.845
Otros anticipos de Impuestos		2.296		2.911
Canon Leasing Operativo, neto ⁽²⁾		1.454		-
Cartas de crédito		1.057		62
Otros		34.524		25.708
Subtotal Otros Activos	\$	1.296.680	\$	1.227.812
Deterioro otros activos		(769)		(1.549)
Deterioro cuentas por cobrar		(46.538)		(34.739)
Subtotal Deterioro Otros Activos	\$	(47.307)	\$	(36.288)
Total Otros Activos, neto ⁽⁴⁾	\$	1.249.373	\$	1.191.524

⁽¹⁾ Ver Nota 11.
⁽²⁾ Producto de la fusión con Leasing Bancolombia S.A. Ver Nota 3.
⁽³⁾ El detalle de los gastos pagados por anticipado es el siguiente:

	31/12/2016		31/12/2015	
Renovación de licencias	\$	43.057	\$	30.646
Anticipo proveedores		6.432		6.460
Seguros		68		4.622
Anticipo de contratos		64		-
Otros		10.588		4.816
Total	\$	60.209	\$	46.544

⁽⁴⁾ En el 2015 se reclasificó de propiedades y equipo, terrenos y edificios recibidos como dación en pago. Ver Nota 10.

NOTA 14. DEPÓSITOS DE CLIENTES

El detalle de los depósitos del Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Depósitos	31/12/2016		31/12/2015	
Cuentas de ahorro	\$	37.219.004	\$	35.799.262
Depósitos a término ⁽¹⁾		29.590.089		15.066.888
Cuentas corrientes		11.430.216		12.833.695
Otros depósitos		1.484.300		1.430.573
Total	\$	79.723.609	\$	65.130.418

⁽¹⁾ Producto de la fusión con Leasing Bancolombia se reciben \$8.944.845, ver Nota 3.

El siguiente es el detalle de los depósitos a término:

CDT	Tasa de interés efectiva anual		31/12/2016	
Modalidad	Mínima	Máxima	Valor en libros	Valor razonable
Menor de 6 meses	0,10%	13,50%	\$ 7.826.156	\$ 7.882.086
Igual a 6 meses y menor de 12 meses	0,10%	13,50%	4.068.422	4.047.801
Igual a 12 meses y menor de 18 meses	0,10%	11,88%	4.254.195	4.268.968
Igual o superior a 18 meses	0,15%	9,88%	13.441.316	13.592.753
Total			\$ 29.590.089	\$ 29.791.608

CDT	Tasa de interés efectiva anual		31/12/2015	
Modalidad	Mínima	Máxima	Valor en libros	Valor razonable
Menor de 6 meses	0,10%	6,20%	\$ 2.357.606	\$ 2.341.374
Igual a 6 meses y menor de 12 meses	3,03%	6,60%	1.813.089	1.794.982
Igual a 12 meses y menor de 18 meses	3,30%	8,04%	1.214.024	1.201.633
Igual o superior a 18 meses	0,40%	10,65%	9.682.169	9.602.248
Total			\$ 15.066.888	\$ 14.940.237

El detalle del vencimiento de los depósitos a término emitidos por el Banco a la fecha del período sobre el que se informa, es el siguiente:

	31/12/2016	
Período	Valor en libros	Valor razonable
Inferior un año	\$ 17.821.701	\$ 17.864.151
1 a 3 años	6.230.674	6.254.918
3 a 5 años	3.415.035	3.483.623
5 años en adelante	2.122.679	2.188.916
Total	\$ 29.590.089	\$ 29.791.608

	31/12/2015	
Período	Valor en libros	Valor razonable
Inferior un año	\$ 8.054.737	\$ 8.013.530
1 a 3 años	3.715.794	3.654.751
3 a 5 años	259.598	264.468
5 años en adelante	3.036.759	3.007.488
Total	\$ 15.066.888	\$ 14.940.237

NOTA 15. REPOS

El siguiente es el detalle de las operaciones de mercado monetario pasivas:

	31/12/2016		31/12/2015	
Repos				
Simultáneas	\$	918.470	\$	266.798
Repos abiertos		-		63.428
Compromisos originados en posiciones en corto		791.228		699.367
Total repos ⁽¹⁾	\$	1.709.698	\$	1.029.593

⁽¹⁾ El total de los repos pasivos 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 2016 y 2015:

31/12/2016			
Activos / pasivos brutos	Instrumentos Financieros como garantía		Activos / Pasivos netos
Títulos adquiridos bajo acuerdos de reventa ⁽¹⁾	\$ 2.612.733	\$ (2.612.733)	\$ -
Títulos vendidos bajo acuerdos de recompra	(1.709.698)	1.709.698	-
Total acuerdos de recompra y reventa	\$ 903.035	\$ (903.035)	\$ -

31/12/2015			
Activos / pasivos brutos	Instrumentos Financieros como garantía		Activos / Pasivos netos
Títulos adquiridos bajo acuerdos de reventa ⁽¹⁾	\$ 3.264.672	\$ (2.893.857)	\$ 370.815
Títulos vendidos bajo acuerdos de recompra	(1.029.593)	1.029.593	-
Total acuerdos de recompra y reventa	\$ 2.235.079	\$ (1.864.264)	\$ 370.815

⁽¹⁾ Ver Nota 4 Efectivo y equivalentes de efectivo/Repos

NOTA 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de las obligaciones financieras medidas a costo amortizado, es la siguiente:

	31/12/2016	31/12/2015
Obligaciones nacionales	\$ 4.651.530	\$ 2.388.840
Obligaciones del exterior	\$ 8.363.043	\$ 9.712.035
Total	\$ 13.014.573	\$ 12.100.875

Obligaciones nacionales

Entidad financiera	Tasa mínima	Tasa máxima	31/12/2016
Financiera de Desarrollo Territorial (FINDETER)	0,00%	13,11%	\$ 2.404.520
Banco de Comercio Exterior de Colombia (BANCOLDEX)	0,05%	14,55%	1.591.036
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario (FINAGRO)	0,04%	14,19%	642.775
Entidades financieras privadas			13.199
Total ⁽¹⁾			\$ 4.651.530

⁽¹⁾ Producto de la fusión con Leasing Bancolombia se reciben \$2.068.542, ver Nota 3.

Entidad financiera	Tasa mínima	Tasa máxima	31/12/2015
Financiera de Desarrollo Territorial (FINDETER)	0,16%	11,12%	\$ 1.090.112
Banco de Comercio Exterior de Colombia (BANCOLDEX)	1,01%	10,00%	752.310
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario (FINAGRO)	0,27%	7,37%	286.025
Entidades financieras privadas			260.393
Total			\$ 2.388.840

Los vencimientos contractuales de las obligaciones financieras con entidades nacionales es el siguiente:

Año	31/12/2016
2017	\$ 113.980
2018	190.533
2019	456.905
2020	367.194
2021	720.502
2022 y posteriores	2.802.416
Total	\$ 4.651.530

Año	31/12/2015
2016	\$ 61.514
2017	138.712
2018	171.311
2019	109.774
2020	364.682
2021 y posteriores	1.542.847
Total	\$ 2.388.840

Obligaciones del exterior

Entidad financiera	Tasa mínima	Tasa máxima	31/12/2016
Financiación con bancos corresponsales	1,13%	4,53%	\$ 7.689.336
Corporación Andina de Fomento (CAF)	2,67%	3,90%	560.896
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (BLADEX)	3,83%	3,83%	112.811
Total			\$ 8.363.043

Entidad financiera	Tasa mínima	Tasa máxima	31/12/2015
Financiación con bancos corresponsales	3,21%	3,82%	\$ 8.561.471
Corporación Andina de Fomento (CAF)	2,88%	3,19%	953.304
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior(BLADEX)	3,21%	3,21%	197.260
Total			\$ 9.712.035

Los vencimientos contractuales de las obligaciones financieras con entidades del exterior son:

Año	31/12/2016
2017	\$ 4.654.879
2018	1.422.794
2019	-
2020	2.285.370
Total	\$ 8.363.043

Año	31/12/2015
2016	\$ 6.237.425
2017	636.255
2018	514.310
2019	-
2020	2.324.045
Total	\$ 9.712.035

NOTA 17. TÍTULOS DE DEUDA EMITIDOS

El Banco debidamente autorizado por la Superintendencia Financiera, emitió bonos así:

31 de diciembre de 2016				
Fecha emisión	Fecha vencimiento	Modalidad de pago ^(*)	Valor en libros	Tasa E.A ⁽¹⁾
Noviembre 15 de 2003	Mayo 15 de 2005	TV	\$ 13	9,63%
Mayo 25 de 2007	Mayo 25 de 2017	SV	601.683	7,84%
Julio 23 de 2008 ⁽²⁾	Julio 23 de 2018	TV	32.860	14,75%
Agosto 21 de 2008	Agosto 21 de 2018	TV	64.966	12,59%
Agosto 21 de 2008	Agosto 21 de 2018	TV	65.347	13,28%
Marzo 4 de 2009	Marzo 4 de 2019	AV	140.919	14,26%
Marzo 4 de 2009	Marzo 4 de 2024	AV	234.765	14,80%
Marzo 4 de 2009	Marzo 4 de 2019	AV	70.878	10,63%
Abril 22 de 2009 ⁽²⁾	Abril 22 de 2019	AV	131.247	10,83%
Julio 9 de 2009	Julio 9 de 2019	AV	46.886	14,75%
Marzo 3 de 2010 ⁽²⁾	Marzo 3 de 2020	TV	58.479	12,19%
Julio 26 de 2010	Julio 26 de 2020	SV	1.898.141	6,54%
Agosto 19 de 2010 ⁽²⁾	Agosto 19 de 2020	TV	88.819	8,12%
Diciembre 15 de 2010	Diciembre 15 de 2018	TV	253.907	10,08%
Mayo 25 de 2011 ⁽²⁾	Noviembre 25 de 2021	TV	41.860	9,04%
Mayo 25 de 2011 ⁽²⁾	Mayo 25 de 2021	TV	130.296	11,53%
Junio 3 de 2011	Junio 3 de 2021	SV	3.007.008	6,15%
Julio 27 de 2011	Julio 27 de 2018	TV	102.589	11,62%
Julio 27 de 2011	Julio 27 de 2021	TV	120.042	11,82%
Julio 27 de 2011	Julio 27 de 2026	TV	253.268	12,20%
Septiembre 14 de 2011 ⁽²⁾	Marzo 14 de 2017	TV	68.735	7,70%
Septiembre 14 de 2011 ⁽²⁾	Marzo 14 de 2022	TV	157.152	10,77%
Noviembre 2 de 2011	Noviembre 2 de 2019	TV	135.284	11,67%
Noviembre 2 de 2011	Noviembre 2 de 2023	TV	118.023	12,04%
Noviembre 2 de 2011	Noviembre 2 de 2026	TV	228.359	12,22%
Abril 18 de 2012 ⁽²⁾	Abril 18 de 2018	TV	86.944	7,60%
Abril 18 de 2012 ⁽²⁾	Octubre 18 de 2020	TV	108.477	11,86%
Abril 18 de 2012 ⁽²⁾	Abril 18 de 2024	TV	197.506	12,09%
Septiembre 11 de 2012	Septiembre 11 de 2022	SV	4.308.084	5,54%
Marzo 13 de 2013 ⁽²⁾	Marzo 13 de 2018	TV	165.926	5,60%
Marzo 13 de 2013 ⁽²⁾	Marzo 13 de 2017	TV	136.391	9,14%
Marzo 13 de 2013 ⁽²⁾	Marzo 13 de 2021	TV	126.065	9,49%
Julio 23 de 2014 ⁽²⁾	Julio 23 de 2017	MV	92.018	8,94%
Julio 23 de 2014 ⁽²⁾	Julio 23 de 2024	TV	182.637	11,82%
Julio 23 de 2014 ⁽²⁾	Julio 23 de 2019	TV	132.072	11,17%
Septiembre 24 de 2014	Septiembre 24 de 2024	TV	374.467	10,50%
Septiembre 24 de 2014	Septiembre 24 de 2029	TV	360.704	10,89%
Septiembre 24 de 2014	Septiembre 24 de 2034	TV	255.001	11,03%
Marzo 18 de 2015 ⁽²⁾	Marzo 18 de 2018	TV	164.668	8,58%
Marzo 18 de 2015 ⁽²⁾	Marzo 18 de 2020	TV	194.555	9,13%
Marzo 18 de 2015 ⁽²⁾	Marzo 18 de 2025	TV	92.204	10,20%
Diciembre 5 de 2016	Diciembre 5 de 2023	MV	348.571	10,22%
Total			\$ 15.377.816	

31 de diciembre de 2015				
Fecha emisión	Fecha vencimiento	Modalidad de pago ^(*)	Valor en libros	Tasa E.A ⁽¹⁾
Abril 30 de 2001	Octubre 30 de 2002	TV	\$ 300	14,18%
Noviembre 15 de 2003	Mayo 15 de 2005	TV	13	9,63%
Septiembre 8 de 2006	Septiembre 8 de 2016	SV	3.064	6,83%
Mayo 25 de 2007	Mayo 25 de 2017	SV	628.573	6,99%
Agosto 21 de 2008	Agosto 21 de 2018	TV	64.966	12,59%
Agosto 21 de 2008	Agosto 21 de 2018	TV	65.305	12,66%
Marzo 4 de 2009	Marzo 4 de 2019	AV	136.884	10,52%
Marzo 4 de 2009	Marzo 4 de 2019	AV	70.878	10,70%
Marzo 4 de 2009	Marzo 4 de 2024	AV	228.050	10,98%
Julio 9 de 2009	Julio 9 de 2019	AV	45.956	10,41%
Julio 26 de 2010	Julio 26 de 2020	SV	1.989.838	6,22%
Diciembre 15 de 2010	Diciembre 15 de 2018	TV	253.956	10,53%
Junio 3 de 2011	Junio 3 de 2021	SV	3.154.721	6,04%
Julio 27 de 2011	Julio 27 de 2021	TV	119.646	9,83%
Julio 27 de 2011	Julio 27 de 2026	TV	252.439	10,20%
Julio 27 de 2011	Julio 27 de 2018	TV	102.252	9,62%
Noviembre 2 de 2011	Noviembre 2 de 2023	TV	117.671	10,04%
Noviembre 2 de 2011	Noviembre 2 de 2026	TV	227.678	10,22%
Noviembre 2 de 2011	Noviembre 2 de 2019	TV	134.880	9,67%
Septiembre 11 de 2012	Septiembre 11 de 2022	SV	4.517.267	5,19%
Septiembre 24 de 2014	Septiembre 24 de 2024	TV	374.373	10,95%
Septiembre 24 de 2014	Septiembre 24 de 2029	TV	360.615	11,34%
Septiembre 24 de 2014	Septiembre 24 de 2034	TV	254.939	11,49%
Total			\$ 13.104.264	

* MV: Mes vencido. TV: Trimestre vencido. SV: Semestre vencido. AV: Año vencido.
(1) 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.
(2) Emisiones de Leasing Bancolombia incorporadas al Banco por la fusión, ver Nota 3 – Fusión.

La siguiente tabla muestra el detalle de los bonos clasificados por moneda, plazo y tipo de emisión:

31 de diciembre de 2016

	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años en adelante	Total costo amortizado
Moneda local				
Bonos ordinarios	\$ 13	\$ 92.018	\$ 3.100.188	\$ 3.192.219
Bonos subordinados ⁽¹⁾	-	301.059	2.069.623	2.370.682
Moneda extranjera				
Bonos ordinarios	-	-	3.007.007	3.007.007
Bonos subordinados ⁽¹⁾	-	-	6.807.908	6.807.908
Total	\$ 13	\$ 393.077	\$ 14.984.726	\$ 15.377.816

31 de diciembre de 2015

	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años en adelante	Total costo amortizado
Moneda local				
Bonos ordinarios	\$ 313	\$ -	\$ 1.384.748	\$ 1.385.061
Bonos subordinados ⁽¹⁾	-	-	\$ 1.428.804	1.428.804
Moneda extranjera				
Bonos ordinarios	-	-	3.154.721	3.154.721
Bonos subordinados ⁽¹⁾	-	-	7.135.678	7.135.678
Total	\$ 313	\$ -	\$ 13.103.951	\$ 13.104.264

(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 de largo plazo:

Año		31/12/2016
2017	\$	898.839
2018		937.208
2019		657.286
2020		2.348.471
2021		3.425.270
2022 a 2034		7.110.742
Total	\$	15.377.816

Año		31/12/2015
2016	\$	3.064
2017		628.573
2018		486.479
2019		388.598
2020		1.989.838
2021 a 2034		9.607.712
Total	\$	13.104.264

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen covenant relacionados con las emisiones descritas anteriormente y no existe mora por parte del banco en relación a los pagos financieros.

Para más información relacionada con las revelaciones de valor razonable de los títulos de deuda emitidos, ver Nota 28.

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 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.

NOTA 18. 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 2016 y 2015 se describe a continuación:

	31/12/2016	31/12/2015
Saldo inicial - dividendo mínimo sobre acciones preferenciales	\$ 580.959	\$ 579.946
Egreso por intereses de acciones preferenciales	58.714	58.714
Pago de dividendos decretados en el periodo	(57.701)	(57.701)
Total	\$ 581.972	\$ 580.959

NOTA 19. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Comprenden todos los tipos de retribuciones que el Banco proporciona a sus trabajadores a cambio de sus servicios. Tanto los beneficios a largo plazo como los beneficios post-empleo, están medidos bajo una metodología actuarial, que involucra cálculos actuariales que requieren realizar hipótesis acerca de eventos futuros.

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 2016 y 2015, aplica 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.

Para efectos de la valoración actuarial del plan de pensión, en ausencia de un mercado profundo de deuda corporativo de alta calidad, se usa 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 los salarios y beneficios para empleado e incluye el concepto de costo de interés.

Cesantías

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 finalice el contrato con la Entidad o se retira. La liquidación de este plan de beneficios 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 aún fondo privado de pensiones independiente al empleador (este esquema de beneficio de empleados es conocido como cesantías de régimen actual). El Banco es responsable por aquellas obligaciones relacionadas a las cesantías de empleados contratados antes de 1990.

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 tiene derecho a recibir, a la fecha de su retiro, un único pago de prima con base en el salario del empleado a la fecha del retiro.

Por otro lado el Banco 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 en la fecha de su retiro, un único pago con base en los años de servicio prestados a la organización.

Los beneficios a empleados del Banco están clasificados en beneficios post-empleo, beneficios a largo plazo y a corto plazo; los saldos totales de los períodos 31 de diciembre 2016 y 2015 son los siguientes:

Concepto	31/12/2016	31/12/2015
Post empleo		
Pensiones de jubilación	\$ 123.282	\$ 120.542
Bonificación pensión y bonificación pensión altos ejecutivos	99.308	89.586
Cesantías régimen anterior	51.289	52.209
Total post empleo	\$ 273.879	\$ 262.337
Largo plazo		
Prima de antigüedad	272.696	208.800
Total largo plazo	\$ 272.696	\$ 208.800
Corto plazo		
Bonificaciones	265.029	142.233
Vacaciones	115.590	94.858
Cesantías e intereses	51.133	45.275
Otros	2.936	378
Total corto plazo	\$ 434.688	\$ 282.744
Total	\$ 981.263	\$ 753.881

19.1. El movimiento anual del valor presente de las obligaciones de planes de beneficio definido en el estado de situación financiera son los siguientes:

	Pensión jubilación	Cesantías régimen anterior	Bonificación pensión	Bonificación pensión altos ejecutivos	Prima de antigüedad
Saldo inicial 1 de enero de 2015	\$ 126.379	\$ 4.998	\$ 53.150	\$ 20.224	\$ 166.231
Costo por servicio	-	(225)	3.788	7.439	23.098
Costo por interés	5.885	9.164	3.326	1.249	9.993
(Ganancia)/pérdida actuarial, resultados	-	-	-	-	29.064
(Ganancia)/pérdida actuarial, otro resultado integral ⁽¹⁾	(2.459)	48.784	1.148	516	-
Pagos	(9.263)	(10.512)	(1.254)	-	(19.586)
Saldo final 31 de diciembre de 2015	\$ 120.542	\$ 52.209	\$ 60.158	\$ 29.428	\$ 208.800
Fusión Leasing	-	-	1.397	-	13.160
Costo por servicio	-	2.143	4.648	5.414	25.681
Costo por interés	8.999	4.020	4.776	2.206	16.537
(Ganancia)/pérdida actuarial, resultados	-	-	-	-	35.640
(Ganancia)/pérdida actuarial, otro resultado integral ⁽²⁾	4.855	3.150	1.645	4.223	-
Pagos	(11.114)	(10.233)	(593)	(13.994)	(27.122)
Saldo final 31 de diciembre de 2016	\$ 123.282	\$ 51.289	\$ 72.031	\$ 27.277	\$ 272.696

⁽¹⁾ El monto reconocido en 2015 en la línea “(Ganancia) / pérdida actuarial otro resultado integral” incluye el ajuste acumulado de la modificación en la metodología del cálculo actuarial aplicada a los avances de cesantías del régimen actual realizada por el Banco a partir de diciembre 31 de 2015. Este cambio fue considerado por la Administración como un cambio en una estimación contable.Ver estado de resultados integrales y estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

19.2. 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	31/12/2016	31/12/2015
Tasa de descuento	6,90%	7,90%
Incremento anual en pensiones	6,50%	6,30%
Tasa anual de inflación	6,50%	4,30%

Correspondiente a cesantías régimen anterior, bonificación pensión y prima de antigüedad:

Principales supuestos actuariales	31/12/2016	31/12/2015
Tasa de descuento	6,90%	7,90%
Tasa de incremento salarial	9,00%	6,30%
Tasa anual de Inflación	6,50%	4,30%

Correspondiente a bonificación pensión altos ejecutivos:

Principales supuestos actuariales	31/12/2016	31/12/2015
Tasa de descuento	6,90%	7,90%
Tasa de incremento salarial	9,00%	6,30%
Tasa anual de Inflación	6,50%	4,30%

19.3. 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
2017	\$ 11.949	\$ 3.490	\$ 3.323	\$ 3.355	\$ 26.252
2018	12.057	2.641	2.656	3.551	29.471
2019	12.104	5.282	4.368	327	33.227
2020	12.087	5.803	5.078	386	31.677
2021	12.005	7.909	5.838	463	41.152
2022 a 2026	\$ 56.524	\$ 44.193	\$ 36.153	\$ 20.459	\$ 200.335

19.4. 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
Tasa de descuento	7,40%	Aumento de 0,50%	\$ (4.457)
Tasa de descuento	6,40%	Reducción de 0,50%	4.772
Incremento pensional	7,00%	Aumento de 0,50%	5.191
Incremento pensional	6,00%	Reducción de 0,50%	(4.881)
Mortalidad	RV-08 ("Rentistas validos")	Incrementando un año la esperanza de vida de los participantes del plan.	\$ 4.857

Cesantía régimen anterior	(Aumento/Reducción)		Efecto en DBO
Tasa de descuento	7,40%	Aumento de 0,50%	\$ (1.371)
Tasa de descuento	6,40%	Reducción de 0,50%	1.431
Incremento salarial	9,50%	Aumento de 0,50%	3.060
Incremento salarial	8,50%	Reducción de 0,50%	\$ (2.960)

Bonificación pensión	(Aumento/Reducción)		Efecto en DBO
Tasa de descuento	7,40%	Aumento de 0,50%	\$ (3.873)
Tasa de descuento	6,40%	Reducción de 0,50%	4.238
Incremento salarial	9,50%	Aumento de 0,50%	3.322
Incremento salarial	8,50%	Reducción de 0,50%	\$ (3.047)

Bonificación pensión altos ejecutivos	(Aumento/Reducción)		Efecto en DBO
Tasa de descuento	7,40%	Aumento de 0,50%	\$ (842)
Tasa de descuento	6,40%	Reducción de 0,50%	889
Incremento salarial	9,50%	Aumento de 0,50%	1.336
Incremento salarial	8,50%	Reducción de 0,50%	\$ (1.269)

Prima de antigüedad	(Aumento/Reducción)		Efecto en DBO
Tasa de descuento	7,40%	Aumento de 0,50%	\$ (8.845)
Tasa de descuento	6,40%	Reducción de 0,50%	9.431
Incremento salarial	9,50%	Aumento de 0,50%	10.797
Incremento salarial	8,50%	Reducción de 0,50%	\$ (10.199)

19.5. 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 cálculos 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 2016:

Calculo pasivo	NIC 19	Decreto 1625 de diciembre de 2016
Pensión de jubilación	\$ 123.282	\$ 108.024
Principales supuestos actuariales	NIC 19	Decreto 1625 de diciembre de 2016
Tasa de descuento	6,90%	9,97%
Tasa de incremento salarial	6,50%	4,93%
Tasa anual de Inflación	6,50%	4,93%

19.6. 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	31/12/2016	31/12/2015
Pensión	\$ 113.607	\$ 98.678
Cesantías régimen actual	63.929	57.297

NOTA 20. OTROS PASIVOS

El detalle de otros pasivos es el siguiente:

Otros pasivos	31/12/2016	31/12/2015
Cuentas por pagar	\$ 2.358.543	\$ 1.030.404
Proveedores	310.778	312.102
Abonos por aplicar	303.266	181.472
Retenciones y aportes laborales	274.884	253.377
Dividendos	223.276	208.781
Provisiones ⁽¹⁾	91.131	62.901
Ingresos diferidos	31.847	55.991
Otros	98.650	70.635
Total	\$ 3.692.375	\$ 2.175.663

⁽¹⁾ Ver Nota 21.

NOTA 21. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

21.1 Provisiones

Las siguientes tablas muestran el detalle de las provisiones que posee el Banco a 31 de diciembre de 2016 y 2015:

31 de diciembre de 2016	Procesos judiciales	Procesos administrativos	Garantía financiera	Total provisiones
Saldo inicial	\$ 10.180	\$ -	\$ 52.721	\$ 62.901
Provisiones adicionales reconocidas en el período	3.831	231	71.564	75.626
Provisiones utilizadas durante el período	(1.426)	-	-	(1.426)
Provisiones reversadas durante el período	-	-	(46.919)	(46.919)
Incremento por ajustes	406	543	-	949
Saldo final	\$ 12.991	\$ 774	\$ 77.366	\$ 91.131

31 de diciembre de 2015	Procesos judiciales	Procesos administrativos	Garantía financiera	Total provisiones
Saldo inicial	\$ 9.937	\$ 59.164	\$ 5.029	\$ 74.130
Provisiones adicionales reconocidas en el período	1.287	21.672	111.754	134.713
Provisiones utilizadas durante el período	(1.490)	(59.319)	-	(60.809)
Provisiones reversadas durante el período	-	(23.689)	(64.062)	(87.751)
Incremento por ajustes	446	2.172	-	2.618
Saldo final	\$ 10.180	\$ -	\$ 52.721	\$ 62.901

Procesos judiciales

Las provisiones judiciales se refieren a las demandas labores, civiles ordinarias, comerciales, hipotecarias, acciones de grupo y acciones civiles por parte de algunos usuarios 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 2016 y 2015 que ascienden a \$12.991 y \$10.180 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 21.2.

Procesos administrativos

Las provisiones constituidas corresponden a procesos relacionados con el impuesto al patrimonio del año 2011 y ascienden a \$ 774 al corte del 31 de diciembre de 2016.

Garantías financieras

El Banco otorga garantías en nombre de los clientes. Una garantía financiera representa un compromiso irrevocable que el Banco cumplirá las obligaciones del cliente ante terceros si el cliente las incumple. Estas garantías son emitidas principalmente para respaldar los compromisos establecidos entre partes del sector energético, el sector privado y contratos de obras públicas. Las provisiones ascienden a \$77.366 y \$52.721 al cierre del 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.

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.

Garantías privadas

Son las expedidas por el Banco para sus clientes sobre un contrato privado 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.

31 de diciembre de 2016

Rangos	Garantías financieras
Garantías menores a 1 mes	\$ 216.946
Garantías mayores a 1 mes y hasta 3 meses	661.015
Garantías mayores a 3 meses y hasta 1 año	2.292.741
Garantías mayores a 1 año y hasta 5 años	1.073.623
Garantías superiores a 5 años	73.125
Total	\$ 4.317.450

31 de diciembre de 2015

Rangos	Garantías financieras
Garantías menores a 1 mes	\$ 552
Garantías mayores a 1 mes y hasta 3 meses	28.097
Garantías mayores a 3 meses y hasta 1 año	553.836
Garantías mayores a 1 año y hasta 5 años	3.788.572
Garantías superiores a 5 años	467.506
Total	\$ 4.838.563

El máximo saldo a pagar de las garantías representa el saldo notional que se menciona en la tabla.

21.2 Pasivos contingentes

a. Procesos Judiciales vigentes

Al 31 de diciembre de 2016 existen en contra del Banco demandas civiles ordinarias, acciones de grupo, acciones civiles dentro de procesos penales y ejecutivos, con pretensiones aproximadas de \$195.912 y con provisiones de \$12.991.

A continuación se relacionan las contingencias en contra con pretensiones mayores a \$5.000.

Proceso	Cuantía actual	Calificación de contingencia
Acción popular Carlos Julio Aguilar y otros	\$ 30.210	Posible
Suescún & de Brigard Abogados Consultores Ltda	8.250	Remota
Acción Revocatoria de Interbolsa S.A., S.C.B. Vs Bancolombia S.A	Indeterminada	Remota
Ordinario de rendición de cuentas de Sara Akle Illeras Vs Bancolombia	8.297	Remota
Ordinario de resolución de contrato de Viento Celeste y Otros Vs Corficolombiana como vocera del P.A. City Plaza S.A.S y otros	\$ 7.813	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.

El proceso que estaba suspendido por cuenta de la acumulación de la acción popular interpuesta por Carlos Aponte en contra de varias entidades financieras se reactivó y al 31 de Diciembre de 2016 el proceso se encuentra en etapa probatoria y no presenta provisión.

Suescún & de Brigard Abogados Consultores Ltda

La firma de abogados Suescún & de Brigard Abogados Consultores Ltda., apoderados del Banco en un tribunal de arbitramento, presentaron demanda en contra del Banco alegando que el acuerdo transaccional alcanzado por el Banco con la contraparte del proceso arbitral, es causa suficiente para el pago de la comisión de éxito que según la demandante fue pactada en el acuerdo de honorarios correspondientes. En este proceso se profirió sentencia de primera y segunda instancia a favor del Banco. Al 31 de diciembre de 2016 el proceso se encuentra surtiendo instancia de casación ante la Corte Suprema de Justicia sala Civil.

A 31 de diciembre de 2016 no presenta provisión.

Acción Revocatoria de Interbolsa S.A., Sociedad Comisionista de Bolsa en liquidación forzosa administrativa

La demandante pretende que se revoque el pago recibido por el Banco por la suma de \$14.000, que se aplicó a la cancelación de una obligación a cargo de Interbolsa Comisionista de Bolsa - En liquidación forzosa administrativa y que se reintegre este dinero al patrimonio de la compañía Interbolsa S.A Comisionista de Bolsa – En liquidación forzosa administrativa.

Al 31 de diciembre de 2016 el proceso se encontraba pendiente de apertura de etapa probatoria y no presenta provisión.

Ordinario de rendición de cuentas de Sara Akle Illeras vs Bancolombia

La demandante afirma que sus padres fallecidos constituyeron varios CDT´s en el Banco, que al fallecer estos ella quedó como única heredera y en consecuencia está legitimada para reclamar el pago de los referidos CDT´s cuyo monto, en su opinión, asciende a \$8.297. Con fundamento en lo anterior, está reclamando al Banco el valor de los CDT´s junto con sus intereses y supuestos perjuicios. Al interior del Banco existen soportes de que estos CDT´s ya fueron cancelados.

A 31 de diciembre el proceso se encontraba pendiente de la realización de la audiencia de trámite y juzgamiento, y no presenta provisión.

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 \$7.813.

A 31 de diciembre de 2016 el proceso estaba pendiente de audiencia inicial y no presenta provisión.

b. Procesos Judiciales terminados durante el 2016

A continuación se relacionan las contingencias reportadas al corte del 31 de diciembre de 2015: que terminaron a favor del Banco al 31 de diciembre de 2016:

Proceso	Cuantía	Terminación
Acción Popular de José Reinaldo Bolaños	\$ 88.500	A favor
Inversiones C.B.S.A.	40.806	A favor
Acción Revocatoria de Interbolsa S.A, Sociedad Administradora de Inversión Interbolsa SAI, Sociedad Liquidadora de la Cartera Colectiva Escalonada “Interbolsa Credit” en Liquidación	Indeterminada	A favor

NOTA 22. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado es el siguiente:

	31/12/2016	31/12/2015
Acciones autorizadas	1.400.000.000	1.400.000.000
Acciones suscritas y pagadas:		
Acciones ordinarias con valor nominal de \$500 pesos	509.704.584	509.704.584
Acciones preferenciales con dividendo preferencial sin derecho a voto, con valor nominal de \$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

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 (expresadas en unidades de pesos)
2016	
2015	888
2014	830
2013	776
2012	754
2011	708
2010	669

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

El Banco no tiene acciones en reserva.

NOTA 23. RESERVAS

Para los años terminados en diciembre 31 de 2016 y 2015, las reservas estaban constituidas así:

Concepto	31/12/2016	31/12/2015
Por apropiación de utilidades líquidas ⁽¹⁾	\$ 7.335.067	\$ 5.114.254
Para disposiciones fiscales ⁽²⁾	421.730	377.471
Otras ⁽³⁾	57.089	-
Total reservas	\$ 7.813.886	\$ 5.491.725

(1) La reserva legal cumple con dos objetivos especiales, incrementar y mantener el capital del Banco y absorber pérdidas que se generen en la operación. Por lo anterior, su valor no se podrá distribuir en dividendos para los accionistas.

(2) En cumplimiento del Decreto 2336 de 1995, el cual establece que se debe construir una reserva por las utilidades obtenidas en la valoración de las inversiones negociables al cierre del ejercicio contable, que correspondan a ingresos no realizados fiscalmente en los términos del artículo 27 y demás normas concordantes del estatuto tributario.

(3) En cumplimiento del artículo 130 del Estatuto Tributario, el cual establece la obligación de constituir una reserva no distribuible a los accionistas, por un valor equivalente al 70% de la diferencia entre la depreciación fiscal y la contable, sólo cuando la primera es mayor.

NOTA 24. INGRESOS Y EGRESOS ORDINARIOS

24.1. Interés y valoración de inversiones

La siguiente tabla representa de forma detallada el total de ingresos por interés y valoración de inversiones en títulos durante los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluidos dentro del cálculo del margen neto:

	31/12/2016	31/12/2015
Títulos de deuda hasta el vencimiento	\$ 106.499	\$ 112.138
Ganancia neta actividades medidas a valor razonable con cambios en resultados y diferencia en cambio		
Títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	344.759	178.168
Derivados	(8.541)	50.362
Operaciones de contado	(11.367)	(36.720)
Repos	(16.590)	(53.050)
Total actividades medidas a valor razonable con cambios en resultados y diferencia en cambio, neto	\$ 308.261	\$ 138.760
Total interés y valoración de inversiones	\$ 414.760	\$ 250.898

24.2. Egresos por intereses de pasivos a costo amortizado

La siguiente tabla representa de forma detallada el total de los egresos por intereses de pasivos medidos a costo amortizado por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	31/12/2016	31/12/2015
Depósitos	\$ 2.951.561	\$ 1.436.768
Títulos de deuda emitidos	1.157.974	781.543
Obligaciones financieras	383.058	240.680
Fondos interbancarios comprados	4.544	6.209
Otros intereses	193.130	33.006
Total egreso por intereses de pasivos a costo amortizado	\$ 4.690.267	\$ 2.498.206

24.3. Ingreso por comisiones y otros servicios, neto

La siguiente tabla representa de forma detallada las comisiones y otros servicios por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Ingresos por comisiones y otros servicios:

	31/12/2016	31/12/2015
Tarjeta débito y crédito	\$ 935.484	\$ 867.063
Pagos y recaudos	496.102	416.493
Banca de seguros	315.311	241.313
Servicios electrónicos y cajeros	197.019	115.700
Servicios bancarios	150.931	133.430
Aceptaciones, garantías y cartas de crédito	117.917	98.605
Cheques	50.537	54.982
Comisión al frente	16.507	-
Otros	31.713	6.729
Total ingresos por comisiones y otros servicios	\$ 2.311.521	\$ 1.934.315

Egresos por comisiones y otros servicios:

	31/12/2016	31/12/2015
Tarjeta débito y crédito	\$ (346.296)	\$ (302.458)
Call center y pagina web	(209.054)	(150.833)
Pagos y recaudos	(64.185)	(60.340)
Aceptaciones, garantías y cartas de crédito	(40.934)	(50.394)
Servicios bancarios	(10.892)	(7.406)
Servicios electrónicos y cajeros	(5.075)	(6.089)
Otros	(179.692)	(113.975)
Total egresos por comisiones y otros servicios	\$ (856.128)	\$ (691.495)
Total ingresos por comisiones y otros servicios, neto	\$ 1.455.393	\$ 1.242.820

24.4. Otros ingresos operacionales, netos

La siguiente tabla representa de forma detallada el total de los ingresos operacionales a 31 de diciembre de 2016 y 2015.

	31/12/2016	31/12/2015
Recuperación de cartera castigada	\$ 175.910	\$ 132.365
Diferencia en cambio neta	159.736	(95.139)
Derivados de tipo de cambio neto	63.061	466.903
Descuento de proveedores	54.610	46.546
Recuperaciones	35.447	16.828
Leasing operativo ⁽¹⁾	29.413	-
Arrendamientos	19.670	18.587
Sanciones por incumplimiento contratos leasing	9.002	306
Utilidad en venta de activos (leasing)	5.402	-
Utilidad (pérdida) en venta de activos mantenidos para la venta e inventarios	4.221	(461)
Subsidios del gobierno	137	101
Utilidad (pérdida) en venta de propiedad, planta y equipo	(809)	(5.938)
Otros ingresos diversos	172.035	143.278
Total otros ingresos operacionales, netos	\$ 727.835	\$ 723.376

⁽¹⁾ Producto de la fusión con Leasing Bancolombia, ver Nota 3.

NOTA 25 EGRESOS OPERACIONALES

25.1 Gastos generales

El detalle de los gastos generales con corte a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Gastos generales	31/12/2016	31/12/2015
Honorarios	\$ 363.524	\$ 266.990
Mantenimiento y reparaciones	237.632	180.169
Seguros	200.539	159.921
Arrendamientos	169.923	170.245
Transporte	130.849	123.933
Publicidad	83.523	84.598
Comunicaciones	61.943	55.003
Procesamiento de datos	61.213	45.173
Servicios públicos	60.204	55.805
Servicios de aseo y vigilancia	58.157	49.168
Adecuación e instalación	48.502	52.133
Litigios, multas y sanciones	48.407	30.936
Fraudes y siniestros	47.348	54.158
Útiles y papelería	41.798	33.297
Procesos de información	28.605	25.454
Contribuciones y afiliaciones	26.534	23.047
Gastos de viaje	22.405	20.957
Administración de inmuebles	19.262	18.428
Servicios de licenciamiento corporativo	16.675	22.018
Servicio de bodegaje	14.157	13.205
Servicios transaccionales	10.043	8.902
Procesamiento de canje	8.056	8.385
Honorarios Revisoría Fiscal y Junta Directiva	7.819	7.389
Servicios temporales	6.581	3.458
Empaque de extractos	6.101	6.209
Muebles y enseres de cuantía menor	6.074	6.266
Gastos legales	3.130	1.489
Relaciones públicas	1.225	1.246
Publicación y suscripciones	955	704
Garantías	-	960
Otros	111.298	77.503
Total	\$ 1.902.482	\$ 1.607.149

25.2 Amortización y depreciación

El detalle de la amortización y depreciación con corte a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Amortización y depreciación	31/12/2016	31/12/2015
Depreciación de propiedad y equipo	100.020	104.276
Amortización de activos intangibles	23.329	126.340
Depreciación arrendamiento operativo ⁽¹⁾	14.558	-
Total amortización y depreciación	\$ 137.907	\$ 230.616

⁽¹⁾ Producto de la fusión con Leasing Bancolombia, ver Nota 3.

NOTA 26. 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.

La siguiente tabla resume la información relacionada con el cálculo de la utilidad por acción básica:

	31/12/2016	31/12/2015
Utilidad neta por operaciones continuas	\$ 2.444.061	\$ 2.462.778
Dividendos preferenciales declarados	(401.539)	(375.262)
Utilidades sin distribuir a los accionistas preferenciales	(747.332)	(782.407)
Utilidad neta atribuida a los accionistas comunes por acción básica y diluida	1.295.190	1.305.109
Número ponderado de acciones ordinarias en circulación	509.704.584	509.704.584
Utilidad neta básica y diluida por acción (expresada en pesos)	\$ 2.541	\$ 2.561

NOTA 27. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La NIC 24 Información a revelar sobre Partes Relacionadas requiere que una entidad revele:

- (a) las transacciones con sus partes relacionadas; y
- (b) las relaciones entre controladoras y subsidiarias con independencia de que se haya producido o no transacciones entre dichas partes relacionadas.

Se 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. El Banco considera partes relacionadas las siguientes:

- Entidades con influencia significativa sobre el Banco. es decir:
 - Grupo de Inversiones Suramericana S.A.
 - Fondo Bancolombia ADR Program.
- Subsidiarias: Entidades sobre las cuales el Banco ejerce directa o indirectamente control.
- Asociadas: Para estos fines se han incluido compañías en las cuales el Banco ejerce influencia significativa.
- Miembros de la Junta Directiva y Alta Gerencia; entendiendo por tales. Presidente y Vicepresidentes Corporativos así como sus parientes cercanos (cónyuge e hijos).

Así mismo, y de conformidad con la Circular Externa 067 de 2001 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco debe revelar como operaciones con partes relacionadas, las operaciones con accionistas que posean el 10% o más del capital social del Banco.

Es de anotar que entre el Banco y sus partes relacionadas, no hubo durante los periodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

- 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.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se pagaron honorarios a los Directores por \$1.001 y \$792 respectivamente, por concepto de asistencia a reuniones de Junta Directiva y Comités de Apoyo. Los pagos de la alta gerencia en los mismos períodos fueron \$12.956 y \$11.663 respectivamente, por concepto de retribuciones a corto plazo y de \$589 y \$191 respectivamente, por concepto de retribuciones a largo plazo y en el 2016 beneficios post-empleo por \$13.994.

Las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

31 de diciembre de 2016

	Entidades con influencia significativa con participación igual o superior al 20% del Capital del Banco	Asociadas y Negocios conjuntos	Subsidiarias sobre las que se ejerce control directo	Subsidiarias sobre las que se ejerce control indirecto	Personal clave
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ -	\$ -	\$ 1.708.296	\$ 26.885	\$ -
Inversiones	-	251.240	13.390.443	-	-
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	52	33.255	141.926	412.871	15.709
Inversiones títulos de deuda	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Otros activos	-	64.078	-	533	389
Total Activos	\$ 52	\$ 348.573	\$ 15.240.665	\$ 440.289	\$ 16.098
Pasivos					
Depósitos	3.894	226.753	767.551	8.710	2.936
Derivados	-	-	-	-	-
Obligaciones financieras	-	-	2.218.304	-	-
Títulos de deuda emitidos	-	-	-	-	-
Otros Pasivos	-	31.941	816	230	-
Total Pasivos	\$ 3.894	\$ 258.694	\$ 2.986.671	\$ 8.940	\$ 2.936
Ingresos					
Dividendos recibidos	-	24.459	-	-	-
Intereses y otros operacionales	3.556	2.968	41.361	43.211	899
Método de participación patrimonial	-	-	729.890	46.140	-
Otros	-	12.745	1.920	324	-
Total Ingresos	\$ 3.556	\$ 40.172	\$ 773.171	\$ 89.675	\$ 899
Egresos					
Intereses	312	43.112	104.696	1.493	765
Honorarios	-	5	-	-	585
Otros	-	51.116	43.872	616	-
Total Egresos	\$ 312	\$ 94.233	\$ 148.568	\$ 2.109	\$ 1.350

31 de diciembre de 2015

	Entidades con influencia significativa con participación igual o superior al 20% del Capital del Banco	Asociadas	Subsidiarias sobre las que se ejerce control directo	Subsidiarias sobre las que se ejerce control indirecto	Personal clave
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ -	\$ -	\$ 1.012.653	\$ 27.383	\$ -
Inversiones	-	254.431	15.147.221	-	-
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	57	330	1.757.911	54.364	20.194
Inversiones títulos de deuda	-	433.411	-	-	-
Derivados	-	-	-	1.398	-
Otros activos	-	-	188.386	-	-
Total Activos	\$ 57	\$ 688.172	\$ 18.106.171	\$ 83.145	\$ 20.194
Pasivos					
Depósitos	1.093	144.954	1.350.808	9.593	1.496
Derivados	-	-	-	-	-
Obligaciones financieras	-	-	2.324.045	-	-
Títulos de deuda emitidos	-	2.031	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	255.082	127	16
Total Pasivos	\$ 1.093	\$ 146.985	\$ 3.929.935	\$ 9.720	\$ 1.512
Ingresos					
Dividendos recibidos	-	18.545	-	-	-
Intereses y otros operacionales	-	16.566	105.861	21.232	1.389
Método de participación patrimonial	-	-	1.111.739	-	-
Otros	-	-	18.233	-	-
Total Ingresos	\$ -	\$ 35.111	\$ 1.235.833	\$ 21.232	\$ 1.389
Egresos					
Intereses	16	4.878	74.081	84.811	23
Honorarios	-	-	-	-	792
Otros	-	660	54.209	6.735	-
Total Egresos	\$ 16	\$ 5.538	\$ 128.290	\$ 91.546	\$ 815

NOTA 28. 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 2016 y 2015:

	31/12/2016		31/12/2015	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos				
Títulos de deuda inversiones negociables y activos financieros pignorados	\$ 4.899.526	\$ 4.899.526	\$ 4.756.164	\$ 4.756.164
Títulos de deuda inversiones disponibles para la venta	127.149	127.149	322.552	322.552
Títulos de deuda inversiones hasta el Vencimiento	1.811.373	1.786.515	1.694.329	1.672.622
Inversiones patrimoniales a valor razonable	363.948	398.562	262.482	354.195
Derivados (Nota 5)	1.623.573	1.623.573	2.362.074	2.362.074
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	98.416.815	90.511.401	77.500.352	76.363.245
Total activos	\$ 107.242.384	\$ 99.346.726	\$ 86.897.953	\$ 85.830.852
Pasivos				
Depósitos a término	29.590.089	29.791.608	15.066.888	14.940.237
Repos (Nota 15)	1.709.698	1.709.698	1.029.593	1.029.593
Derivados (Nota 5.3)	1.307.487	1.307.487	1.901.226	1.901.226
Obligaciones financieras	13.014.573	13.014.573	12.100.875	12.100.875
Títulos de deuda emitidos (Nota 17)	15.377.816	15.693.483	13.104.264	13.407.620
Acciones Preferenciales	581.972	565.676	580.959	428.281
Total pasivos⁽¹⁾	\$ 61.581.635	\$ 62.082.525	\$ 43.783.805	\$ 43.807.832

(1) El Banco adiciona el saldo en libros de las acciones preferenciales por valor de \$580.959 y el valor razonable de \$428.281 al 31 de diciembre de 2015. Estas acciones preferentes no habían sido reveladas previamente.

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 Banco (Infovalmer). 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 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 financieros de inversión.

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 (Infovalmer) y asigna el nivel correspondiente de acuerdo al procedimiento descrito anteriormente, (sección Jerarquía del valor razonable).

b. Inversiones patrimoniales

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 (Infovalmer) y realiza la clasificación de dichas inversiones siguiendo el procedimiento descrito con anterioridad, (sección Jerarquía del valor razonable).

c. 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 (Infovalmer), 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. 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.

f. Títulos hipotecarios (TIPS)

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.

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 a 31 de diciembre de 2016 y 2015:

ACTIVOS FINANCIEROS								
Tipo de instrumento	31/12/2016				31/12/2015			
	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Instrumentos financieros de inversión y derivados ⁽¹⁾								
Títulos de deuda								
Negociables								
Títulos de Tesorería – TES	3.914.078	482.591	-	4.396.669	3.851.225	472.353	-	4.323.578
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	132.837	13.378	-	146.215	63.555	82.961	-	146.516
Títulos hipotecarios –TIPS	-	19.562	514	20.076	-	-	757	757
Otros Emisores Nacionales	-	237.225	84.149	321.374	-	264.538	8.433	272.971
Emisores extranjeros	15.192	-	-	15.192	12.342	-	-	12.342
Total negociables	\$ 4.062.107	\$ 752.756	\$ 84.663	\$ 4.899.526	\$ 3.927.122	\$ 819.852	\$ 9.190	\$ 4.756.164
Disponibles para la venta								
Títulos de Tesorería – TES	94.843	-	-	94.843	248.587	-	-	248.587
Títulos hipotecarios –TIPS	-	-	22.058	22.058	-	2.770	59.616	62.386
Otros Emisores Nacionales	-	-	10.248	10.248	-	-	11.579	11.579
Total disponibles para la venta	\$ 94.843	\$ -	\$ 32.306	\$ 127.149	\$ 248.587	\$ 2.770	\$ 71.195	\$ 322.552
Total títulos de deuda	\$ 4.156.950	\$ 752.756	\$ 116.969	\$ 5.026.675	\$ 4.175.709	\$ 822.622	\$ 80.385	\$ 5.078.716
Inversiones patrimoniales								
Inversiones patrimoniales a valor razonable	-	6.165	340.790	346.955	-	6.507	231.001	237.508
Total inversiones patrimoniales	\$ -	\$ 6.165	\$ 340.790	\$ 346.955	\$ -	\$ 6.507	\$ 231.001	\$ 237.508
Forward								
Tasa de cambio	-	167.372	125.609	292.981	-	180.740	500.433	681.173
Títulos	-	2.728	609	3.337	-	2.717	-	2.717
Total forward	\$ -	\$ 170.100	\$ 126.218	\$ 296.318	\$ -	\$ 183.457	\$ 500.433	\$ 683.890
Swaps								
Tasa de cambio	-	851.246	248.050	1.099.296	-	1.057.462	236.485	1.293.947
Tasa de interés	4.497	152.885	23.405	180.787	2.407	232.419	13.469	248.295
Total swaps	\$ 4.497	\$ 1.004.131	\$ 271.455	\$ 1.280.083	\$ 2.407	\$ 1.289.881	\$ 249.954	\$ 1.542.242
Opciones								
Tasa de cambio	-	5.676	41.496	47.172	-	3.813	132.129	135.942
Total opciones	\$ -	\$ 5.676	\$ 41.496	\$ 47.172	\$ -	\$ 3.813	\$ 132.129	\$ 135.942
Total derivados	\$ 4.497	\$ 1.179.907	\$ 439.169	\$ 1.623.573	\$ 2.407	\$ 1.477.151	\$ 882.516	\$ 2.362.074
Total	\$ 4.161.447	\$ 1.938.828	\$ 896.928	\$ 6.997.203	\$ 4.178.116	\$ 2.306.280	\$ 1.193.902	\$ 7.678.298

⁽¹⁾ Ver Nota 5

PASIVO FINANCIERO								
Tipo de instrumento	31/12/2016				31/12/2015			
	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Pasivos financieros ⁽¹⁾								
Forward								
Tasa de cambio	-	289.610	19.025	308.635	-	528.777	101.413	630.190
Títulos	-	2.739	272	3.011	-	5.395	-	5.395
Total forward	\$ -	\$ 292.349	\$ 19.297	\$ 311.646	\$ -	\$ 534.172	\$ 101.413	\$ 635.585
Swaps								
Tasa de cambio	-	705.663	64.323	769.986	-	910.042	39.626	949.668
Tasa de interés	7.828	168.543	5.947	182.318	2.001	234.091	5.746	241.838
Total swaps	\$ 7.828	\$ 874.206	\$ 70.270	\$ 952.304	\$ 2.001	\$ 1.144.133	\$ 45.372	\$ 1.191.506
Opciones								
Tasa de cambio	-	43.537	-	43.537	-	74.135	-	74.135
Total opciones	\$ -	\$ 43.537	\$ -	\$ 43.537	\$ -	\$ 74.135	\$ -	\$ 74.135
Total derivados	\$ 7.828	\$ 1.210.092	\$ 89.567	\$ 1.307.487	\$ 2.001	\$ 1.752.440	\$ 146.785	\$ 1.901.226
Total pasivos financieros	\$ 7.828	\$ 1.210.092	\$ 89.567	\$ 1.307.487	\$ 2.001	\$ 1.752.440	\$ 146.785	\$ 1.901.226

⁽¹⁾ Ver Nota 5

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 2016 y 2015:

ACTIVOS FINANCIEROS								
	31/12/2016				31/12/2015			
Tipo de instrumento	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Inversiones hasta el vencimiento								
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	-	-	-	-	-	-	13.589	13.589
Títulos de desarrollo agropecuario –TDA	-	344.147	1.154.326	1.498.473	-	884.683	385.548	1.270.231
Títulos de ahorro hipotecario –TIPS	-	-	272.845	272.845	-	2.770	368.980	371.750
Otros Emisores Nacionales	-	1.013	14.184	15.197	-	1.025	16.027	17.052
Total Inversiones hasta el vencimiento	\$ -	\$ 345.160	\$ 1.441.355	\$ 1.786.515	\$ -	\$ 888.478	\$ 784.144	\$ 1.672.622
Inversiones Patrimoniales	-	-	51.607	51.607	-	-	116.687	116.687
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	-	-	90.511.401	90.511.401	-	-	76.363.245	76.363.245
Total	\$ -	\$ 345.160	\$ 92.004.363	\$ 92.349.523	\$ -	\$ 888.478	\$ 77.264.076	\$ 78.152.554

PASIVOS FINANCIEROS								
Tipo de instrumento	31/12/2016				31/12/2015			
	Jerarquía de valoración			Total valor razonable	Jerarquía de valoración			Total valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Depósitos a término	-	20.534.987	9.256.621	29.791.608	-	10.621.777	4.318.460	14.940.237
Repos	-	-	1.709.698	1.709.698	-	-	1.029.593	1.029.593
Obligaciones financieras	-	-	13.014.573	13.014.573	-	-	12.100.875	12.100.875
Títulos de deuda emitidos	7.068.228	8.625.242	13	15.693.483	7.070.156	6.334.086	3.378	13.407.620
Acciones preferenciales	-	-	565.676	565.676	-	-	428.281	428.281
Total	\$ 7.068.228	\$ 29.160.229	\$ 24.546.581	\$ 60.775.038	\$ 7.070.156	\$ 16.955.863	\$ 17.880.587	\$ 41.906.606

El valor razonable representa la mejor estimación basada en metodologías desarrolladas internamente, en casos en que las fuentes de precios de los bonos y depósitos emitidos por el Banco no son publicadas por el proveedor de precios oficial. El Banco usa la metodología de flujo de caja descontado que incorpora Insumos de instrumentos similares cuando así es posible o de ser necesario, tasas de política de cartera.

Para activos y pasivos mantenidos hasta el final del período de reporte, el valor razonable difiere período a período debido a cambios en la tasa de interés, riesgo de crédito relacionado con terceras partes y el riesgo de crédito propio del Banco, la percepción del mercado de valores y nuevas transacciones realizadas por el Banco.

Las NCIF 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 son contabilizados 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, intereses por cobrar, aceptaciones de clientes, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, intereses por pagar y aceptaciones bancarias por pagar.

Depósitos a término

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. Para aquellos depósitos con maduración indefinida representa el monto a pagar o demandar en la fecha del estado de situación financiera.

Repos

Los repos son valorados a su valor en libros dada su naturaleza de corto plazo.

Obligaciones financieras

Considerando que las obligaciones financieras son pactadas a tasas variables, se estima que su valor en libros es la mejor aproximación de su valor razonable.

Títulos de deuda emitidos

El valor razonable de bonos emitidos por el Banco, fue estimado 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 de mercado 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 Grupo Bancolombia y en una tasa de crecimiento constante considerando la perspectiva propia de pay-out.

Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

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 al tipo de préstamo y su plazo.

Cambios de categoría del Nivel 3

La siguiente tabla presenta la conciliación en el periodo 2016 y 2015 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 2015	Incluido en los ingresos	Incluido en OCI	Compras	Ventas	Prepagos	Traslados al Nivel 3	Traslados fuera del Nivel 3	Saldo a 31 de diciembre de 2016
Títulos de deuda									
Inversiones negociables y activos financieros pignorados									
Títulos hipotecarios -TIPS	757	(243)	-	-	-	-	-	-	514
Otros emisores nacionales	8.433	-	-	81.553	(8.433)	-	2.596	-	84.149
Total inversiones negociables y activos financieros pignorados	\$ 9.190	\$ (243)	\$ -	\$ 81.553	\$ (8.433)	\$ -	\$ 2.596	\$ -	\$ 84.663
Inversiones disponibles para la venta									
Títulos hipotecarios -TIPS	59.616	-	(17.793)	-	(19.765)	-	-	-	22.058
Otros emisores nacionales	11.579	-	-	10.248	(11.579)	-	-	-	10.248
Total inversiones disponibles para la venta	71.195		(17.793)	10.248	(31.344)	-	-	-	32.306
Total títulos de deuda	\$ 80.385	\$ (243)	\$ (17.793)	\$ 91.801	\$ (39.777)	\$ -	\$ 2.596	\$ -	\$ 116.969
Inversiones patrimoniales a valor razonable	\$ 231.001	\$ -	\$ 121.750	\$ 51.375	\$ -	\$ (63.336)	\$ -	\$ -	\$ 340.790
Derivados									
Tasa de cambio	728.008	(84.476)	-	223.959	(541.872)	-	7.549	(1.361)	331.807
Tasa de interés	7.723	-	-	17.458	(7.723)	-	-	-	17.458
Títulos	-	-	-	337	-	-	-	-	337
Total derivados	\$ 735.731	\$ (84.476)	\$ -	\$ 241.754	\$ (549.595)	-	\$ 7.549	\$ (1.361)	\$ 349.602

	Saldo a 31 de diciembre de 2014	Incluido en los ingresos	Incluido en OCI	Compras	Ventas	Prepagos	Traslados al Nivel 3	Traslados fuera del Nivel 3	Saldo a 31 de diciembre de 2015
Títulos de deuda									
Inversiones negociables y activos financieros pignorados									
Títulos hipotecarios -TIPS	-	-	-	-	-	-	757	-	757
Otros emisores nacionales	5.585	(37)	-	-	(324)	-	7.897	(4.687)	8.433
Total inversiones negociables y activos financieros pignorados	\$ 5.585	\$ (37)	\$ -	\$ -	\$ (324)	\$ -	\$ 8.654	\$ (4.687)	\$ 9.190
Inversiones disponibles para la venta									
Títulos hipotecarios -TIPS	71.390	(14.912)	-	-	(2.620)	-	5.758	-	59.616
Otros emisores nacionales	-	-	-	-	-	-	11.579	-	11.579
Total inversiones disponibles para la venta	\$ 71.390	\$ (14.912)	\$ -	\$ -	\$ (2.620)	\$ -	\$ 17.337	\$ -	\$ 71.195
Total títulos de deuda	\$ 76.974	\$ (14.949)	\$ -	\$ -	\$ (2.944)	\$ -	\$ 25.991	\$ (4.687)	\$ 80.385
Inversiones patrimoniales a valor razonable	\$ 238.444	\$ -	\$ 31.174	\$ 15	\$ -	\$ (38.632)	\$ -	\$ -	\$ 231.001
Derivados									
Tasa de cambio	596.094	43.390	-	491.200	(444.552)	-	2.508	39.367	728.008
Tasa de interés	14.572	(843)	-	267	(2.014)	-	198	(4.457)	7.723
Títulos	39	-	-	-	(39)	-	-	-	-
Total derivados	\$ 610.705	\$ 42.547	\$ -	\$ 491.467	\$ (446.605)	\$ -	\$ 2.706	\$ 34.910	\$ 735.731

Nivel 3 Valor razonable – transferencias

Las siguientes son las principales transferencias del Nivel 3 para el periodo 2016 y 2015:

Transferencias de Nivel 1 y 2 hacia el Nivel 3

La transferencia de \$2.596 en el año 2016 de las inversiones en títulos de deuda, no presentan cambio en su margen durante este año, por tal razón a la fecha son valorados con un margen actualizado 507 días atrás. Esté periodo de tiempo supera el año, razón por la cual son clasificados en nivel 3.

La transferencia en el año 2016 de \$ 7.549 de los derivados se presenta por un cambio en la posición neta de las contrapartes asociadas a estas operaciones, pasando de pasiva a activa. Este hecho genera que el insumo base para cálculo del CVA, cambie de la curva propia del Banco (Nivel 2) a una curva de política de cartera o a un insumo proxy (Nivel 3).

Transferencias de Nivel 3 hacia el Nivel 1 y 2

La transferencia en el año 2016 de (\$ 1.361) de los derivados se presenta por un cambio en la posición neta de las contrapartes asociadas a estas operaciones, pasando de activa a pasiva. Este hecho genera que el insumo base para cálculo del CVA, cambie de la curva de política de cartera propia o a un insumo proxy (Nivel 3), a la curva propia del Banco (Nivel 2).

No hubo transferencias a nivel 1.

Todos los demás traslados se asume que ocurrieron al final del período de información.

Información cuantitativa de las mediciones a Nivel 3 de valor razonable

La siguiente tabla proporciona información acerca de datos de entrada no observables significativos:

31 de diciembre de 2016

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	\$ 2.658	Flujos de caja descontados	Margen	-0,24%	-0,24%	\$ 2.613	\$ 2.704
Bono Banco de Occidente	1.063	Flujos de caja descontados	Margen	0,0188%	0,0188%	1.044	1.080
Bonos Tuya	75.198	Flujos de caja descontados	Margen	0,7511%/1,1953%	2,14%	67.578	72.102
			Efecto de Liquidez	1,4229%/2,94%	0,99%	67.598	72.079
Titularizaciones diferente a cartera hipotecaria	15.476	Flujos de caja descontados	Margen	1,65%	1,65%	15.358	15.624
Títulos hipotecarios -TIPS	22.571	Flujos de caja descontados	Margen	0,2277% / 0,7551%	0,32%	22.364	22.701
			Efecto de Liquidez	0% / 10,35%	9,58%	22.377	22.687
			Tabla de amortización	NA	NA	22.557	22.509
Derivados							
Opciones	\$ 41.946	Modelo Black-Scholes	Tasa de Recuperación	25,0%	25,0%	\$ 41.668	\$ 41.661
Forward	106.921	Flujos de caja descontados	Contrapartes COP (USD) ⁽¹⁾	0% a 20,0479%	5,01%	106.759	107.346
Swaps	201.185	Flujos de caja descontados	Contrapartes COP (USD) ⁽¹⁾	0% a 23,4435%	5,86%	200.098	202.279

31 de diciembre de 2015

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							
Bonos corporativos	\$ 2.524	Flujo de caja descontado	Margen	0,05% a 1,46%	0,35%	\$ 2.487	\$ 2.564
Titularizaciones diferente a cartera hipotecaria	17.488	Flujo de caja descontado	Margen	1,65%	1,65%	16.718	18.307
Títulos hipotecarios -TIPS	60.373	Flujo de caja descontado	Margen	0,23% a 0,76%	0,52%	59.886	60.874
			Efecto de liquidez	0% a 10,35%	6,90%	59.937	60.820
			Tabla de amortización	NA	NA	60.459	60.271
Derivados							
Opciones	\$ 132.129	Modelo Black-Scholes	Tasa de recuperación	25%	25%	\$ 132.141	\$ 132.117
			Contrapartes COP (USD) ⁽¹⁾	0,08% a 16,88%	0,88%	132.129	132.129
Forward	399.020	Flujo de caja descontado	SPBAAA y ASW COP (USD) ⁽²⁾	-	-	399.020	399.020
			Contrapartes COP (USD) ⁽¹⁾	0% a 28,76%	5,08%	397.764	400.275
Swaps	204.582	Flujo de caja descontado	SPBAAA y ASW COP (USD) ⁽²⁾	-	-	204.582	204.582
			Contrapartes COP (USD) ⁽¹⁾	0% a 39,70%	3,77%	212.782	193.908

(1) 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.

(2) SPBAAA y ASW COP (USD) son curvas utilizadas principalmente en la valoración de Forwards y Swaps y hacen referencia al diferencial de créditos propios del Banco, estimado como el diferencial de los bonos IPC (COP) emitidos en el mercado local y los bonos USD emitidos en mercado foráneos.

NOTA 29. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva para emisión, el día 13 de febrero de 2017. 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 16 de marzo de 2017.

Con posterioridad al cierre, mediante Resolución 0169 del 7 de febrero de 2017, la Superintendencia Financiera de Colombia impuso sanción al Banco por \$840, por afectaciones en los servicios de tecnología en el año 2016. El Banco interpuso recurso de apelación en contra de la decisión.

NOTA 30. GESTIÓN DE RIESGOS

A la luz del ERM (*Enterprise Risk Management*), durante 2016 se avanzó en la consolidación de la gestión de riesgos en el Banco, con la integración de herramientas corporativas tales como, el Risk framework que contiene lineamientos metodológicos y políticas corporativas, que nos permiten avanzar en la gestión integral de riesgos en el Banco, alineada con las expectativas de la Organización y los Grupos de Interés.

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.

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, ente encargado de acompañarla en la aprobación, seguimiento y control de las políticas, metodologías, herramientas, lineamientos y estrategias para la identificación, medición, control y mitigación de riesgos.



El talento humano de la Vicepresidencia Corporativa de Riesgos está integrado por funcionarios 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.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es la probabilidad de que la entidad 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 2016 y 2015:

	31/12/2016	31/12/2015
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	\$ 104.227.636	\$ 81.551.260
Títulos de Deuda	6.838.048	6.773.045
Inversiones patrimoniales ⁽¹⁾	363.949	262.482
Derivados ⁽²⁾	710.595	1.118.230
Subtotal máxima exposición riesgo de crédito	\$ 112.140.228	\$ 89.705.017
Garantías financieras	4.317.450	4.838.563
Total máxima exposición riesgo de crédito	\$ 116.457.678	\$ 94.543.580

⁽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 la entidad 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 la entidad 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 de la entidad.

- **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 a la entidad, 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 de la entidad.
- **Política de seguimiento:** Contiene las diversas actividades de seguimiento de la información 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, la entidad tiene como objetivo establecer aquellos mecanismos que le permitan prever posibles atrasos o 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 la entidad ha definido como gestión de cobranza 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 de la entidad 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 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.

⁽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⁾ CIU: Clasificación Industrial Internacional Uniforme de todas las actividades económicas.

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 permitan 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 a 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 CIU⁽²⁾.

- **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.

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.

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, al cierre del período, de acuerdo con las categorías de riesgo enunciadas, se puede observar a continuación:

Periodo	31/12/2016		31/12/2015	
Categoría	Saldo	Participación	Saldo	Participación
A – Riesgo normal	\$ 95.796.228	92%	\$ 76.221.359	94%
B – Riesgo aceptable	2.798.195	3%	2.080.830	3%
C – Riesgo apreciable	2.707.993	3%	1.223.296	1%
D – Riesgo significativo	1.693.958	2%	1.233.840	1%
E – Incobrable	1.231.262	1%	791.935	1%
Total	\$ 104.227.636	100%	\$ 81.551.260	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 2016 la cartera del Banco registró un incremento frente a 2015 explicado principalmente por la fusión del Banco con Leasing Bancolombia en el mes de octubre de 2016. A continuación se presentan los aspectos generales por cada modalidad de cartera:

- La cartera comercial a diciembre de 2016 se ubicó en \$58.561.724, registró una leve disminución de 0,69% con respecto a 2015, afectada por la revaluación que registró el peso frente al dólar en el último mes y que impacta el saldo desembolsado en moneda extranjera, aunado a la dinámica moderada del crecimiento.

El 92% 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 \$15.500.592 presentando un crecimiento moderado frente al año anterior, situación que corresponde con el entorno de desaceleración de las colocaciones de cartera.

El 92% de la cartera está clasificada con riesgo crediticio normal.

- En Microcrédito, la cartera se ubicó en \$663.124 registrando un crecimiento de 12% con respecto a 2015.

En cuanto a la exposición al riesgo de crédito en esta modalidad, el 87% del saldo bruto corresponde a riesgo de crédito normal.

- Al cierre de 2016, la cartera de vivienda cerró en \$10.410.916, presentó un crecimiento de 16%, similar al registrado durante el año anterior, favorecido por el aumento constante que registraron las colocaciones durante el año.

El 95% de la cartera está clasificada con riesgo crediticio normal.

La exposición registrada en la lista de observación al cierre de diciembre de 2016 está consolidada con la cartera de Leasing Financiero. El saldo total expuesto presentó un incremento frente al año anterior por el ingreso de clientes corporativos al seguimiento:

31 de diciembre de 2016

Lista de Observación 31/12/2016			
Nivel de Riesgo	Saldo	%	Provisión
Nivel 1 – Riesgo bajo	\$ 3.222.176	39%	\$ 109.028
Nivel 2 – Riesgo medio	1.201.556	15%	36.534
Nivel 3 – Riesgo alto	3.714.624	46%	1.238.846
Total	\$ 8.138.356	100%	\$ 1.384.408

31 de diciembre de 2015

Lista de Observación 31/12/2015			
Nivel de Riesgo	Saldo	%	Provisión
Nivel 1 – Riesgo bajo	\$ 1.519.338	40%	\$ 27.326
Nivel 2 – Riesgo medio	741.209	20%	40.970
Nivel 3 – Riesgo alto	1.496.117	40%	634.289
Total	\$ 3.756.664	100%	\$ 702.585

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 permiten 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 2016

Naturaleza de la garantía	Valor cubierto por garantía					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Bienes raíces y residenciales	\$ 9.084.954	\$ 538.325	\$ 9.141.817	\$ 25.222	\$ -	\$ 18.790.318
Bienes dados en leasing inmobiliario	-	-	-	-	9.198.912	9.198.912
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	-	-	-	-	5.536.549	5.536.549
Cartas de crédito stand by	206.453	-	-	-	-	206.453
Deposito en garantías	-	-	-	-	-	-
Fondo de garantías	2.538.228	53	-	308.532	-	2.846.813
Soberana de la nación	25.421	-	-	-	-	25.421
Derechos de cobro	2.342.013	119	-	-	-	2.342.132
Otros colaterales (Prendas)	2.145.059	2.321.309	-	744	-	4.467.112
Sin garantía (Saldo descubierto)	42.219.596	12.640.786	1.269.099	328.626	4.355.819	60.813.926
Total cartera de créditos y leasing financiero	\$ 58.561.724	\$ 15.500.592	\$ 10.410.916	\$ 663.124	\$ 19.091.280	\$ 104.227.636

31 de diciembre de 2015

Naturaleza de la garantía	Valor cubierto por garantía				
	Comercial ⁽¹⁾	Consumo ⁽²⁾	Vivienda	Microcrédito	Total
Bienes raíces y residenciales	\$ 7.921.696	\$ 442.247	\$ 7.856.847	\$ 24.348	\$ 16.245.138
Bienes dados en leasing inmobiliario	-	-	-	-	-
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	66.328	142.362	-	-	208.690
Cartas de crédito stand by	223.183	-	-	72	223.255
Fondo de garantías	2.199.820	2.556	-	267.575	2.469.951
Soberana de la nación	38.132	-	-	-	38.132
Derechos de cobro	2.681.619	88	-	-	2.681.707
Otros colaterales (Prendas)	2.449.923	2.394.149	-	969	4.845.041
Sin garantía (Saldo descubierto)	43.388.792	10.044.597	1.108.340	297.617	54.839.346
Total cartera de créditos y leasing financiero	\$ 58.969.493	\$ 13.025.999	\$ 8.965.187	\$ 590.581	\$ 81.551.260

⁽¹⁾ Incluye operaciones de leasing financiero Sufi por valor de \$382.775.
⁽²⁾ Incluye operaciones de leasing financiero Sufi por valor de \$151.480.

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 garantíras 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 2016, los bienes por toma de posesión en garantías durante el período son:

Tipo de Bien	31/12/2016	31/12/2015
Bienes inmuebles	\$ 94.431	\$ 10.975
Bienes muebles	10.552	6.797
Títulos Valores	40.936	-
Total	\$ 145.919	\$ 17.772

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 no corrientes mantenidos para la venta.
- Otros activos comercializables
- Otros activos no comercializables
- Instrumentos financieros (inversiones)
- Propiedad planta y equipo
- Inventarios

La toma de posesión de garantías clasificadas 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 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 2016, donde se puede observar que la mayor concentración (55%) se encuentra en la cartera con un vencimiento de 1 a 5 años:

31 de diciembre de 2016

Maduración	1 año o menos	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Comercial	\$ 18.775.975	\$ 28.368.101	\$ 10.248.501	\$ 1.169.147	\$ 58.561.724
Consumo	591.074	13.920.632	941.902	46.984	15.500.592
Vivienda	18.806	819.753	3.536.401	6.035.956	10.410.916
Microcrédito	108.744	553.799	524	57	663.124
Leasing Financiero	3.344.083	7.856.227	6.208.916	1.682.054	19.091.280
Total	\$ 22.838.682	\$ 51.518.512	\$ 20.936.244	\$ 8.934.198	\$ 104.227.636

31 de diciembre de 2015

Maduración	1 año o menos	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Comercial ⁽¹⁾	\$ 21.766.818	\$ 26.301.169	\$ 10.319.839	\$ 581.667	\$ 58.969.493
Consumo ⁽²⁾	598.165	12.088.323	292.319	47.192	13.025.999
Vivienda	17.625	665.465	3.305.682	4.976.415	8.965.187
Microcrédito	94.257	495.904	420	-	590.581
Total	\$ 22.476.865	\$ 39.550.861	\$ 13.918.260	\$ 5.605.274	\$ 81.551.260

⁽¹⁾ Incluye operaciones de leasing financiero Sufi por valor de \$382.775.
⁽²⁾ Incluye operaciones de leasing financiero Sufi por valor de \$151.480.

• 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 97% de la cartera se concentra en el rango 0 a 30 días:

31 de diciembre de 2016

Periodo	Días de vencimiento						Total
	0 - 30 días	31 - 90 días	91 - 120 días	121 - 360 días	Más de 360 días		
Comercial	\$ 57.134.078	\$ 294.641	\$ 82.963	\$ 663.468	\$ 386.574	\$	58.561.724
Consumo	14.715.223	340.043	91.683	307.584	46.059		15.500.592
Vivienda	9.751.722	254.138	55.363	172.111	177.582		10.410.916
Microcrédito	581.558	27.342	9.632	33.896	10.696		663.124
Leasing Financiero	18.670.826	132.903	24.457	119.041	144.053		19.091.280
Total	\$ 100.853.407	\$ 1.049.067	\$ 264.098	\$ 1.296.100	\$ 764.964	\$	104.227.636

31 de diciembre de 2015

Periodo	Días de vencimiento						Total
	0 - 30 días	31 - 90 días	91 - 120 días	121 - 360 días	Más de 360 días		
Comercial ⁽¹⁾	\$ 57.594.638	\$ 487.609	\$ 78.193	\$ 497.408	\$ 311.645	\$	58.969.493
Consumo ⁽²⁾	12.430.740	275.362	71.379	216.503	32.015		13.025.999
Vivienda	8.452.033	211.595	43.618	129.484	128.457		8.965.187
Microcrédito	537.863	16.611	6.236	24.395	5.476		590.581
Total	\$ 79.015.274	\$ 991.177	\$ 199.426	\$ 867.790	\$ 477.593	\$	81.551.260

(1) Incluye operaciones de leasing financiero Sufi por valor de \$382.775.
(2) Incluye operaciones de leasing financiero Sufi por valor de \$151.480.

• 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 2016 es la siguiente:

Composición	31/12/2016	31/12/2015
Comercial	\$ 58.561.724	\$ 58.969.493
Corporativo	31.826.663	30.698.336
Pyme	14.191.734	12.555.569
Otros	12.543.327	15.715.588
Consumo	15.500.592	13.025.999
Tarjeta de crédito	3.888.073	3.272.486
Vehículo	2.466.602	2.599.256
Libranza	2.765.567	2.681.490
Otros	6.380.350	4.472.767
Vivienda	10.410.916	8.965.187
VIS	2.697.608	2.447.256
No VIS	7.713.308	6.517.931
Microcrédito	663.124	590.581
Leasing Financiero	19.091.280	-
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero bruta	\$ 104.227.636	\$ 81.551.260
Total deterioro	(5.810.821)	(4.050.908)
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero neta	\$ 98.416.815	\$ 77.500.352

• Concentración de créditos por sector económico

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por la actividad económica principal del deudor para el período terminado en diciembre de 2016:

31 de diciembre de 2016

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	\$ 4.752.785	\$ 78.031	\$ 36.601	\$ 255.671	\$ 8.697	\$ 3.220	\$ 4.599.829
Cartera clientes personas naturales	25.740.885	224.418	140.164	1.526.582	30.969	17.883	24.530.033
Comercio, restaurante y hoteles	14.447.941	140.240	732.740	755.823	18.820	17.760	14.528.518
Construcción y obras civiles	13.211.614	159.215	553.388	595.569	12.832	11.352	13.304.464
Electricidad, gas y agua	4.404.706	54.264	381.731	197.835	5.313	4.685	4.632.868
Explotación de minas y canteras	1.745.372	24.297	5.732	193.601	5.078	2.925	1.573.797
Gobierno	1.421.671	11.827	25.998	43.701	343	425	1.415.027
Manufactura	7.532.715	74.553	182.898	348.421	6.238	9.089	7.426.418
Papel, madera y cartón	898.856	10.305	19.249	33.693	936	994	892.787
Plásticos	992.681	14.031	21.780	32.840	1.113	1.402	993.137
Producción química	525.696	7.400	13.016	42.872	1.974	211	501.055
Servicios comunales, sociales y personales	7.844.255	72.869	873.004	305.496	6.878	15.234	8.462.520
Servicios de asesorías profesionales y servicios a empresas	4.130.383	48.679	192.053	228.440	8.904	11.733	4.122.038
Servicios financieros, bienes inmuebles y empresas	4.429.935	51.376	173.412	373.429	1.231	3.514	4.276.549
Textil	1.104.354	10.246	41.134	78.604	1.588	1.248	1.074.294
Transporte y comunicaciones	6.407.978	122.770	138.388	554.108	25.900	5.647	6.083.481
Total	\$ 99.591.827	\$ 1.104.521	\$ 3.531.288	\$ 5.566.685	\$ 136.814	\$ 107.322	\$ 98.416.815

31 de diciembre de 2015

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	\$ 4.109.514	\$ 52.505	\$ 14.427	\$ 227.127	\$ 5.099	\$ 1.259	\$ 3.942.961
Cartera clientes personas naturales	20.846.048	157.948	264.012	1.173.752	18.260	15.327	20.060.669
Comercio, restaurante y hoteles	12.325.106	90.157	138.256	653.772	9.090	4.451	11.886.206
Construcción y obras civiles	10.448.921	85.565	8.022	582.321	14.052	940	9.945.195
Electricidad, gas y agua	4.206.789	36.686	258	51.578	476	24	4.191.655
Explotación de minas y canteras	1.629.729	14.112	2.697	75.972	1.272	277	1.569.017
Gobierno	1.479.990	9.096	243	39.892	177	1.115	1.448.145
Manufactura	5.574.592	43.627	8.156	286.401	2.700	760	5.336.514
Papel, madera y cartón	837.128	5.510	995	30.977	252	125	812.279
Plásticos	756.509	2.565	1.188	26.219	147	94	733.802
Producción química	420.002	3.710	1.310	43.667	1.858	38	379.459
Servicios comunales, sociales y personales	3.977.054	30.106	215.232	174.163	2.776	1.340	4.044.113
Servicios de asesorías profesionales y servicios a empresas	2.776.896	22.998	14.534	129.280	2.004	1.413	2.681.731
Servicios financieros, bienes inmuebles y empresas	5.153.713	51.978	1.158	178.262	1.009	3.109	5.024.469
Textil	822.122	6.363	3.415	63.855	531	351	767.163
Transporte y comunicaciones	4.846.217	45.961	8.140	218.822	3.653	869	4.676.974
Total	\$ 80.210.330	\$ 658.887	\$ 682.043	\$ 3.956.060	\$ 63.356	\$ 31.492	\$ 77.500.352

• 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 de la entidad con respecto a la cartera de créditos total:

	31/12/2016	31/12/2015
País	Participación	Participación
Colombia	98,3%	95,7%
Guatemala	0,6%	1,4%
Costa Rica	0,5%	0,7%
Perú	0,3%	0,3%
Panamá	0,1%	1,6%
Otros Países	0,2%	0,3%
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 2016

Categoría de riesgo	Préstamos vigentes y sin deterioro	Prestamos en mora y sin deterioro	Préstamos vigentes con algún tipo de deterioro	Préstamos en mora y deteriorados	Total
A – Riesgo normal	\$ 94.389.972	\$ 152.504	\$ 1.244.060	\$ 9.692	\$ 95.796.228
B – Riesgo aceptable	1.420.809	547.595	764.954	64.837	2.798.195
C – Riesgo apreciable	-	-	2.098.053	609.940	2.707.993
D – Riesgo significativo	-	-	537.500	1.156.458	1.693.958
E – Riesgo de incobrabilidad	-	-	400.249	831.013	1.231.262
Total	\$ 95.810.781	\$ 700.099	\$ 5.044.816	\$ 2.671.940	\$ 104.227.636

31 de diciembre de 2015

Categoría de riesgo	Préstamos vigentes y sin deterioro	Prestamos en mora y sin deterioro	Préstamos vigentes con algún tipo de deterioro	Préstamos en mora y deteriorados	Total
A – Riesgo normal	\$ 75.707.542	\$ 121.401	\$ 380.513	\$ 11.903	\$ 76.221.359
B – Riesgo aceptable	1.097.498	375.114	566.462	41.756	2.080.830
C – Riesgo apreciable	1.905	-	578.954	642.437	1.223.296
D – Riesgo significativo	-	-	392.897	840.943	1.233.840
E – Riesgo de incobrabilidad	-	-	289.502	502.433	791.935
Total	\$ 76.806.945	\$ 496.515	\$ 2.208.328	\$ 2.039.472	\$ 81.551.260

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 – 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:** El Comité de Crédito estudia y revisa el resultado del modelo autorizado para las diferentes contrapartes de acuerdo a variables cuantitativas y cualitativas, permitiéndole 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.
- **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

• Análisis de la calidad de crédito

	Títulos de Deuda		Inversiones Patrimoniales		Derivados	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Máxima Exposición Riesgo de crédito						
Riesgo Bajo	\$ 6.828.903	\$6.763.023	\$ 99.261	\$ 25.001	\$ 709.072	\$1.113.515
Riesgo Medio	7.489	8.366	10.288	995	94	30
Riesgo Alto	1.656	1.656	-	-	1.351	3.441
Sin Calificación	-	-	254.400	236.486	78	1.244
Total en libros bruto	\$ 6.838.048	\$6.773.045	\$ 363.949	\$ 262.482	\$ 710.595	\$1.118.230

Nota: Un valor negativo corresponde a posiciones con valoración negativa

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 – Otros instrumentos financieros

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 divido 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 a la ponderación relativa de cada variable determinan su calidad crediticia. De acuerdo a lo anterior, se propende establecer un margen de maniobra apropiado para la toma de decisiones en la gestión de los instrumentos financieros.

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 instrumento financieros 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 99,85% 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	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Máxima exposición riesgo de crédito						
Títulos de Deuda	\$ 6.838.048	\$ 6.773.045	\$ (1.125.831)	\$ (525.827)	\$ 5.712.217	\$ 6.247.218
Derivados	710.595	1.118.230	(239.865)	(352.644)	470.730	765.586
Inversiones Patrimoniales	363.949	262.482	-	-	363.948	262.482
Total	\$ 7.912.592	\$ 8.153.757	\$ (1.365.696)	\$ (878.471)	\$ 6.546.895	\$ 7.275.286

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 TTvs.

- **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 otros instrumentos financieros, se detalla a continuación:**

Títulos de deuda

	Valor Mercado		Deterioro		Exposición Final	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Máxima exposición riesgo de crédito						
Negociables	\$ 4.899.526	\$ 4.756.163	\$ -	\$ -	\$ 4.899.526	\$ 4.756.164
Disponibles para la venta	127.149	322.553	-	-	127.148	322.552
Al vencimiento	1.811.373	1.694.329	\$ 1.375	\$ 1.369	1.809.999	1.692.960
Total	\$ 6.838.048	\$ 6.773.045	\$ 1.375	\$ 1.369	\$ 6.836.673	\$ 6.771.676

Inversiones patrimoniales

	Valor Mercado		Deterioro		Exposición Final	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Máxima exposición riesgo de crédito						
Valor razonable con cambios PYG	\$ 32.390	\$ 1.037	\$ -	\$ -	\$ 32.390	\$ 1.037
Var. Patrimonial con cambios ORI	16.994	-	-	-	16.994	-
Valor razonable con cambios ORI	314.565	261.445	-	-	314.565	261.445
Total	\$ 363.949	\$ 262.482	\$ -	\$ -	\$ 363.949	\$ 262.482

Garantías - Otros instrumentos financieros

Nivel de garantía: Según el tipo de activo u operación, se determina un nivel de garantías de acuerdo a 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 contrapartes con lo cual nuestra exposición se reduce a un plazo no superior 10 días, de acuerdo a lo descrito en la norma Basilea.

- Frente a las operaciones de simultáneas, repos y TTV´s se realizan monitoreo 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 a 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, recouponing, 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.

g. Concentración del riesgo de crédito – Otros instrumentos financieros

Acorde con la normatividad vigente, se verifica en todo momento el Banco mantengan riesgo con un mismo emisor o contraparte inferiores 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.

⁽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.

• Exposición al riesgo por sectores económicos y país de riesgo:

	Títulos de Deuda		Inversiones Patrimoniales		Derivados	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Máxima exposición riesgo de crédito						
Concentración por Sector						
Corporativo	\$ 1.623.263	\$ 175.138	\$ 264.530	\$ 253.654	\$ 174.205	\$ 293.544
Financiero	578.405	1.956.740	98.981	7.806	512.274	577.831
Gobierno	4.636.380	4.641.167	-	-	-	-
Fondos e ETF	-	-	438	1.022	24.116	246.855
Total	\$ 6.838.048	\$ 6.773.045	\$ 363.949	\$ 262.482	\$ 710.595	\$ 1.118.230
Concentración por Ubicación						
Norte América	-	12.342	-	-	282.934	282.899
Latam	6.838.048	6.760.703	363.949	262.482	337.747	710.052
Europa	-	-	-	-	29.375	118.976
Otros (Incluye Fondos y ETF)	-	-	-	-	60.539	6.303
Total	\$ 6.838.048	\$ 6.773.045	\$ 363.949	\$ 262.482	\$ 710.595	\$ 1.118.230

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:

- Negociación:** Incluye la compra y venta de productos de renta fija, renta variable, 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.
- 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.

Los lineamientos, políticas y metodologías para la gestión de riesgos de mercado son aprobados por la Junta Directiva, garantizando así la congruencia y consistencia en el apetito de riesgo del Banco. 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 la entidad 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 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 Banco es responsable de: (a) identificar, medir, monitorear, analizar y controlar el riesgo de mercado inherente a los negocios desarrollados por la entidad, (b) analizar la exposición del Banco 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 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 de 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.

Nuestra estructura jerárquica de límites de exposición a los riesgos de mercado de las actividades de negociación 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, 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 nuestro apetito de riesgo; y son monitoreados diariamente y sus excesos o violaciones 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 para el Banco. Estos informes se toman como insumos para la toma de decisiones en los diferentes Comités e instancias del Banco.

a. 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 utilizadas en su medición a corte de 31 de diciembre de 2016.

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 la entidad.

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 una 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).

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 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 calculado 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 a 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 siguiente 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 y (iv) riesgo de inversiones en carteras colectivas.

• **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 al 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	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
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 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 en 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;

Factor	31/12/2016			
	Fin de Año	Promedio	Máximo	Mínimo
Tasa de interés	194.913	199.791	242.469	177.912
Tasa de cambio	146.933	219.888	286.772	146.933
Precio de acciones	9.165	9.544	10.287	9.106
Carteras colectivas	124.400	74.297	124.400	66.467
VaR Total	475.411	503.520	607.469	448.362

Factor	31/12/2015			
	Fin de Año	Promedio	Máximo	Mínimo
Tasa de interés	200.238	163.994	223.782	93.807
Tasa de cambio	230.463	91.350	230.463	12.084
Precio de acciones	10.284	12.364	13.106	10.284
Carteras colectivas	65.594	53.635	65.594	46.990
VaR Total	506.579	321.343	506.579	179.468

• **Supuestos y limitaciones de los modelos de VaR**

A pesar 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

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 2016 se encontraba dada por:

Moneda	Factor de Sensibilidad
Dólar de Estados Unidos de Norteamérica	5,5%
Euro	6,0%
Otras monedas y oro	8,0%
Riesgo precio de acciones y carteras colectivas	14,7%

• **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 descenso del 6% al pasar de \$506.579 en diciembre 31 de 2015 a \$475.411 en diciembre 31 de 2016. Este comportamiento es explicado principalmente por la disminución en la exposición en riesgo tasa de cambio, producto de una disminución del 38,16% en la posición neta en dólares en relación con el cierre del año anterior y en menor medida por el riesgo tasa de interés. La variación total del riesgo de mercado así como la de sus componentes se observa a continuación:

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 cuál 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 y de sensibilidad ante cambios hipotéticos de las tasas de mercado. 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 valor económico del patrimonio y en el margen neto de interés.

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 100 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

Moneda Legal	31/12/2016	31/12/2015
Sensibilidad del activo a 100 pb	\$ 619.130	\$ 465.132
Sensibilidad del pasivo a 100 pb	366.262	221.130
Sensibilidad del margen neto de interés a 100 pb	\$ 252.868	\$ 244.002

Moneda Extranjera	31/12/2016	31/12/2015
Sensibilidad del activo a 100 pb	USD 21.521	USD 24.411
Sensibilidad del pasivo a 100 pb	USD 24.883	USD 22.644
Sensibilidad del margen neto de interés a 100 pb	(USD 3.362)	USD 1.767

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 100 puntos básicos fue de \$252.868. La variación en la sensibilidad del margen neto de interés entre el año 2015 y 2016 se presenta por la fusión con Leasing Bancolombia con el Banco y el crecimiento de la cartera de créditos.

Por otro lado, la sensibilidad del margen neto de interés por las posiciones en moneda extranjera fue de USD -3.4 millones a 100 puntos básicos. El cambio en esta sensibilidad frente al año anterior corresponde a la reducción en la cartera de créditos y en el plazo al reprecio del pasivo.

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. La brechas de liquidez miden los descalce 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 un plan de contingencia de liquidez que le permite enfrentar eventos críticos, los cuales son probados 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 de la entidad; 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

Vencimientos contractuales del activo 2016

Activos	0-1 año	1-3 años	3-5 años	Mayor a 5 años
Disponible	\$ 9.053.016	\$ -	\$ -	\$ -
Operaciones de liquidez activas	4.290.420	-	-	-
Inversiones	3.744.256	2.451.455	1.056.949	499.517
Cartera de préstamos	39.704.081	33.668.653	19.660.698	29.734.499
Activos financieros derivados	653.678	100.365	126.951	91.777
Total Activos	\$ 57.445.451	\$ 36.220.473	\$ 20.844.598	\$ 30.325.793

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	31/12/2016	31/12/2015
Requerimiento de liquidez a 30 días	\$ 2.339.449	\$ 1.945.518
Activos líquidos	15.563.031	14.423.405
Indicador de liquidez	665,24%	741,37%

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 665,24% al cierre del diciembre de 2016, lo que representa una disminución de 76 pp, por el aumento en el vencimiento de pasivos.

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 2015

Activos	0-1 año	1-3 años	3-5 años	Mayor a 5 años
Disponible	\$ 6.651.948	\$ -	\$ -	\$ -
Operaciones de liquidez activas	4.014.337	-	-	115.220
Inversiones	3.862.218	2.935.772	713.194	1.164.456
Cartera de préstamos	36.396.472	26.870.883	14.636.126	20.161.285
Activos financieros derivados	518.277	348.292	114.505	264.350
Total Activos	\$ 51.443.252	\$ 30.154.947	\$ 15.463.825	\$ 21.705.311

A continuación se presentan los vencimientos contractuales de capital e intereses de los pasivos del Banco:

Vencimientos contractuales del pasivo 2016

Pasivos	0-1 año	1-3 años	3-5 años	Mayor a 5 años
Cuentas depósito	\$ 48.649.219	\$ -	\$ -	\$ -
Depósitos a plazo	19.427.619	7.532.232	4.170.233	2.767.010
Operaciones de liquidez pasivas	1.625.992	-	-	-
Créditos con bancos	5.442.683	3.073.962	3.349.833	1.785.286
Títulos de inversión en circulación	1.972.752	3.501.331	7.200.569	8.571.043
Pasivos financieros derivados	350.010	20.174	91.564	87.804
Total Pasivos	\$ 77.468.275	\$ 14.127.699	\$ 14.812.199	\$ 13.211.143

Vencimientos contractuales del pasivo 2015

Pasivos	0-1 año	1-3 años	3-5 años	Mayor a 5 años
Cuentas depósito	\$ 48.166.672	\$ -	\$ -	\$ -
Depósitos a plazo	8.992.364	4.510.891	2.053.288	2.518.788
Operaciones de liquidez pasivas	266.886	-	-	63.406
Créditos con bancos	6.445.339	2.060.143	3.032.707	886.638
Títulos de inversión en circulación	888.940	2.811.872	3.860.422	11.467.012
Pasivos financieros derivados	532.085	92.911	24.352	187.106
Total Pasivos	\$ 65.292.286	\$ 9.475.817	\$ 8.970.769	\$ 15.122.950

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 58,43%.

Garantías financieras

A continuación se presentan las garantías financieras

2016	0-1 año	1-3 años	3-5 años	Mayor a 5 años
Garantías Financieras	\$ 3.170.569	\$ 742.551	\$ 331.042	\$ 73.125

2015	0-1 año	1-3 años	3-5 años	Mayor a 5 años
Garantías Financieras	\$ 2.909.812	\$ 1.399.781	\$ 138.586	\$ 254.468

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 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 Banco:

Activos líquidos ⁽¹⁾	31/12/2016	31/12/2015
Activos de alta liquidez		
Disponible	\$ 8.865.070	\$ 6.500.983
Títulos de alta calidad	6.359.927	7.577.455
Otros activos líquidos		
Otros títulos	338.033	344.968
Total de activos líquidos	\$ 15.563.030	\$ 14.423.406

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.

Gestión del Capital

Con el fin de cubrir futuras pérdidas inesperadas y estar preparados frente a crisis económicas, el Banco 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 I) mayor o igual al 4,5% y una relación de solvencia total (Tier I + Tier II) mayor o igual al 9,0% de la siguiente manera:

$$\text{Índice de Solvencia Básica (Tier I)} = \frac{(\text{Patrimonio Básico Ordinario})}{(\text{APNR} + \frac{100}{9} \text{VeR}_{\text{RM}})} \geq 4.5\%$$

$$\text{Índice de Solvencia Total (Tier I + Tier II)} = \frac{(\text{Patrimonio Técnico})}{(\text{APNR} + \frac{100}{9} \text{VeR}_{\text{RM}})} \geq 9\%$$

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:

Capital Regulatorio e Indicadores de Capital	31/12/2016	31/12/2015
Patrimonio Básico Ordinario	13.213.548	10.992.735
Deducciones del Patrimonio Básico	(3.492.630)	(3.395.526)
Total Patrimonio Básico Ordinario	9.720.918	7.597.209
Patrimonio Adicional	8.713.886	8.855.316
Total Patrimonio Técnico	18.434.804	16.452.525
Total activos ponderados por nivel de riesgo y contingencias	110.948.498	98.391.359
Riesgo de Mercado	421.426	506.579
Indicadores de Capital		
Índice de Solvencia Básica (Tier I)	8,407%	7,304%
Índice de Solvencia adicional (Tier II)	7,536%	8,513%
Índice de Solvencia Total (Tier I + Tier II)	15,943%	15,817%

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

BANCOLOMBIA S.A Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Nota	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
ACTIVO			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	20.460.245	18.597.614
Inversiones en activos financieros	5.1	13.060.653	14.277.824
Instrumentos financieros derivados	5.2	1.677.970	2.382.168
Instrumentos financieros de inversión y derivados		14.738.623	16.659.992
Cartera de créditos de clientes e instituciones financieras		151.747.486	145.620.639
Provisión por deterioro de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(6.621.911)	(5.248.755)
Cartera de créditos de clientes e instituciones financieras, neta	6	145.125.575	140.371.884
Activos mantenidos para la venta e inventarios	12	273.187	1.950.808
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	7	1.298.246	546.549
Propiedades de inversión	10	1.581.689	1.505.046
Propiedad, planta y equipo, neto	9	3.115.697	3.052.266
Intangibles y plusvalía, neto	8	6.694.037	7.092.255
Impuesto diferido	11.3.3	222.862	170.482
Otros activos	13	2.750.883	3.025.971
TOTAL ACTIVOS		196.261.044	192.972.867
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Depósitos de clientes	14	124.624.011	121.802.028
Interbancarios	15	341.856	400.062
Repos	15	1.924.010	1.232.456
Pasivos relacionados con activos mantenidos para la venta	30	-	1.605.133
Derivados	5.2	1.312.450	1.930.609
Obligaciones financieras	16	18.905.843	19.721.184
Títulos de deuda emitidos	17	18.704.809	19.435.865
Acciones preferenciales		581.972	580.959
Impuestos		124.802	193.949
Impuesto diferido	11.3.3	1.325.354	834.392
Planes de beneficio post-empleo	18	650.802	546.422
Otros pasivos	19	5.288.155	4.281.889
TOTAL PASIVO		173.784.064	172.564.948
PATRIMONIO			
Capital social	21	480.914	480.914
Prima en colocación de acciones		4.857.454	4.857.454
Reservas	22	7.472.409	5.877.379
Utilidades retenidas		6.380.657	5.850.588
Otro resultado integral acumulado, neto de impuestos		2.076.149	2.213.114
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA MATRIZ		21.267.583	19.279.449
Interés no controlante		1.209.397	1.128.470
TOTAL PATRIMONIO		22.476.980	20.407.919
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		196.261.044	192.972.867

Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los estados contables.


JUAN CARLOS MORA URIBE
Representante Legal
(Ver mi certificación del 13 de febrero de 2017)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador Público T.P. 45155-T
(Ver mi certificación del 13 de febrero de 2017)


GABRIEL JAIME LÓPEZ DÍEZ
Revisor Fiscal T.P. 12838-T
(Ver mi informe del 13 de febrero de 2017)
Miembro de Deloitte & Touche Ltda.

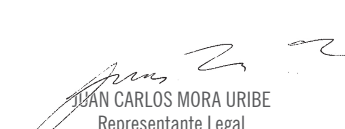
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

BANCOLOMBIA S.A Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en millones de pesos colombianos, excepto la información de utilidad por acción)

	Nota	2016	2015
Intereses de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero			
Comercial		7.952.627	5.487.993
Consumo		3.069.124	2.333.173
Microcrédito		236.979	188.438
Hipotecario		1.767.761	1.396.002
Leasing		1.993.851	1.547.634
Total intereses de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		15.020.342	10.953.240
Fondos interbancarios vendidos		20.968	14.564
Interés y valoración de inversiones	24.1	707.495	301.840
Total ingreso por intereses y valoración		15.748.805	11.269.644
Egreso por intereses	24.2	(6.053.100)	(4.037.941)
Margen neto de interés y valoración de instrumentos financieros antes de provisión por deterioro de cartera y cupos de tarjeta de crédito y sobregiros		9.695.705	7.231.703
Provisión por deterioro de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neta		(2.643.710)	(1.667.680)
Provisión para cupos de tarjeta de crédito y sobregiros		(87.442)	(7.421)
Total provisiones y deterioro, netos		(2.731.152)	(1.675.101)
Ingreso neto por intereses y valoraciones de instrumentos financieros después de provisiones y deterioro, netos		6.964.553	5.556.602
Ingreso por comisiones y otros servicios	24.3	3.285.235	2.790.557
Egresos por comisiones y otros servicios	24.3	(966.271)	(797.513)
Total ingreso por comisiones y otros servicios, neto	24.3	2.318.964	1.993.044
Otros ingresos operacionales	24.4	1.487.123	1.372.702
Ingresos por dividendos, participación patrimonial		176.692	211.574
Total ingreso neto		10.947.332	9.133.922
Egresos operacionales			
Salarios y beneficios para empleados		(2.808.931)	(2.255.391)
Otros gastos de administración y generales	25.1	(2.651.334)	(2.237.598)
Impuestos y contribuciones		(741.184)	(675.387)
Amortización, depreciación y deterioro de bienes propios y colocados en arrendamiento operativo	25.2	(517.809)	(477.285)
Otros egresos		(259.792)	(252.626)
Total egresos operacionales		(6.979.050)	(5.898.287)
Utilidad antes de impuestos		3.968.282	3.235.635
Impuesto de renta	11.3.5	(1.176.832)	(649.250)
Utilidad de operaciones continuas		2.791.450	2.586.385
Utilidad neta en operaciones en discontinuación	30, 11.3.5	163.497	22.513
Utilidad neta		2.954.947	2.608.898
Utilidad neta del ejercicio atribuible a los propietarios de la Matriz		2.865.328	2.518.890
Interés no controlante		89.619	90.008
Utilidad básica y diluida por acción	26	3.040	2.680
De operaciones continuas		2.870	2.656
De operaciones en discontinuación		170	24

Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los estados contables.


JUAN CARLOS MORA URIBE
Representante Legal
(Ver mi certificación del 13 de febrero de 2017)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador Público T.P. 45155-T
(Ver mi certificación del 13 de febrero de 2017)


GABRIEL JAIME LÓPEZ DÍEZ
Revisor Fiscal T.P. 12838-T
(Ver mi informe del 13 de febrero de 2017)
Miembro de Deloitte & Touche Ltda.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO

BANCOLOMBIA S.A. Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en millones de pesos colombianos)

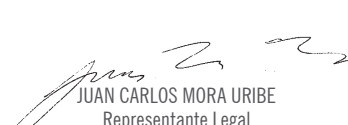
	Nota	2016	2015
Utilidad neta		2.954.947	2.608.898
Otro Resultado Integral que no se reclasificará a la utilidad neta			
Pérdidas por reevaluación relacionadas con el pasivo por beneficios definidos		626	(59.434)
Impuesto relacionado		(10.966)	9.312
Resultado neto de impuesto	11.2	(10.340)	(50.122)
Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral			
Utilidad no realizada		250.690	128.271
Ganancia en la transferencia de inversiones a utilidades retenidas dada su realización ⁽¹⁾		(42.414)	-
Impuesto relacionado		24.341	9.052
Resultado neto de impuesto	11.2	232.617	137.323
Total Otro Resultado Integral que no se reclasificará a la utilidad neta		222.277	87.201
Otro Resultado Integral que se reclasificará a la utilidad neta			
Ajuste por conversión			
Diferencia en cambio por conversión de operaciones en el extranjero		(672.684)	3.091.491
Ganancia o pérdida en cobertura de inversión neta en operaciones en el extranjero		327.272	(1.665.422)
Ganancia reclasificada al estado de resultados por la adquisición de una operación en el extranjero ⁽²⁾		-	(18.394)
Resultado neto de impuesto		(345.412)	1.407.675
Perdida(utilidad) neta por coberturas del flujo de efectivo ⁽³⁾		(12.112)	6.378
Resultado neto de impuesto		(12.112)	6.378
(Pérdida) utilidad neta por asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	7	(1.718)	(23.781)
Resultado neto de impuesto		(1.718)	(23.781)
Total Otro Resultado Integral que se reclasificará a la utilidad neta		(359.242)	1.390.272
Resultados Integrales, neto de impuestos		(136.965)	1.477.473
Total Resultados Integrales atribuibles a:		2.817.982	4.086.371
Accionistas de Bancolombia S.A.		2.728.363	3.996.363
Interés no controlante		89.619	90.008

⁽¹⁾ En mayo 31, 2016, el Banco completó el proceso de venta del 100% de su participación minoritaria en Cifin S.A. Esta venta tuvo lugar como una transacción entre varias instituciones financieras como vendedores, incluyendo Bancolombia, y TransUnion Netherlands II B.V., como comprador.

⁽²⁾ El 30 de diciembre de 2015, el Grupo Bancolombia adquirió un 20% adicional de participación patrimonial de Grupo Agromercantil Holding a BAM Financial Corporation, obteniendo el control de la compañía. Este ítem corresponde a la reclasificación del respectivo ajuste en conversión en la inversión en GAH como asociada a corte 31 de Diciembre de 2015. Ver Nota 8. Intangibles y Plusvalía, neto.

⁽³⁾ En 2016, la filial panameña Banistmo, discontinuó su contabilidad de cobertura de flujos de efectivo. Para mayor información ver Nota 5.2. Instrumentos Financieros derivados.

Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los estados contables.


JUAN CARLOS MORA URIBE
Representante Legal
(Ver mi certificación del 13 de febrero de 2017)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador Público T.P. 45155-T
(Ver mi certificación del 13 de febrero de 2017)


GABRIEL JAIME LÓPEZ DIEZ
Revisor Fiscal T.P. 12838-T
(Ver mi informe del 13 de febrero de 2017)
Miembro de Deloitte & Touche Ltda.

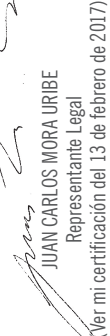
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

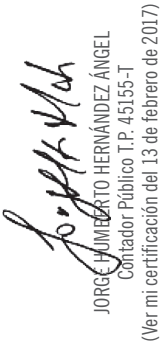
BANCOLOMBIA S.A. Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en millones de pesos colombianos, excepto el dividendo por acción que está en pesos colombianos)

Atributable al interés controlante de la matriz													
	Resultado integral										Interés no controlante	Patrimonio de los accionistas	Total patrimonio
	Capital Social (Nota 2.1)	Prima en colocación de acciones	Reservas (Nota 2.2)	Ajuste por conversión	Instrumentos Financieros medidos a valor razonable	Cobertura del flujo efectivo	Asociadas	Beneficios a empleados	Utilidades retenidas				
Patrimonio a Diciembre 31, 2015	480.914	4.857.454	5.877.379	2.153.056	108.012	12.112	10.240	(70.306)	5.850.588	19.279.449	1.128.470	20.407.919	
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 2015, a razón de \$888 por acción.	-	-	-	-	-	-	-	-	(796.517)	(796.517)	-	(796.517)	
Constitución de reserva Legal	-	-	1.554.425	-	-	-	-	-	(1.554.425)	-	-	-	
Liberación de reserva - Activos financieros de inversión	-	-	(377.471)	-	-	-	-	-	377.471	-	-	-	
Constitución de reserva - Activos financieros de inversión	-	-	421.730	-	-	-	-	-	(421.730)	-	-	-	
Realización venta de instrumentos financieros	-	-	-	-	(42.414)	-	-	-	42.414	-	-	-	
Interés no controlante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.692)	(8.692)	
Otras reservas ⁽¹⁾	-	-	(3.654)	-	-	-	-	-	3.654	-	-	-	
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	2.865.328	2.865.328	89.619	2.954.947	
Otro resultado integral	-	-	-	(345.412)	275.031	(12.112)	(1.718)	(10.340)	13.874	(80.677)	-	(80.677)	
Patrimonio a Diciembre 31, 2016	480.914	4.857.454	7.472.409	1.807.644	340.629	-	8.522	(80.646)	6.380.657	21.267.583	1.209.397	22.476.980	

⁽¹⁾ Corresponde a las reservas dinámicas de Banistmo S.A.
Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los estados contables.


JUAN CARLOS MORA URIBE
Representante Legal
(Ver mi certificación del 13 de febrero de 2017)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador Público T.P. 45155-T
(Ver mi certificación del 13 de febrero de 2017)


GABRIEL JAIME LÓPEZ DIEZ
Revisor Fiscal T.P. 12838-T
(Ver mi informe del 13 de febrero de 2017)
Miembro de Deloitte & Touche Ltda.

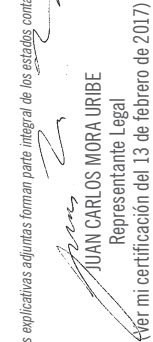
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
BANCOLOMBIA S.A. Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

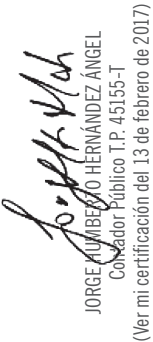
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresado en millones de pesos colombianos, excepto el dividendo por acción que está en pesos colombianos)

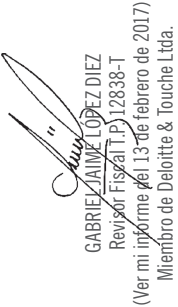
	Atribuible al interés controlante de la matriz											
	Resultado integral								Patrimonio de los accionistas	Interés no controlante	Total patrimonio	
	Capital Social (Nota 21)	Prima en colocación de acciones	Reservas (Nota 22)	Ajuste por conversión	Instrumentos Financieros medidos a valor razonable	Cobertura del flujo efectivo	Asociadas	Beneficios a empleados				Utilidades retenidas
	480.914	4.857.454	5.130.861	745.381	(29.311)	5.734	34.021	(20.184)	5.667.037	16.871.907	494.573	17.366.480
Patrimonio a Diciembre 31, 2014												
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 2014, a razón de \$830 por acción.	-	-	-	-	-	-	-	-	(798.316)	(798.316)	-	(798.316)
Constitución de reserva Legal	-	-	308.442	-	-	-	-	-	(308.442)	-	-	-
Liberación de reserva - Activos financieros de inversión	-	-	(288.386)	-	-	-	-	-	288.386	-	-	-
Constitución de reserva - Activos financieros de inversión	-	-	377.470	-	-	-	-	-	(377.470)	-	-	-
Interés no controlante ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	543.889	543.889
Movimiento del ejercicio ⁽²⁾	-	-	348.992	-	-	-	-	-	(348.992)	-	-	-
Reconocimiento del pasivo financiero por opción de GAH ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	(368.776)	(368.776)	-	(368.776)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	2.097.161	2.097.161	90.008	2.187.169
Otro resultado integral	-	-	-	1.407.675	137.323	6.378	(23.781)	(50.122)	-	1.477.473	-	1.477.473
Patrimonio a Diciembre 31, 2015	480.914	4.857.454	5.877.379	2.153.056	108.012	12.112	10.240	(70.306)	5.850.588	19.279.449	1.128.470	20.407.919

⁽¹⁾ El incremento en el rubro de interés no controlante obedece a la inclusión de GAH en los EEEF consolidados, ver Nota 8 Activos Intangibles y plusvalía y la reexpresión de moneda del interés no controlante.
⁽²⁾ Incluye los saldos por apropiación de utilidades de las subsidiarias del Grupo Bancolombia por cierres semestrales.
⁽³⁾ Corresponde al reconocimiento de la opción sobre un 40% de las acciones del Grupo Agromercantil Holding. Para ver información adicional ver Nota 8 Activos Intangibles y plusvalía.

Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los estados contables.


JUAN CARLOS MORA URIBE
Representante Legal
(Ver mi certificación del 13 de febrero de 2017)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Consejero Público T.P. 45155-T
(Ver mi certificación del 13 de febrero de 2017)


GABRIEL JAIME LÓPEZ DÍEZ
Revisor Fiscal T.P. 12838-T
(Ver mi informe del 13 de febrero de 2017)
Miembro de Deloitte & Touche Ltda.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
BANCOLOMBIA S.A Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en millones de pesos colombianos)

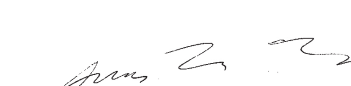
	2016	2015
Utilidad neta del ejercicio	2.954.947	2.608.898
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio y el efectivo neto:		
Depreciaciones y amortizaciones de bienes propios y colocados en arriendo	482.902	481.558
Método de participación	(60.254)	(122.477)
Gasto (Ingreso) impuesto diferido	457.611	296.535
Deterioro de cartera de créditos y cuentas por cobrar	3.248.517	2.190.333
Provisión para cupos de tarjeta de crédito y sobregiros	92.453	26.254
Utilidad en venta de activos mantenidos para la venta	(60.294)	(8.453)
Utilidad en venta de cartera y otros activos	-	(2.247)
Utilidad en venta y medición de valor razonable de inversiones	(721.984)	(478.387)
(Ganancia) Pérdida en venta de inversión en subordinada	(260.279)	18.643
Pérdida (Utilidad) valoración de derivados	(159.422)	(558.972)
Impuesto a la riqueza causado	146.931	162.302
Impuesto de renta causado	821.796	351.648
Otros ajustes no generadores de efectivo	(1.170)	(45.408)
Intereses netos	(9.389.915)	(7.140.043)
Variación de activos y pasivos operativos:		
(Incremento) disminución en instrumentos derivados	263.966	64.456
(Incremento) disminución de cuentas por cobrar	263.871	(680.752)
(Incremento) disminución de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(10.853.224)	(15.036.979)
(Incremento) en otros activos	(47.200)	(465.403)
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	445.570	(359.628)
(Disminución) incremento en otros pasivos	263.729	535.817
Incremento en depósitos	5.117.996	9.797.802
(Disminución) incremento en pasivos estimados y provisiones	(56.741)	(7.842)
Cambios netos de inversiones mantenidos a valor razonable a través de resultados	1.485.514	1.729.280
Producto de la venta de bienes mantenidos para la venta e inventarios	272.830	185.777
Impuesto a la riqueza pagado	(146.931)	(162.302)
Impuesto de renta pagado	(192.045)	(159.795)
Dividendos recibidos	90.569	192.911
Intereses recibidos	14.370.840	12.214.438
Intereses pagados	(5.229.165)	(3.771.238)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	3.601.418	1.856.726
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de inversión:		
Compra de títulos de deuda a costo amortizado	(2.077.078)	(1.768.079)
Redención de títulos de deuda a costo amortizado	2.365.976	1.713.200
Adquisición de Grupo Agromercantil Holding, neta del efectivo adquirido	-	783.803
Compra de instrumentos de patrimonio y negocios conjuntos	(487.782)	(9.602)
Producto de la venta de instrumentos de patrimonio y negocios conjuntos	53.488	229.488
Adquisición de propiedades y equipo y propiedades de inversión	(1.082.522)	(961.827)
Producto de la venta de propiedades y equipo y propiedades de inversión	552.471	289.721
Producto de la venta de inversiones en subsidiarias, neto del efectivo vendido	(219.218) ⁽¹⁾	(248)
Producto de la liquidación de inversiones en subsidiarias	(93)	-
Adquisición de otros activos de largo plazo	(132.869)	(134.471)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	(1.027.627)	141.985

	2016	2015
Efectivo provisto por(utilizado en) las actividades de financiación:		
Incremento (disminución) en operaciones de mercado monetario	706.341	(898.652)
Importes procedentes de préstamos	13.594.292	13.533.749
Reembolsos de préstamos	(13.744.676)	(13.132.534)
Emisión deuda de largo plazo	3.039.485	2.452.213
Cancelación de deuda largo plazo	(3.099.039)	(1.372.837)
Redención de acciones preferentes de Banistmo	-	(28.081)
Dividendos pagados	(840.242)	(785.332)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	(343.839)	(231.474)
Ajuste por efectos de cambio en la tasa de cambio de efectivo y equivalentes de efectivo en moneda extranjera	(575.284)	3.571.557
Aumento (Disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo	2.229.952	1.767.237
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	18.805.577	13.466.783
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año⁽²⁾	20.460.245	18.805.577

(1) Corresponde al neto entre el efectivo recibido por la venta de la compañía de Financiamiento Tuya S.A. por valor de 9.517 y el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo que tenía la compañía en la fecha de la transacción por valor de 228.735.

(2) El saldo de 18.805.577 a 31 de diciembre de 2015 incluye efectivo y equivalente mantenido por Tuya S.A. por valor de 207.963 clasificados como activos mantenidos para la venta, Ver Nota 30 Operaciones en discontinuación.

Este estado consolidado de Flujos de Efectivo incluye transacciones no monetarias, correspondiente a préstamos reestructurados y bienes restituidos que fueron transferidos a los activos mantenidos para la venta e inventarios por 487.122 y 185.042, en el período 2016 y 2015, respectivamente.


JUAN CARLOS MORA URIBE
Representante Legal
(Ver mi certificación del 13 de febrero de 2017)


JORGE HUMBERTO HERNÁNDEZ ÁNGEL
Contador Público T.P. 45155-T
(Ver mi certificación del 13 de febrero de 2017)


GABRIEL JAIME LÓPEZ Díez
Revisor Fiscal T.P. 12938-T
(Ver mi informe del 13 de febrero de 2017)
Miembro de Deloitte & Touche Ltda.



Deloitte & Touche Ltda.
Calle 16 sur No. 43A – 49 Piso 9 - 10
Nit. 860.005.813-4
Medellín
Colombia
Tel: +57 (4) 313 8899
Fax: +57 (4) 313 9343
www.deloitte.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de
BANCOLOMBIA S.A.

Informe sobre los estados financieros

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 2016, el estado de resultados consolidado y otros resultados integrales consolidados, de cambios en el patrimonio consolidado y de flujos de efectivo consolidado por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas, así como otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, y por el control interno que la gerencia considere relevante para la administración de riesgos y la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; así como, efectuar las estimaciones contables que resulten razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Revisor Fiscal

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en mi auditoría. Efectué la auditoría de acuerdo con las normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia. Esas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría consiste en desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo su evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros. En la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno del Banco que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco. Una auditoría también incluye, evaluar las políticas contables utilizadas y las estimaciones contables significativas hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

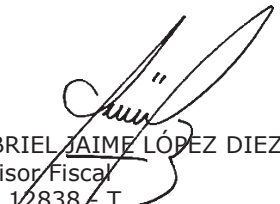
Considero que la evidencia de auditoría obtenida me proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de BANCOLOMBIA S.A. y sus subordinadas al 31 de diciembre de 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

Otros asuntos

Los estados financieros de Bancolombia S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otro Revisor Fiscal, quien emitió su opinión sin salvedades el 22 de febrero de 2016.


GABRIEL JAIME LÓPEZ DIEZ
Revisor Fiscal
T.P. 12838 - T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

13 de febrero de 2017.

Certificación del Representante Legal y Contador de Bancolombia S.A y subsidiarias

Medellín, 13 de febrero de 2017

Los suscritos representante legal y contador de Bancolombia S.A certificamos que los estados financieros consolidados del Banco al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, 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 2016 y 2015 han sido reconocidos en los estados financieros consolidados.

Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo del Banco y sus subsidiarias al 31 de Diciembre de 2016 y 2015.

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 ingles), 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

NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE

Bancolombia S.A (Sociedad Anónima), en adelante la Matriz, 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, Comisionistas 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. En cuanto a reformas estatutarias, en el año 2015 y mediante escritura pública número 6.290 del 27 de noviembre de 2015, de la Notaría 25 de Medellín, se formalizó una reforma de estatutos cuyos principales cambios fueron incremento del capital autorizado por 700.000, representado en 1.400 millones de acciones por un valor nominal de 500 cada una y ajustes en materia de gobierno corporativo.

Por otra parte, mediante escritura pública número 1.124 del 30 de septiembre de 2016 de la Notaria 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 34.527 empleados, opera a través de 817 oficinas, 8.080 corresponsales bancarios y 558 puntos de atención móviles en el territorio colombiano.

De igual manera, la Matriz tiene presencia internacional de manera directa a través de una sucursal bancaria con licencia para realizar operaciones de banca local en Panamá, y oficinas de representación en Perú y Guatemala.

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A. Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) basados en 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 International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), de acuerdo con el Marco Técnico Normativo emitido mediante el Decreto Único Reglamentario 2420 del 2015 y sus modificatorios, por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y de Comercio, Industria y Turismo.

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 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 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 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.

De acuerdo con la legislación colombiana, el Banco debe preparar estados financieros consolidados y 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 Grupo Bancolombia presenta el estado de situación financiera en orden de liquidez. El estado de resultados integral 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 Bancolombia.

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 Bancolombia revela el importe de impuestos por cada componente del Estado de resultados integrales.

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 para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y el 31 de diciembre de 2015. 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 esta última reúna todos los siguientes elementos:

- Poder sobre la entidad participada, que le otorgan la capacidad presente de dirigir sus actividades relevantes que afectan de manera significativa su rendimiento.
- Exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su 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 diciembre 2016	% de participación diciembre 2015
Leasing Bancolombia S.A. Compañía de Financiamiento (1)	Colombia	Negocios leasing	-	100%
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%	100%
Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa	Colombia	Comisionista de bolsa	100%	100%
Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (2)	Colombia	Servicios financieros	-	99,99%
Renting Colombia S.A.	Colombia	Arrendamiento operativo	100%	100%
Transportempo S.A.S.	Colombia	Servicios de transporte	100%	100%
Valores Simesa S.A.	Colombia	Varios	68,57%	68,57%
Inversiones CFNS S.A.S.	Colombia	Inversionista	99,94%	99,94%
BIBA Inmobiliaria S.A.S.	Colombia	Inmobiliaria	100%	100%
Vivayco S.A.S. (3)	Colombia	Compra de cartera	-	74,95%
FCP Fondo Colombia Inmobiliario.	Colombia	Inmobiliaria	62,55%	50,21%
Patrimonio Autonomo Cartera LBC. (4)	Colombia	Gestión de cartera	-	100%
Prosciol S.A.S. (En Liquidación)	Colombia	Promotora Siderurgica	68,57%	68,57%
Fideicomiso “Lote Abelardo Castro”.	Colombia	Fiducia mercantil	68,23%	68,23%
Bancolombia Panamá S.A.	Panamá	Banco comercial	100%	100%
Valores Bancolombia Panamá S.A. (5)	Panamá	Comisionista de bolsa	-	100%
Suvalor Panamá Fondo de Inversión S.A. Fondo de Inversión (5)	Panamá	Holding	-	100%
Sistemas de Inversiones y Negocios S.A. Sinesa	Panamá	Entidad comercial	100%	100%
Banagrícola S.A.	Panamá	Holding	99,16%	99,16%
Banistmo S.A.	Panamá	Banco comercial	100%	100%
Banistmo Investment Corporation S.A.	Panamá	Negocios fiduciarios	100%	100%
Financomer S.A.	Panamá	Servicios financieros	100%	100%
Leasing Banistmo S.A.	Panamá	Negocios leasing	100%	100%
Valores Banistmo S.A. (Antes Valores Bancolombia Panamá S.A.)	Panamá	Compra y venta de valores	100%	
Banistmo Capital Markets Group Inc. (6)	Panamá	Compra y venta de valores	100%	100%
Williamsburg International Corp. (6)	Panamá	Inmuebles	100%	100%
Van Dyke Overseas Corp. (6)	Panamá	Inmuebles	100%	100%
Anavi Investment Corporation S.A. (6)	Panamá	Inmuebles	100%	98,12%
Desarrollo de Oriente S.A. (6)	Panamá	Inmuebles	100%	98,12%
Steens Enterpresies S.A. (6)	Panamá	Tenedor de cartera	100%	98,12%
Ordway Holdings S.A. (6)	Panamá	Inmuebles	100%	98,12%
Banistmo Asset Management Inc. (6)	Panamá	Compra y venta de valores	100%	100%
Inmobiliaria Bickford S.A. (6)	Panamá	Inmuebles	100%	100%
Financiera Flash S.A. (7)	Panamá	Servicios financieros	-	100%
Grupo Financomer S.A. (7)	Panamá	Servicios financieros	-	100%
Securities Banistmo S.A. (8)	Panamá	Compra y venta de valores	-	100%
Banco Agrícola S.A.	El Salvador	Banco	97,36%	97,36%
Arrendadora Financiera S.A. Arfinsa	El Salvador	Leasing	97,36%	97,36%
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 Banagricola S.A.	El Salvador	Administración de Fondos de Inversión	98,89%	-
Arrendamiento Operativo CIB S.A.C.	Perú	Arrendamiento operativo	100%	100%
Fondo de Inversión en Arrendamiento Operativo - Renting Perú	Perú	Arrendamiento operativo	100%	100%
Capital Investments SAFI S.A.	Perú	Negocios fiduciarios	100%	100%
FiduPerú S.A. Sociedad Fiduciaria	Perú	Negocios fiduciarios	98,81%	98,81%
Leasing Perú S.A.	Perú	Negocios leasing	100%	100%

Banagrícola Guatemala S.A.	Guatemala	Prestación remunerada de servicios laborales	99,16%	99,16%
Grupo Financiero Agromercantil Holding S.A.	Guatemala	Holding	60%	60%
Banco Agromercantil de Guatemala S.A.	Guatemala	Banco Comercial	60%	60%
Mercom Bank Ltd.	Guatemala	Banco Comercial	60%	60%
Seguros Agromercantil de Guatemala S.A.	Guatemala	Seguros	59,17%	59,17%
Financiera Agromercantil S.A.	Guatemala	Servicios Financieros	60%	60%
Agrovalores S.A.	Guatemala	Comisionista de bolsa	60%	60%
Tarjeta Agromercantil S.A. (En liquidación)	Guatemala	Tarjetas de crédito	60%	60%
Arrendadora Agromercantil S.A.	Guatemala	Arrendamiento financiero	60%	60%
Agencia de Seguros y Fianzas Agromercantil S.A.	Guatemala	Seguros	60%	60%
Asistencia y Ajustes S.A.	Guatemala	Servicios	60%	60%
Serproba S.A.	Guatemala	Servicios de mantenimiento y remodelación	60%	60%
Servicios de Formalización S.A.	Guatemala	Servicios legales	60%	60%
Conserjería, Mantenimiento y Mensajería S.A.	Guatemala	Servicios de mantenimiento	60%	60%
Media Plus S.A.	Guatemala	Publicidad y mercadotecnia	60%	60%
New Alma Enterprises Ltd.	Bahamas	Inversionista	60%	60%
Bancolombia Puerto Rico Internacional Inc.	Puerto Rico	Banco comercial	100%	100%
Bancolombia Caymán S.A.	Islas Caymán	Banco comercial	100%	100%
Bagrícola Costa Rica S.A.	Costa Rica	Prestación remunerada de servicios laborales	99,16%	99,16%

(1) Inversión absorbida por Bancolombia S.A. el 30 de septiembre de 2016.
(2) Durante el 2016 se vendió el 50% de las acciones de la Compañía de Financiamiento Tuya S.A. al Grupo Éxito, por lo tanto pasó a ser un negocio conjunto del Grupo Bancolombia. Ver Nota 7: 'Asociadas y negocios conjuntos'.
(3) Inversión liquidada por Inversiones CFNS durante el 2016.
(4) Inversión liquidada producto de la Fusión por absorción de Bancolombia S.A. y Leasing Bancolombia durante el 2016.
(5) Inversión adquirida inicialmente por Securities Banistmo S.A. y entidad con la que además adelantó un proceso de fusión por absorción durante el 2016, quedando como sociedad Valores Bancolombia pero con un cambio de nombre a Valores Banistmo, S. A.
(6) Inversiones de Banistmo S.A. en etapa no operativa.
(7) Inversiones absorbidas durante el 2016 por Financomer S.A.
(8) Inversión absorbida durante el 2016 por Valores Banistmo S.A. (Antes Valores Bancolombia Panamá S.A.).

El Grupo Bancolombia realiza, cuando es necesario, ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para homologarlas a las del Grupo.

Los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos, gastos y flujos de efectivo intercompañía se eliminan en la preparación de los estados financieros consolidados.

Los importes atribuibles a participaciones no controladoras en las entidades controladas son presentados en el patrimonio de forma separada del 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 período.

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 6.000.961 y 5.700.485 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 el 31 de diciembre de 2016 y 2015, las reservas reconocidas ascienden a 523.376 y 326.104. 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 Bancolombia, 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 Bancolombia 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 adquirida. El Banco 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 Bancolombia 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 Bancolombia 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. La plusvalía se incluye en el valor en libros de la inversión, se somete a pruebas de deterioro de su valor y no se amortiza. El Grupo aplica los requerimientos de la NIC 39 para determinar si es necesario reconocer cualquier pérdida por deterioro con respecto a sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Cuando es necesario, el valor en libros de la inversión (incluida plusvalía), se evalúa su deterioro de acuerdo con NIC 36- Deterioro de activos, como un único activo. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados y son calculados como la diferencia entre 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 y su importe en libros.

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 son clasificadas 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 Bancolombia a través de una entidad de inversión, el Grupo Bancolombia puede optar por medir las inversiones en esas asociadas y negocios conjuntos al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a NIIF 9. 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 Bancolombia sobre los activos netos 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, el Grupo cesa el reconocimiento de pérdidas 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 Bancolombia. Se incorpora en el Estado de resultados integrales del Grupo la porción que le corresponde por los cambios que surgen en el Estado de resultados integrales 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 de resultados integrales, neto de impuestos. Los cambios en la participación reconocidos directamente en el patrimonio y resultados integrales de la asociada o negocio conjunto son considerados en el Estado de cambios en el patrimonio y el Estado de resultados integrales.

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 Bancolombia 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 del resultados integrales) y el valor razonable de la inversión residual retenida con el producto de su venta, se reconoce en el resultado del período. Los ajustes por diferencia en cambio reconocidos en el patrimonio son reclasificados al resultado cuando se registra la ganancia o pérdida por la disposición.

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 Bancolombia 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 Bancolombia 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 comprueba al menos anualmente por deterioro.

Cuando el Grupo Bancolombia realiza transacciones con un 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 y pérdidas procedentes de la transacción se reconocen en el estado de resultados solo en la medida de las participaciones de terceros en la operación conjunta.

El Grupo consolida los siguientes fondos:

Fondo	Domicilio	% de Participación	Diciembre de 2016	Diciembre 31, 2015
FCP Fondo Colombia Inmobiliario	Colombia	62,55%	2.009.382	1.550.219
Patrimonio Autónomo Cartera LBC	Colombia	100%	-	1.214.044
Su valor Panamá Fondo de Inversión	Panamá	100%	-	236
Fideicomiso “lote Abelardo Castro”	Colombia	68,23%	10.172	8.994
Fondo de Inversión en Arrendamiento Operativo Renting Perú	Perú	100%	31	53.939

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 y otros servicios” 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 Bancolombia. De igual manera, el resultado del período y Estado de resultados integrales 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

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), no reconoce su participación en las ganancias y pérdidas hasta que revende sus activos a un tercero.

5. Administración de fondos

El Grupo Bancolombia 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.

de control, se reconocen directamente en el patrimonio.

Interés no controlante significativo

El FCP Fondo Colombia Inmobiliario a corte de diciembre de 2016 y 2015 mantiene una participación no controladora del 37,45% y 49,72%, respectivamente, la cual se considera significativa para el Grupo Bancolombia. El domicilio principal donde tienen lugar las actividades de FCP Colombia Inmobiliario es Bogotá (Colombia).

Para el corte de diciembre de 2016 y 2015, 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 período y flujo de efectivo a diciembre 31 de 2016 y diciembre de 2015 de FCP Colombia Inmobiliario:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Activo	2.009.382	1.550.219
Pasivo	655.315	661.973
Activos netos	1.354.067	888.247
Estado de resultados resumido		
Ingresos		
Ingresos por valoración a mercado	2.113	29.127
Arrendamiento bienes propios	120.811	104.379
Otros ingresos	65.949	94.303
Total Ingresos	188.873	227.809
Gastos		
Créditos e intereses	67.558	52.451
Comisiones fiduciarias	9.004	8.819
Otros gastos	49.078	36.936
Total Gastos	125.640	98.206
Utilidad Neta	63.233	129.603
Flujo de caja resumido		
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(372)	(82)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	375	82
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	-

La anterior información corresponde a valores antes de eliminaciones entre las compañías.

A corte de 31 de diciembre de 2016 y 2015, el ingreso asignado al interés no controlante de esta subsidiaria asciende a 23.701 y 69.074, respectivamente.

A corte de diciembre de 2016 y 2015, el saldo acumulado de interés no controlante del Fondo Colombia Inmobiliario asciende a 507.115, 442.314, respectivamente.

Grupo Agromercantil Holding

Grupo Agromercantil Holding a corte de diciembre de 2016 y 2015, se considera que mantiene una participación no controladora significativa del 40%.

En la tabla siguiente se detalla a continuación la información resumida sobre activos, pasivos y patrimonio para el balance de diciembre de 2016 y 2015 de esta compañía:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Activo	11.795.358	12.137.258
Pasivo	10.477.427	10.792.953
Activos netos	1.317.931	1.344.305
Estado de resultados resumido		
Ingreso neto por intereses y valoraciones de instrumentos financieros después de provisiones y deterioro, netos	393.972	-
Ingreso por comisiones y otros servicios, neto	58.745	-
Otros ingresos operacionales	55.942	-
Ingresos por dividendos, participación patrimonial y disposición de instrumentos de patrimonio	779	-
Total Ingresos neto	509.438	-
Egresos operacionales	(435.430)	-
Impuesto de renta	(11.197)	-
Utilidad neta	62.811	-
Flujo de caja resumido		
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(136.878)	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	(4.157)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	(77.684)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	(1.359.176)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1.140.457	-

A corte 31 de diciembre de 2016 y 2015, los dividendos recibidos de esta compañía ascienden a 46.416 y 33.403. El control sobre la misma fue adquirido en diciembre de 2015, ver Nota 8.

D. Uso de estimaciones y juicios

Para la preparación de los estados financieros consolidados, se requiere que la administración del Grupo Bancolombia 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. 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 periodos en que tales cambios suceden. 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:

- Prueba de deterioro de UGE, Incluida la plusvalía

Para reconocer el deterioro de la plusvalía registrada en las combinaciones de negocios, el Grupo Bancolombia realiza pruebas por lo menos al final de cada período. Estas pruebas incluyen estimados y juicios significativos, teniendo en cuenta la identificación de las 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. 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

Bancolombia 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 8.

• **Impuesto Diferido**

Los activos por impuesto diferido se registran a causa de las diferencias temporales deducibles o compensaciones, siempre y cuando sea probable que el Grupo Bancolombia disponga de ganancias fiscales en períodos posteriores contra las que pueda cargar dichas diferencias temporales deducibles (necesaria para revertir las diferencias temporales y compensaciones) y futuras reversiones de diferencias temporales imponibles. Debido a las continuas y débiles condiciones económicas, la determinación para la valoración del impuesto diferido implica difíciles juicios para estimar futuras ganancias fiscales.

En relación a los impuestos nacionales, Bancolombia está bajo la regulación fiscal colombiana. En el caso de las compañías establecidas en Guatemala, Puerto Rico, El Salvador, Panamá (solo aplicable a Banistmo y filiales) y Perú, los impuestos correspondientes se calculan teniendo en cuenta las legislaciones fiscales del respectivo país.

La aplicación de normatividad fiscal es sujeto de diversas interpretaciones por parte de los contribuyentes y las autoridades tributarias colombianas.

El activo por impuesto diferido es considerado como una política contable crítica, ya que las determinaciones tributarias que incluyen estimados de utilidad y futuros ingresos imponibles que se darán en períodos futuros pueden verse afectados por cambios en las condiciones económicas. Para más información relacionada con la naturaleza de los activos por impuesto diferido reconocidos por el Grupo Bancolombia y su valor en libros, ver Nota 11.

• **Provisiones y pasivos contingentes**

Dentro de los pasivos contingentes del Grupo Bancolombia se incluyen aquellos relacionados con procedimientos judiciales, regulatorios y arbitraje y de 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 Bancolombia 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 Bancolombia tiene en cuenta las opiniones de expertos internos y externos.

A lo largo de la existencia de una contingencia, el Grupo Bancolombia 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 Bancolombia 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 Bancolombia 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 20.

• **Deterioro del riesgo de crédito**

El deterioro del riesgo de crédito es reconocido a la fecha del balance como pérdida inherente 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 identificación de cartera deteriorada, la capacidad de los clientes para pagar y la estimación del valor razonable de la garantía subyacente o de los flujos de caja que se esperan recibir.

El Grupo Bancolombia evalúa si un activo o grupo de activos financieros está deteriorado y se reconocerá pérdida por deterioro, si y solo si, hay una evidencia objetiva de que existe deterioro a causa de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”) y que el evento de pérdida (o eventos) tienen un impacto en los flujos de efectivo estimados de los activos financieros o grupo de activos financieros que pueden estimarse de forma fiable.

Estas estimaciones son consideradas como criterio crítico porque: (i) Son altamente susceptibles al cambio de período a período mientras los supuestos sobre las tasas de incumplimiento futuras y valoración de potenciales pérdidas relacionadas con deterioro de cartera y anticipos están basados en la experiencia actual de desempeño, y (ii) cualquier diferencia significativa entre las pérdidas estimadas del Grupo Bancolombia (reflejadas en las provisiones) y las actuales pérdidas, requerirán al Grupo hacer provisiones que, si son significativamente diferentes, podrían tener un impacto material en la condición financiera futura y en los resultados de las operaciones. Los supuestos del Grupo Bancolombia sobre pérdidas estimadas están basados en el desempeño pasado, en el comportamiento de los clientes, en la calidad crediticia

del reciente suscrito negocio y en las condiciones económicas generales, las cuales no necesariamente son indicador de pérdidas futuras. Para mayor información, ver sección Riesgo de crédito.

Como se describe en la Nota 2.F7.4.5.1, el Grupo evalúa las pérdidas por deterioro de cartera de créditos homogénea de manera colectiva utilizando información histórica. Durante 2016, se realizaron mejoras en el proceso de estimación, considerando que se encuentra disponible información que reflejaba la recuperación de los préstamos en mora para todo un ciclo económico. Por lo tanto, el Grupo utilizó la información interna más reciente para calcular el parámetro Pérdida dado el incumplimiento. En períodos anteriores, se utilizó información interna y externa. Este cambio en la estimación contable resultó en una disminución de la provisión para créditos de liquidación negativa por un total de 183.125 millones al 31 de diciembre de 2016.

• **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 Bancolombia, incluyen contratos sobre derivados, títulos de deuda y de patrimonio, clasificados al valor razonable con cambios en resultados y títulos 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 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.

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.

Las transferencias entre los niveles del valor razonable mencionados son asumidas como ocurridas al final del período contable.

Para mayor detalle y análisis de sensibilidad, ver Nota 29 Valor razonable de activos y pasivos.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, 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.

• **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 crédito proyectado 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 18.

• **Consolidación de entidades estructuradas**

Una entidad estructurada es una participada que ha sido diseñada de forma que los derechos de voto o similares no son el factor determinante para decidir quién controla la entidad, tales como cuando los derechos de voto se relacionan solo con las tareas administrativas y las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales.

Para determinar si el Grupo Bancolombia controla y en consecuencia consolida una entidad que ha sido diseñada como una Entidad estructurada, realiza una evaluación considerando el diseño y propósito de la entidad. También considera si el Grupo u otra parte relacionada con poder sobre las actividades relevantes actúan como principal o agente.

Siempre que ocurra un cambio en la relación con la entidad estructurada, el Grupo reevalúa la existencia del control para determinar si la consolidación de la entidad es aplicable.

Los activos totales de entidades estructuradas no consolidadas en las cuales el Grupo tiene participación a la fecha de reporte y su máxima exposición a pérdidas en relación con esa participación son presentadas en la nota 23 Entidades estructuradas no consolidadas.

E. Pronunciamientos contables

1. Pronunciamientos contables emitidos recientemente y aplicables en 2016.

NIIF 11 -Acuerdos conjuntos: Proporciona guías sobre la contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio

Modificaciones a la NIC 1-Presentación de estados financieros: Permite en la presentación de los estados financieros, decidir su agregación, teniendo especial cuidado de no agrupar en partidas sin relevancias partidas importantes que tengan diferentes naturalezas o funciones.

NIIF 10 y la NIC 28 Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto: La modificación establece que se reconocerá una ganancia o una pérdida por el importe total cuando la transacción involucre un negocio (se encuentre el mismo estructurado en una entidad subsidiaria o no). Cuando la transacción involucre activos que no constituyan un negocio, incluso si estos activos están estructurados como una subsidiaria, solo se reconocerá una ganancia o pérdida parcial.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012–2014:

- NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuada: Precisa el tratamiento a seguir cuando se da un cambio en la disposición de un activo no corriente mantenido para la venta, hacia o desde un activo no corriente mantenido para la distribución a los propietarios. Tal cambio en la clasificación se considera una continuación del plan de disposición original; la medición se mantiene al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta, o menos los costos de distribución según corresponda de acuerdo con la reclasificación; la diferencia que se genere será reconocida como deterioro o recuperación de deterioro, sin superar el valor inicial del activo.
- NIIF 7 Instrumentos Financieros: La mejora aclara que cuando una entidad transfiere un activo financiero, si conserva el derecho de prestar servicios de administración de ese activo financiero a cambio de una comisión que se incluye, se valorará el contrato de servicios de administración para determinar si se tiene una implicación continuada como resultado de dicho contrato de servicios de administración a efectos de los requerimientos de revelación de información.

- NIC 19 Beneficios a los Empleados: Aclara que al determinar la tasa a utilizar para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo, con monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

2. Pronunciamientos contables emitidos recientemente y aplicables en periodos futuros.

- **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.
- **Clasificación y medición:** La NIIF 9 establece las categorías *costo amortizado*, *valor razonable con cambios en resultados* y *valor razonable con cambios en otro resultado integral* para clasificar los activos financieros, basado en el modelo de negocio de la entidad para gestionar tales activos y la característica de los flujos que estos otorgan. La última categoría ha sido introducida para instrumentos de deuda simples concretos e instrumentos de patrimonio para los cuales la entidad designe irrevocablemente presentar sus variaciones en otro resultado integral desde el reconocimiento inicial. La clasificación de los pasivos financieros y su medición posterior se han mantenido sin cambios en relación con NIC 39, salvo por aquellos pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados para los cuales se estipula la forma de contabilizar los cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado integral.
- **Deterioro:** La NIIF 9 cambia los requerimientos de deterioro relacionados con la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros y los compromisos para ampliar el crédito. Según el nuevo enfoque, ya no es necesario que un evento de crédito se haya producido antes de que se reconozcan las pérdidas por crédito. En su lugar, una entidad contabilizará todas las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en las pérdidas crediticias esperadas. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial.
- **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. Se ha proporcionado a las entidades una opción de política contable entre la aplicación de los requerimientos de la contabilidad de coberturas de la NIIF 9 o continuar con la aplicación de los requerimientos de la contabilidad de coberturas existentes de la NIC 39 para toda la contabilidad de coberturas, debido a que aún no se ha completado el proyecto sobre la contabilidad de macro coberturas. En consecuencia, el Grupo ha optado por continuar aplicando la NIC 39 y sus requerimientos sobre contabilidad de coberturas.

El Grupo Bancolombia ha adoptado de manera anticipada la NIIF 9 en su versión emitida en noviembre de 2013. Se están evaluando los impactos que se tendrían por la aplicación del modelo de pérdida esperada así como la incorporación de la categoría valor razonable con cambios en otro resultado integral aplicable a instrumentos de deuda. La aplicación efectiva de la versión final de esta NIIF será a partir del 01 de enero del 2018.

NIIF 15, Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes: El 28 de mayo de 2014, el IASB publicó la NIIF 15, la cual establece los principios de presentación de información financiera útil acerca de la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y flujos de caja generados de los contratos de una entidad con sus clientes. La NIIF 15 sustituye la NIC 11 - Contratos de construcción, la NIC 18 - Ingresos de actividades ordinarias, así como las interpretaciones relacionadas. Esta norma es efectiva para el periodo que comienza el 1 de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada. La administración está evaluando el impacto de los cambios que tendría la adopción de la NIIF 15 en el Grupo Bancolombia en su estado de situación financiera y las revelaciones.

NIIF 16, Arrendamientos: En enero de 2016, el IASB emitió la NIIF 16 que reemplaza la NIC 17, efectiva a partir del 01 de enero de 2019, la cual modifica el reconocimiento de un arrendamiento a los arrendatarios; los arrendamientos financieros se mantienen sustancialmente igual y los arrendamientos operativos se reconocerán en el Estado de situación financiera como activos, representando los derechos contractuales de uso. Asimismo, un pasivo será reconocido por los pagos contractuales.

En la aplicación de este modelo, el arrendatario debe reconocer:

- Activos y pasivos para todos los arrendamientos con una duración superior a los 12 meses, a menos que el activo sea de menor cuantía, y
- La depreciación del activo arrendado separadamente de los intereses sobre los pasivos por arrendamientos en el resultado del periodo.

La administración está evaluando el impacto que tendría la adopción de la NIIF 16 en el Grupo Bancolombia, en su estado de situación financiera y las revelaciones.

Modificación a la NIC 7: Estado de flujos de efectivo – Iniciativa de desgloses: La modificación requiere que las entidades presenten un desglose de los cambios ocurridos en los pasivos originados por actividades de financiación, con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios de la información financiera. La fecha efectiva para esta modificación es 1 de enero de 2017 con aplicación prospectiva, aunque se permite su adopción anticipada.

La administración está evaluando el impacto que tendría la modificación de la NIC 7 en el Grupo Bancolombia, en sus estados financieros y revelaciones.

Modificación a la NIC 12: Impuestos a las ganancias – Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas: La modificación proporciona claridad acerca del reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de deuda medidos al valor razonable, para los cuales su base fiscal es el costo; la estimación de los beneficios impositivos futuros, en la cual se podrá asumir que un activo se recuperará por un valor que supera su importe en libros; y la exclusión de la base imponible resultante de la reversión de las diferencias temporales deducibles para analizar la recuperabilidad de las mismas y compararlas con los beneficios económicos futuros. La fecha de aplicación será a partir del 1 de enero de 2017, aunque se permite su adopción anticipada.

La administración está evaluando el impacto de los cambios que tendría la modificación de la NIC 12 en el Grupo Bancolombia, en su estado de situación financiera y las revelaciones.

Modificación a la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos: Emitida en diciembre de 2016 aclara que es una “opción” la medición del valor razonable con cambios en resultados por parte de una entidad de inversión sobre sus asociadas y negocios conjuntos, especificando que esta elección debe realizarse de forma separada. Así mismo, sin ser entidad de inversión, se permite aplicar esta opción conservando la medición aplicada por cada asociada o negocio conjunto que es entidad de inversión a las participaciones en subsidiarias. La fecha de reconocimiento corresponde a la posterior entre las siguientes: (a) cuando la asociada o negocio conjunto es una entidad de inversión se reconoce inicialmente; (b) cuando la asociada o negocio conjunto pasa a ser una entidad de inversión; y (c) cuando la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión pasa a ser una controladora.

La administración está evaluando el impacto de los cambios que tendría la modificación de la NIC 28 en el Banco, en su estado de situación financiera y las revelaciones.

Modificaciones a la NIC 40 – Propiedades de inversión:

Con esta modificación el IASB aclara cuándo ocurre un cambio de uso, que pueda llevar a realizar la transferencia de una propiedad a, o desde, propiedades de inversión. El cambio de uso ocurre cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedades de inversión y existe evidencia del cambio de uso. Aisladamente, un cambio en las intenciones de la gerencia de uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio de uso. Esta modificación es efectiva a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

Se está evaluando el impacto que tendría esta modificación en los estados financieros del Grupo Bancolombia.

Modificación a la NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades- alcance:

Emitida en diciembre de 2016, la enmienda proporciona claridad acerca del alcance de NIIF 12 cuando la entidad posee participaciones en una subsidiaria, negocio conjunto o una asociada (o una parte de su participación en un negocio conjunto o asociada) que se clasifique como mantenido para la venta de acuerdo con NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas. Para las participaciones clasificadas como tal, los requerimientos de NIIF 12 son aplicables, excepto por los relacionados con información financiera resumida a revelar.

Se está evaluando el impacto que tendría esta modificación en los estados financieros del Grupo Bancolombia.

CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas: Esta interpretación se emite con el propósito de determinar la tasa de cambio a utilizar para el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias cuando una entidad ha recibido una contraprestación anticipada en moneda extranjera. La fecha de la transacción a efectos de determinar la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado, es la fecha en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Esta interpretación es efectiva a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada

La administración está evaluando el impacto que tendría esta nueva interpretación en el Grupo Bancolombia, en sus estados financieros y revelaciones.

F. Políticas contables significativas

A continuación, se detallan las políticas contables significativas que el Grupo Bancolombia 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, 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.

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. 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 son convertidas, como sigue:

- Los activos y pasivos para cada balance son convertidos a la tasa de cambio de cierre a la fecha del balance.
- Los ingresos y gastos de cada estado de resultados y otro resultado integral son convertidos a la tasa promedio, y
- 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 y 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 Bancolombia y sus subsidiarias para convertir las transacciones en moneda extranjera y rubros del balance de dólares americanos a pesos colombianos:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de Cierre	3.000,71	3.149,47
Tasa promedio período terminado	3.053,20	2.746,55

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El Grupo Bancolombia considera como efectivo y equivalentes de efectivo al efectivo y saldos del 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.

5. Depósitos en garantía

Los Depósitos en garantía son activos en efectivo que el Grupo Bancolombia entrega en garantía a un tercero 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; por lo general disminuye cuando los activos prometidos en la operación son mayores a lo acordado. 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.

6. Combinaciones de negocios y plusvalía

Se considera como combinación de negocios la transacción mediante la cual el Grupo Bancolombia adquiere el control de un negocio.

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 resultado del período en el que se incurren dichos costos y los servicios son recibidos; c) La plusvalía como un activo intangible en el estado de situación financiera consolidado.

La contraprestación transferida en la adquisición de una filial 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. 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 importe neto de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos en la fecha de adquisición.

Para cada combinación de negocios, a la fecha de adquisición, el Grupo Bancolombia 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 se 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 Bancolombia 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, la participación anterior 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 el Estado de resultados integrales 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 Bancolombia 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 Bancolombia se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento. 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 Bancolombia 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 balance, 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 Grupo Bancolombia puede acceder en la fecha de la medición (nivel 1).
- Con base in 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 in insumos aplicados a técnicas de valuación internas de descuento de flujos de efectivo u otras metodologías de valoración, estás variables son estimadas por el Grupo Bancolombia 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 29 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 Bancolombia 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 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 Estado de resultados integrales.

7.4.1. Operaciones de mercado monetario

Fondos interbancarios activos y pasivos

Son fondos que el Grupo Bancolombia 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 medidas al valor razonable y clasificados 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 Grupo Bancolombia 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 Grupo 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 Grupo Bancolombia 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.

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 período 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 período 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 u otorgamiento, los costos de transacción y las primas otorgadas menos las comisiones y descuentos recibidos que son parte integral de la tasa efectiva⁽¹⁾.

Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

Son títulos de deuda e instrumentos de patrimonio que no son medidos al costo amortizado. La diferencia que se presenta entre el valor razonable actual y el anterior del respectivo título se reconoce afectando los resultados del período.

7.4.3. Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en Otro resultado integral

El Grupo Bancolombia ha realizado la elección irrevocable de presentar en el Estado de Resultados Integrales 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 período 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 no derivados con pagos fijos o determinables compuestos principalmente por créditos corporativos, consumo, créditos hipotecarios y arrendamientos financieros. El Grupo Bancolombia 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.

⁽¹⁾ De acuerdo con NIC 39, el método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo y de asignar el ingreso o costo por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la que iguala exactamente los futuros pagos o recibos en efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o, cuando sea apropiado, por un período menor, al valor neto en libros del activo al momento inicial. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Grupo Bancolombia estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera pérdidas de crédito futuras y considerando el saldo inicial de transacción u otorgamiento, los costos de transacción y las primas otorgadas menos las comisiones y descuentos recibidos que son parte integral de la tasa efectiva.

7.4.5. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Al final de cada periodo, el Grupo Bancolombia evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos medidos al costo amortizado están deteriorados, se reconoce el deterioro por la ocurrencia de uno o más eventos que después del reconocimiento inicial del activo, tienen un impacto en los flujos futuros de efectivo esperados y pueden ser estimados con confiabilidad.

Son considerados como indicadores de que el activo financiero está deteriorado las dificultades económicas significativas del deudor o emisor, probabilidad de que el mismo entre en bancarrota o reestructuración financiera, el valor razonable de los colaterales mantenidos, las obligaciones de la contraparte con otras entidades y la mora en los pagos de capital e intereses de los acuerdos contractuales.

7.4.5.1. Deterioro de cartera de créditos.

El Grupo Bancolombia, evalúa individualmente los créditos deteriorados que superan los 2.000 (1 millón de dólares para subsidiarias en el extranjero), analizando el perfil de la deuda de cada deudor, las garantías otorgadas e información del comportamiento crediticio en el sector. Los activos financieros significativos son considerados deteriorados 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 deteriorado el monto de la pérdida es medido como el saldo adeudado menos el valor presente neto de los flujos futuros de efectivo esperados. Para estimar dichos flujos se parte del flujo pactado con el cliente proyectado a la tasa contractual del crédito y se descuenta a valor presente neto a la tasa original del crédito. Posteriormente, el valor presente neto es afectado por un porcentaje de recuperación estimado de acuerdo con las condiciones del deudor. 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 razonable de la garantía menos los costos estimados de venta.

Para créditos que no se consideran individualmente significativos y para el portafolio de créditos individualmente significativos y que no presentan deterioro, se realiza una evaluación de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros con características similares, usando técnicas estadísticas basadas en análisis de pérdidas históricas para determinar un porcentaje estimado de pérdidas que han sido incurridas en dichos activos a la fecha del balance. Los porcentajes de pérdidas históricas usados en el proceso son actualizados para incorporar los datos más recientes de las condiciones económicas actuales, tendencias de desempeño de las industrias o de las regiones, concentración de obligaciones en cada portafolio de activos financieros por segmento y cualquier

otra información pertinente que pueda afectar la estimación para la provisión de pérdida de activos financieros.

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

La cuantificación de las pérdidas incurridas tiene en cuenta tres factores fundamentales: la exposición al momento del incumplimiento, la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento:

- Exposición al momento del incumplimiento: Es el valor expuesto del activo al saldo vigente de capital, intereses y cuentas por cobrar. Para el caso de los productos cuya naturaleza es de tipo rotativo y tienen un cupo disponible que es susceptible de ser utilizado en su totalidad de acuerdo con los contratos de préstamo suscritos con los clientes, este parámetro expresa la sobre utilización en la que puede incurrirse en el evento de incumplimiento del cliente.
- Probabilidad de incumplimiento: es la probabilidad de que el deudor incumpla sus obligaciones de pago de capital y/o intereses en un lapso de doce meses. Ésta se asocia al rating/scoring de cada deudor/operación. Además, en su cálculo están implícitos dos parámetros adicionales:
 - El parámetro “point-in-time”, que convierte la probabilidad de incumplimiento ajustada a ciclo (definida como la probabilidad media de incumplimiento en un ciclo económico completo) a la probabilidad de incumplimiento a una fecha dada; lo que se denomina probabilidad “point-in-time”.
 - El parámetro “LIP” (acrónimo en inglés de “Loss identification period”) o período de identificación de la pérdida, que es el tiempo que transcurre entre el momento en el que se produce el evento que genera una determinada pérdida y el momento en el que se hace patente a nivel individual tal pérdida. El análisis de los LIPs se realiza sobre la base de carteras homogéneas de riesgos.

En el caso concreto de los activos dudosos, la probabilidad de incumplimiento asignada es del 100%. La calificación de un activo como “dudoso” se produce por un impago igual o superior a 90 días, así como en aquellos casos en los que sin haber impago haya dudas acerca de la solvencia del deudor.

- Pérdida dado el incumplimiento (PDI): Se define como el deterioro económico en que incurriría la entidad en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. Depende principalmente de las características del deudor y de la valoración de las garantías o colateral asociado a la operación.

Una vez que un préstamo o grupo de préstamos se clasifica como deteriorado, los ingresos por intereses siguen siendo reconocidos utilizando la tasa de interés aplicada al descuento de los flujos de efectivo futuros, con el fin de medir la pérdida por deterioro.

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 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 Grupo mediante la obtención de nuevas garantías y/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.

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.

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 de reestructuración basados en acuerdos 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 Bancolombia como arrendatario

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 Bancolombia 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 Bancolombia como arrendador

Los bienes entregados en arrendamiento por el Grupo Bancolombia, 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 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 Bancolombia 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. 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 Estado de resultados integrales el efecto de los cambios en el riesgo de crédito propio.

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.

7.5.1. 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 contratos de garantía financiera que emite el Grupo Bancolombia 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.

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 u honorarios cobrados. Posteriormente, el pasivo se mide al valor mayor entre el importe de la provisión calculada de acuerdo con NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” estimada bajo el modelo de pérdida incurrida expuesto en el numeral 7.4.5 y el importe inicialmente reconocido menos la amortización acumulada.

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.

Los compromisos de préstamo no son reconocidos en el Estado de Situación Financiera. Si es probable que se realice el desembolso del préstamo, siguiendo la metodología descrita en 7.4.5., se estima y reconoce el posible deterioro que resultaría al cumplirse el compromiso.

7.6. 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 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, 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.

7.6.1. Castigos de cartera de créditos

Los castigos de cartera se realizan con base en la determinación de irrecuperabilidad 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
Comercial	360 días
Microcrédito	180 días
Vivienda	1.620 días. Para Banistmo y Banco Agrícola a partir de 720 días

Entre las razones que sustentan la irrecuperabilidad 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 la mayoría de los casos de préstamos hipotecarios, sigue existiendo una alta probabilidad de recuperación tras el incumplimiento.

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 Estado de resultados integrales.

7.7.1. Contabilidad de coberturas

Los instrumentos de cobertura de valor razonable son utilizados por el Grupo Bancolombia, a través de su subsidiaria Banistmo, con domicilio en Panamá, para protegerse frente a los cambios en el valor razonable de los instrumentos de inversión atribuibles a las variaciones en las tasas de interés. Así mismo, son utilizadas coberturas de flujo de efectivo para reducir las variaciones en los flujos de efectivo de los depósitos, causados por cambios en las tasas. Cuando la relación de cobertura se considera altamente efectiva, los cambios en el valor del instrumento derivado son clasificados 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 establecen en el párrafo siguiente.

Al inicio de una relación de cobertura y en una base mensual, el Grupo Bancolombia evalúa si la cobertura usada en la transacción se espera que sea altamente efectiva (efectividad prospectiva), y considera la efectividad actual de la cobertura en forma permanente (efectividad retrospectiva). El Grupo interrumpe la contabilidad de cobertura cuando el instrumento de cobertura termine o sea vendido, terminado o ejercido, la partida deja de cumplir las condiciones de contabilidad de cobertura o si la designación es revocada. 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.

Previo al establecimiento de la operación de cobertura, El Grupo Bancolombia 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 “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 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 Estado de resultados integrales, 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 su designación como cobertura se revoca, 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.

La contabilidad de coberturas se discontinúa cuando el Grupo revoca la relación de cobertura, 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 CINIF 16 coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero, la Matriz 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, 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 [instrumento de cobertura] con cargo al mismo rubro del Estado de resultados integrales (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 F.2. ‘Conversión de saldos y transacciones en moneda extranjera’.

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, clasificados como arrendamientos operativos.

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 período, 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 Grupo Bancolombia, 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. De acuerdo con la NIC 36 “Deterioro de los activos” 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 “Deterioro, depreciación y amortización”

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.

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 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 Bancolombia 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 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.

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 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.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, si no que se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron un deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora 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.

El rubro de intangibles que posee el Grupo Bancolombia corresponde principalmente a (a) intangibles de vida útil finita: programas y aplicaciones informáticas, acuerdo de estabilidad jurídica de una filial firmada con el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (ver nota 11), relación con clientes y patentes y (b) intangibles de vida útil indefinida: Plusvalía.

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.

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 Bancolombia 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, 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. 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.

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, planta y equipo), y que se esperan vender en el curso normal de la operación, que son controlados por la compañía del Grupo Bancolombia 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 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.

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 Bancolombia realiza la revisión del VNR de sus inventarios, como mínimo anualmente o cuando las condiciones del mercado lo hagan necesario; el ajuste de rebaja de valor se reconoce directamente en resultados.

12. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

Los activos no corrientes y los grupos 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 período 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 “Deterioro, depreciación y amortización” en el estado de resultados.

Una operación discontinua es un componente de una entidad que puede 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 período corriente y del período comparativo del año anterior, aun cuando el Grupo Bancolombia retiene una participación no controladora en la subsidiaria después de la venta.

13. Deterioro de activos, unidades generadoras de efectivo y plusvalía

El Grupo Bancolombia evalúa, al final de cada período, si hay algún indicio de que sus activos individuales, 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.

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 “Deterioro, depreciación y amortización”

14. Otros activos

Se encuentran en este rubro, entre otros, los gastos pagados por anticipado en que incurre el Grupo Bancolombia 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 los bienes recibidos en pago (BRP) que no cumplen con lo requerido para ser reconocidos como activo no corriente 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 Bancolombia, y que hacen que 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 Bancolombia 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 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 Bancolombia 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 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 Bancolombia 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 obligada 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.

• Planes de beneficios definidos

Son planes de beneficios post-empleo aquellos en los que el Grupo Bancolombia 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 Bancolombia 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 TES para Colombia), relacionada con las características y tiempo del beneficio, para descontar tal obligación.

16. Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes

Las provisiones se registran cuando el Grupo Bancolombia 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⁽²⁾, 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 Estados 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 Bancolombia, 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 Grupo Bancolombia 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 Grupo Bancolombia, 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.

17. Programa de fidelización de clientes

El Grupo Bancolombia 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 Bancolombia y el cumplimiento de ciertas condiciones establecidas en dicho programa. El canje de las millas por premios es efectuado por un tercero. De acuerdo con CINIIF 13, los costos de los compromisos del Grupo Bancolombia con sus clientes derivados de este programa 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

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad y los ingresos puedan ser medidos con fiabilidad.

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 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.

18.2. Comisiones y similares

El Grupo Bancolombia cobra comisiones percibidas de los servicios que presta a sus clientes. Los ingresos por comisiones se pueden dividir en las siguientes dos categorías:

• 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.

Comisiones por compromisos de préstamo que tiene probabilidad de ser utilizados y otros pagos relacionados con el crédito son diferidas (junto con cualquier costo incremental) y reconocidas como un ajuste al estado de resultado. 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.

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 Bancolombia 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 de 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

⁽²⁾ Se refiere a la tasa de Interés de los títulos de tesorería (TES), representativos de la deuda pública de la nación.

ingresos o gastos por intereses relacionados y dividendos de activos financieros y pasivos financieros. Esto incluye cualquier ineficacia registrada en las operaciones de cobertura.

19. Impuestos

El Grupo Bancolombia 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 país, 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 de cada uno de los países donde el Grupo opera.

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 las entidades van 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 las entidades generen en el futuro las suficientes rentas líquidas que permitan su compensación.

El impuesto diferido debe registrarse de naturaleza débito y crédito de acuerdo al resultado de las operaciones y para efecto de revelación en el Estado de Situación Financiera se revela neto.

El gasto de impuesto a la renta es reconocido en el Estado de Resultados consolidado en el rubro Impuesto de Renta, excepto cuando se refiere a valores reconocidos directamente en el Estado de Resultados Integrales (ORI).

Los cambios normativos en la legislación fiscal y en las tasas tributarias son reconocidos en el Estado de Resultados

consolidado en el rubro Impuesto de renta en el período en que entra en vigencia la norma. Los intereses y multas son reconocidos en el Estado de Resultados consolidado en el rubro Otros gastos generales y administrativos.

Después de las revisiones de las autoridades fiscales, el Banco evalúa y ajusta los valores registrados por las contingencias que surjan, 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 debe haber una estimación fiable del importe de la obligación. Las sumas registradas se basan en la cantidad estimada en forma razonable que se espera permita cubrir en el futuro el valor que se espera pagar.

Las revisiones de las declaraciones de renta deben ser documentadas, así como las posiciones tributarias inciertas que sean tomadas en ellas.

20. Segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente del Grupo Bancolombia 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 Bancolombia (CODM), 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 Bancolombia descritas en la Nota. 2

21. 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.

22. Prima en colocación de acciones

Corresponde al mayor importe pagado por los accionistas sobre el valor nominal de la acción.

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 el responsable de la toma de decisiones operativas para determinar cómo distribuir recursos y evaluar el desempeño. La información de segmentos ha sido preparada teniendo en cuenta las políticas contables del Banco 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 sobre una base consolidada clave 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 de los activos totales).
- 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 de Panamá, Banca de El Salvador, Banca Guatemala, Fiduciaria, Banca de Inversión, Comisionistas 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 resultados de los segmentos a 31 de diciembre de 2015 fueron re-expresados debido a un cambio interno en la estructura de la organización, de acuerdo con la fusión entre Leasing Bancolombia S.A y Bancolombia S.A el 30 de septiembre de 2016. Ver Nota 27 Transacciones con partes relacionadas.

Los segmentos de operación del Grupo Bancolombia se describen a continuación:

• Banca de 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) la fuerza de ventas a particulares clasifica sus clientes objetivos como: Personal, Privada, Empresarios, Residentes foráneos y PYMES. Por su parte, la fuerza de ventas corporativa y de gobierno se enfoca y especializa en compañías con más de 16.000 en ingresos de nueve sectores económicos: agricultura, comercio, manufactura de suministros y materiales, medios de comunicación, servicios financieros, servicios no financieros, construcción, gobierno 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 de 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, compañía adquirida en octubre de 2013. 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 de 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., Mercom Bank Ltd., Seguros Agromercantil S.A., Financiera Agromercantil S.A., Agrovalores S.A., Tarjeta Agromercantil S.A.

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 y Perú, a través de Fiduciaria Bancolombia y FiduPerú S.A. Sociedad Fiduciaria. 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, servicios de mercados de capital y gestión de capital privado a través de Banca de Inversión Bancolombia S.A. Sus clientes incluyen empresas privadas, empresas que cotizan en bolsa e instituciones de gobierno.

Comisionistas 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 salvadoreños a través de Bancolombia Panamá S.A., Bancolombia Caymán 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 sus clientes de alto patrimonio neto 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, México y Brasil. Bancolombia ofrece estos servicios principalmente a través de las siguientes Subsidiarias: Renting Colombia S.A., Arrendamiento Operativo CIB S.A.C., Leasing Perú S.A., Transportempo S.A.S., Capital Investment Safi S.A., Fondo de Inversión en Arrendamiento Operativo Renting Perú. Además, incluye los resultados de pequeñas operaciones de los vehículos de inversión particulares de Bancolombia: Valores Simesa S.A., 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.

Desempeño financiero de los segmentos

El CODM revisa el desempeño del Grupo Bancolombia utilizando la siguiente información financiera:

Para el año terminado el 31 diciembre de 2016												
	Banca Colombia	Banca Panamá	Banca El Salvador	Banca Guatemala ⁽¹⁾	Fiduciaria	Banca de inversión	Comisionista de bolsa	Off shore	Todos los otros segmentos	Total antes de eliminaciones	Ajustes para propósitos de consolidación ⁽²⁾	Total después de eliminaciones
En millones de pesos												
Total ingreso por intereses y valoración	11.586.785	1.399.852	901.757	869.329	827	136	17.160	442.107	30.299	15.248.252	500.553	15.748.805
Egreso por intereses	(4.542.701)	(457.611)	(252.011)	(348.219)	(20)	-	(33)	(252.030)	(99.991)	(5.952.616)	(100.484)	(6.053.100)
Margen neto de instrumentos financieros	7.044.084	942.241	649.746	521.110	807	136	17.127	190.077	(69.692)	9.295.636	400.069	9.695.705
Total provisiones y deterioro, netos	(1.797.848)	(367.781)	(55.985)	(127.839)	(164)	(423)	(25)	(52.294)	871	(2.401.488)	(329.664)	(2.731.152)
Ingreso neto por intereses y valoraciones después de provisiones y deterioro, netos	5.246.236	574.460	593.761	393.271	643	(287)	17.102	137.783	(68.821)	6.894.148	70.405	6.964.553
Ingresos (Egresos) provenientes de otras transacciones con otros segmentos operativos del Banco	(65.915)	(20.600)	(3.054)	701	(22.893)	12.891	38.677	99.914	(39.721)	-	-	-
Total ingreso por comisiones y otros servicios, neto	1.269.298	180.286	158.262	58.745	238.745	19.821	80.060	27.502	13.724	2.046.443	272.521	2.318.964
Otros ingresos operacionales	603.860	18.828	1.302	55.942	13.500	2.285	(9.923)	15.961	874.978	1.576.733	(89.610)	1.487.123
Ingreso por dividendos y método de participación patrimonial	(264.715)	4.692	711	779	16.873	202.062	32.567	(269.096)	(175.595)	(451.722)	628.414	176.692
Total ingreso neto	6.788.764	757.666	750.982	509.438	246.868	236.772	158.493	12.064	604.565	10.065.602	881.730	10.947.332
Egresos operacionales ⁽³⁾	(4.150.984)	(589.535)	(390.309)	(323.001)	(87.951)	(26.662)	(110.317)	(60.688)	(400.243)	(6.139.690)	(321.551)	(6.461.241)
Amortización, depreciación y deterioro de bienes propios y colocados en arrendamiento operativo	(147.261)	(62.459)	(50.323)	(112.429)	(612)	(93)	(1.980)	(972)	(137.672)	(513.801)	(4.008)	(517.809)
Total egresos operacionales	(4.298.245)	(651.994)	(440.632)	(435.430)	(88.563)	(26.755)	(112.297)	(61.660)	(537.915)	(6.653.491)	(325.559)	(6.979.050)
Utilidad antes de impuestos	2.490.519	105.672	310.350	74.008	158.305	210.017	46.186	(49.596)	66.650	3.412.111	556.171	3.968.282

⁽¹⁾ Banca Guatemala agrupa a Grupo Agromercantil Holding y sus subsidiarias como resultado de la adquisición del 20% adicional en diciembre 30 de 2015 controlando el 60% de las acciones de la compañía.
⁽²⁾ Incluye provisiones, dividendos, utilidades en venta e intereses minoritarios, ajustes por reclasificación de acuerdo al proceso de análisis utilizado por la autoridad máxima en la toma de decisiones.
⁽³⁾ Incluye costos laborales, otros gastos de administración y generales, impuestos y contribuciones y otros.

Para el año terminado el 31 diciembre de 2015											
	Banca Colombia	Banca Panamá	Banca El Salvador	Fiduciaria	Banca de inversión	Comisionista de bolsa	Off shore	Todos los otros segmentos	Total antes de eliminaciones	Ajustes para propósitos de consolidación ⁽¹⁾	Total después de eliminaciones
En millones de pesos											
Total ingreso por intereses y valoración	8.992.368	1.119.540	728.582	626	287	21.157	291.249	112.858	11.266.667	2.977	11.269.644
Egreso por intereses	(3.192.822)	(363.373)	(187.743)	(367)	(236)	(652)	(215.592)	(77.156)	(4.037.941)	-	(4.037.941)
Margen neto de instrumentos financieros	5.799.546	756.167	540.839	259	51	20.505	75.657	35.702	7.228.726	2.977	7.231.703
Total provisiones y deterioro, netos	(1.509.519)	(82.344)	(26.933)	(3.204)	127	(177)	(49.830)	(3.219)	(1.675.099)	(2)	(1.675.101)
Ingreso neto por intereses y valoraciones después de provisiones y deterioro, netos	4.290.027	673.823	513.906	(2.945)	178	20.328	25.827	32.483	5.553.627	2.975	5.556.602
Ingresos (Egresos) provenientes de otras transacción con otros segmentos operativos del Banco	(68.915)	(6.098)	(8.475)	(21.833)	2.355	31.734	95.495	(24.263)	-	-	-
Total ingreso por comisiones y otros servicios, neto	1.347.999	136.372	140.398	218.190	29.327	78.124	32.325	10.334	1.993.069	(25)	1.993.044
Otros ingresos operacionales	483.556	104.448	24	16.507	2.080	(6.325)	16.281	772.959	1.389.530	(16.828)	1.372.702
Ingreso por dividendos y método de participación patrimonial	(40.115)	69.127	1.716	13.573	40.018	(1.473)	(141.261)	(159.583)	(217.998)	429.572	211.574
Total ingreso neto	6.012.552	977.672	647.569	223.492	73.958	122.388	28.667	631.930	8.718.228	415.694	9.133.922
Egresos operacionales ^{(2) (3)}	(3.836.019)	(606.582)	(330.362)	(85.918)	(22.635)	(111.255)	(73.425)	(354.811)	(5.421.007)	5	(5.421.002)
Amortización, depreciación y deterioro de bienes propios y colocados en arrendamiento operativo ⁽³⁾	(247.446)	(49.590)	(27.761)	(466)	(93)	(1.274)	(17.254)	(133.401)	(477.285)	-	(477.285)
Total egresos operacionales	(4.083.465)	(656.172)	(358.123)	(86.384)	(22.728)	(112.529)	(90.679)	(488.212)	(5.898.292)	5	(5.898.287)
Utilidad antes de impuestos	1.929.087	321.500	289.446	137.108	51.230	9.859	(62.012)	143.718	2.819.936	415.699	3.235.635

¹³⁾ Incluye provisiones, dividendos, utilidades en venta e intereses minoritarios, ajustes por revalorización de acuerdo al proceso de análisis utilizado por la autoridad máxima en la toma de decisiones,

²⁰⁾ Incluye costos laborales, otros gastos de administración y generales, impuestos y contribuciones y otros.

(3) El Banco invirtió inadvertidamente los montos reportados para Gastos Operativos y Depreciación y Amortización en 2015. No hubo impacto en los gastos operativos totales ni en el beneficio antes de impuestos, pero sí sobre los resultados y ganancias por acción.

Las siguientes tablas presentan la información financiera de las asociadas por segmento operativo:

A 31 de diciembre de 2016

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2016 ⁽¹⁾						
	Banca Colombia	Banca el Salvador	Fiduciaria	Banca de Inversión	Todos los otros segmentos	Total
En millones de pesos						
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	284.516	9.888	208.963	361.079	433.800	1.298.246
Método de participación	(34.425)	(702)	(26.128)	3.923	(2.922)	(60.254)

(1) A diciembre 31 de 2016, Banca Panamá, Banca Guatemala, Comisionista de Bolsa y Off Shore no poseen inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

A 31 de diciembre de 2015

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2015 ⁽¹⁾							
	Banca Colombia	Banca el Salvador	Fiduciaria	Banca de Inversión	Off shore	Todos los otros segmentos	Total
	En millones de pesos						
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	286.009	9.936	201.909	2.489	-	46.206	546.549
Método de participación	17.529	1.707	13.904	(462)	84.141	6.468	123.287

(1) A diciembre 31 de 2015, Banca Panamá y Comisionista de Bolsa no poseen inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

Para mayor información sobre inversiones en asociadas y negocios conjuntos, ver Nota 7 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:

A 31 de diciembre de 2016

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2016										
	Banca Colombia	Banca Panamá	Banca El Salvador	Banca Guatemala	Banca de Inversión	Fiduciaria	Comisionista de Bolsa	Off shore	Otros	Total
En millones de pesos										
Préstamos reestructurados que fueron transferidos a los activos en dación de pago	130.892	44.484	35.466	95.891	-	-	-	-	97.452	404.185
Provisiones	2.130.261	381.531	104.864	127.370	164	423	(34)	48.977	5.565	2.799.121

A 31 de diciembre de 2015

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2015							
	Banca Colombia	Banca Panamá	Banca El Salvador	Fiduciaria	Off shore	Todos los otros segmentos	Total
En millones de pesos							
Préstamos reestructurados que fueron transferidos a los activos en dación de pago	97.456	8.102	18.819	-	-	60.665	185.042
Provisiones	1.921.873	114.425	65.037	3.241	67.347	8.536	2.180.459

Información sobre productos y servicios

El Banco 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	2016		2015	
	Ingresos	Activos no corrientes ⁽¹⁾	Ingresos	Activos no corrientes ⁽¹⁾
En millones de pesos				
Colombia	11.695.937	4.180.137	9.335.345	3.829.742
Panamá	1.898.058	414.451	1.470.692	442.732
Puerto Rico	56.519	551	43.672	355
Perú	15.753	112.209	19.810	119.575
El Salvador	902.371	397.065	729.258	359.887
Costa Rica	-	99	-	124
Guatemala	870.283	259.072	-	205.315
Total	15.438.921	5.363.584	11.598.777	4.957.730
Eliminaciones y ajustes de conversión de moneda	309.884	6.075.268	(329.133)	6.394.792
Total, neto	15.748.805	11.438.852	11.269.644	11.352.522

⁽¹⁾ Incluye activos recibidos en dación de pago, propiedad planta y equipo netos, propiedades de inversión y crédito mercantil. A diciembre 31 de 2016, se presenta una diferencia de 563.002 con el estado de situación financiera, debido a que dentro de la denominación en el cuadro arriba se consideran inventarios e intangibles como licencias, programas y aplicaciones informáticas. A diciembre 31 de 2015, la diferencia asciende a 2.247.853 que incluye, adicional a lo anterior, los activos de mantenidos para la venta de Tuya en la presentación del estado financiero.

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, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Efectivo		
Caja	5.501.532	5.806.157
Bancos y otras entidades financieras	5.503.911	4.561.668
Depósitos Banco de la República ⁽¹⁾	4.908.886	3.654.660
Canje	102.525	79.959
Remesas en tránsito	200.053	192.719
Total efectivo	16.216.907	14.295.163
Operaciones de mercado monetario		
Interbancarios	1.606.506	1.385.587
Repos	2.636.832	2.916.864
Total operaciones de mercado monetario	4.243.338	4.302.451
Total efectivo y equivalentes de efectivo	20.460.245	18.597.614

⁽¹⁾ Según Resolución Externa No. 005 de 2008 del Banco de la República, la Matriz debe mantener el equivalente al 4,5% 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. Los saldos que se muestran computan para tales efectos.

A diciembre 31 de 2016 y 2015, el Banco tiene efectivo restringido por 171.561 y 325.458, respectivamente, incluidos en otros activos en el Estado de Situación Financiera Consolidado. 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.

A diciembre 2015, Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (subsidiaria de la cual se pierde control mayoritario en octubre de 2016), tenía efectivo y equivalentes de efectivo por 207.963. Ver nota 30 Operación en discontinuación.

NOTA 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN Y DERIVADOS

5.1 Inversiones en activos financieros

El portafolio de inversiones del Banco a valor razonable con cambios en resultados y a costo amortizado a 31 de diciembre de 2016 y 2015, se describe a continuación.

El siguiente es el detalle de los instrumentos financieros de inversión:

A 31 de Diciembre de 2016

Títulos de deuda	Metodología de medición		Total valor libros
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	
En millones de pesos			
Títulos emitidos por el Gobierno Colombiano	4.904.152	-	4.904.152
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	2.429.192	984.675	3.413.867
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	1.080.368	201.523	1.281.891
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	11.904	1.532.784	1.544.688
Bonos Corporativos	111.946	415.937	527.883
Total títulos de deuda	8.537.562	3.134.919	11.672.481
Total instrumentos de patrimonio	-	-	1.388.172
Total Inversiones en activos financieros	-	-	13.060.653

A 31 de Diciembre de 2015

Títulos de deuda	Metodología de medición		Total valor libros
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	
En millones de pesos			
Títulos emitidos por el Gobierno Colombiano	4.817.604	15.065	4.832.669
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	3.189.722	1.253.585	4.443.307
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	1.358.117	385.823	1.743.940
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	82.162	1.402.890	1.485.052
Títulos emitidos por el Banco Central del Salvador	43.913	-	43.913
Bonos Corporativos	159.750	404.512	564.262
Total títulos de deuda	9.651.268	3.461.875	13.113.143
Total instrumentos de patrimonio	-	-	1.164.681
Total Inversiones en activos financieros	-	-	14.277.824

El siguiente es el detalle de maduración de los títulos de deuda:

A 31 de Diciembre de 2016

	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					
A valor razonable con cambios en resultados					
Títulos emitidos por el Gobierno Colombiano	1.719.326	1.883.790	981.208	319.828	4.904.152
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	925.499	532.628	192.947	778.118	2.429.192
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	172.571	135.157	87.153	685.487	1.080.368
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	77	2.704	5.193	3.930	11.904
Bonos corporativos	15.818	8.069	15.968	72.091	111.946
Subtotal valor razonable con cambios en resultados	2.833.291	2.562.348	1.282.469	1.859.454	8.537.562
A costo amortizado					
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	103.889	105.032	507.817	267.937	984.675
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	57.623	113.150	-	30.750	201.523
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	1.523.571	9.213	-	-	1.532.784
Bonos corporativos	-	70.464	-	345.473	415.937
Subtotal costo amortizado	1.685.083	297.859	507.817	644.160	3.134.919
Total	4.518.374	2.860.207	1.790.286	2.503.614	11.672.481

A 31 de Diciembre de 2015

	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					
A valor razonable con cambios en resultados					
Títulos emitidos por el Gobierno Colombiano	1.416.860	635.998	420.155	2.344.591	4.817.604
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	1.044.499	894.027	118.778	1.132.418	3.189.722
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	228.333	808.362	102.069	219.353	1.358.117
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	-	77.417	4.196	549	82.162
Títulos emitidos por el Salvador Central Bank	43.913	-	-	-	43.913
Bonos corporativos	5.534	110.452	13.958	29.806	159.750
Subtotal valor razonable con cambios en resultados	2.739.139	2.526.256	659.156	3.726.717	9.651.268
A costo amortizado					
Títulos emitidos por el Gobierno Colombiano	15.065	-	-	-	15.065
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	267.781	647.982	229.390	108.432	1.253.585
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	156.458	31.898	19.222	178.245	385.823
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	1.392.894	-	9.996	-	1.402.890
Bonos corporativos	12.819	316.519	2.968	72.206	404.512
Subtotal costo amortizado	1.845.017	996.399	261.576	358.883	3.461.875
Total	4.584.156	3.522.655	920.732	4.085.600	13.113.143

Las inversiones en títulos de deuda pertenecientes a Tuya S.A., como operación en discontinuación a corte 31 de diciembre, 2015, ascienden a 30.271, están clasificados en la categoría de costo amortizado, son emitidos por otras instituciones financieras y se maduran en menos de un año. Para mayor información, ver Nota 30 Operaciones en discontinuación.

Para más información relacionada con las revelaciones del valor razonable de los títulos medidos a costo amortizado, ver Nota 29 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, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Valor razonable con cambios en resultados	895.425	763.556
Valor razonable con cambios en Estado de resultados integrales	492.747	401.125
Total	1.388.172	1.164.681

Las inversiones en instrumentos de patrimonio pertenecientes a Tuya S.A. como operación en discontinuación a 31 de diciembre de 2015, ascendían a 994 y estaban clasificados a valor razonable con cambios en ORI. Para mayor información, ver Nota 30 Operación en discontinuación.

El efecto neto en el Estado de resultados integrales correspondiente a las inversiones en instrumentos de patrimonio es por 232.617 para 2016 y 137.323 para 2015. Ver estado de resultados integrales.

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 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, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Títulos al valor razonable con cambios en ORI:		
Instrumentos de patrimonio listados en Colombia	17.479	12.146
Instrumentos de patrimonio listados fuera de Colombia	10.731	9.889
Instrumentos de patrimonio no listados ⁽¹⁾	464.536	379.090
Total de Instrumentos de patrimonio con cambios en ORI	492.746	401.125

⁽¹⁾ El aumento en los títulos participativos con cambios en otro resultado integral no listados en bolsa entre diciembre 31 de 2016 y 2015 se debe principalmente a la valoración de la nueva participación en la Asociación Gremial de Instituciones Financieras - CREDIBANCO S.A. la cual asciende a 62.820

En 2016 y 2015 no se presentaron bajas por deterioro en los instrumentos de patrimonio y los dividendos recibidos de los instrumentos de patrimonio con cambios en ORI y resultados mantenidos al final del año 2016 y 2015 ascienden a 9.317 y 9.605, respectivamente.

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:

31 de Diciembre de 2016

Activos financieros pignorados	Plazo	Tipo de título	Importe en libros
En millones de pesos			
Inversiones entregadas en garantía en operaciones repo			
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Más de doce meses	TES - Fija	783.688
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Entre tres y seis meses	TES - Fija	63.102
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Entre seis y doce meses	TES - Fija	3.212
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Hasta tres meses	TES - Fija	68.648
Subtotal inversiones entregadas en garantía en operaciones repo			918.650
Inversiones entregadas en garantía en operaciones derivadas			
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Más de doce meses	TES - Fija	147.221
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Entre tres y seis meses	TES - Fija	22.037
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Entre seis y doce meses	TES - Fija	2.263
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Hasta tres meses	TES - Fija	47.285
Subtotal inversiones entregadas en garantía en operaciones derivadas			218.806
Total títulos entregados en garantía			1.137.456

31 de Diciembre de 2015

Activos financieros pignorados	Plazo	Tipo de título	Importe en libros
En millones de pesos			
Inversiones entregadas en garantía en operaciones repo			
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Más de doce meses	TES-Fija	268.921
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Entre tres y seis meses	TES-Fija	36.547
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	Más de doce meses	BONO-Fija	231.970
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	Hasta tres meses	BONO-Fija	20.881
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	Más de doce meses	TREASURY-Fija	12.342
Otros	Más de doce meses	BONO-Fija	21.670
Subtotal inversiones entregadas en garantía en operaciones repo			592.331
Inversiones entregadas en garantía en operaciones derivadas			
Títulos emitidos por el gobierno colombiano	Entre seis y doce meses	TES-Fija	186.346
Subtotal inversiones entregadas en garantía en operaciones derivadas			186.346
Total títulos entregados en garantía			778.677

5.2 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 notacionales 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 2016 y 2015:

Derivados	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Contratos Forward		
Activo		
Tasa de cambio	313.566	692.324
Títulos	3.425	2.717
Subtotal Activo	316.991	695.041
Pasivo		
Tasa de cambio	(323.923)	(634.297)
Títulos	(3.110)	(5.395)
Subtotal Pasivo	(327.033)	(639.692)
Total Contratos Forward	(10.042)	55.349
Contratos Swaps		
Activo		
Tasa de cambio	1.127.474	1.293.947
Tasa de interés	186.208	257.238
Subtotal Activo	1.313.682	1.551.185
Pasivo		
Tasa de cambio	(749.082)	(949.668)
Tasa de interés	(192.344)	(267.113)
Subtotal Pasivo	(941.426)	(1.216.781)
Total Contratos Swaps	372.256	334.404
Opciones		
Activo		
Tasa de cambio	47.297	135.942
Subtotal Activo	47.297	135.942
Pasivo		
Tasa de cambio	(42.961)	(74.136)
Subtotal Pasivo	(42.961)	(74.136)
Total Opciones	4.336	61.806
Futuros		
Pasivo		
Títulos	(1.030)	-
Subtotal Pasivo	(1.030)	-
Total Futuros	(1.030)	-
Derivados Activos	1.677.970	2.382.168
Derivados Pasivos	(1.312.450)	(1.930.609)
Neto general	365.520	451.559

A continuación se presentan los montos nominales de los contratos de derivados al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Derivados	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Contratos Forward		
Activo		
Tasa de cambio	14.466.226	11.584.773
Títulos	696.348	529.000
Subtotal Activo	15.162.574	12.113.773
Pasivo		
Tasa de cambio	(13.637.335)	(11.405.286)
Títulos	(676.226)	(797.349)
Subtotal Pasivo	(14.313.561)	(12.202.635)
Total Contratos Forward	849.013	(88.862)
Contratos Swaps		
Activo		
Tasa de cambio	6.021.266	4.375.769
Tasa de interés	15.109.435	13.461.806
Subtotal Activo	21.130.701	17.837.575
Pasivo		
Tasa de cambio	(3.614.135)	(2.202.391)
Tasa de interés	(13.249.703)	(13.026.471)
Subtotal Pasivo	(16.863.838)	(15.228.862)
Total Contratos Swaps	4.266.863	2.608.713
Opciones		
Activo		
Tasa de cambio	1.186.605	1.557.713
Subtotal Activos	1.186.605	1.557.713
Pasivo		
Tasa de cambio	(1.171.719)	(1.567.529)
Subtotal Pasivo	(1.171.719)	(1.567.529)
Total Opciones	14.886	(9.816)
Futuros		
Activo		
Tasa de cambio	19.556	-
Títulos	316.000	-
Subtotal Activos	335.556	-
Pasivo		
Títulos	(117.235)	-
Subtotal Pasivos	(117.235)	-
Total Futuros	218.321	-
Derivados Activos	37.815.436	31.509.061
Derivados Pasivos	(32.466.353)	(28.999.026)
Neto general	5.349.083	2.510.035

El siguiente es el detalle de los derivados por maduración:

A 31 de Diciembre de 2016

	Forward	Swaps	Opciones	Futuro	Total
En millones de pesos					
Activos	316.991	1.313.682	47.297	-	1.677.970
Menor a un año	309.036	490.848	44.478	-	844.362
Entre 1 y 3 años	7.900	444.120	2.819	-	454.839
Mayor a 3 años	55	378.714	-	-	378.769
Pasivos	(327.033)	(941.426)	(42.961)	(1.030)	(1.312.450)
Menor a un año	(311.382)	(167.025)	(40.686)	(1.030)	(520.123)
Entre 1 y 3 años	(15.623)	(431.814)	(2.275)	-	(449.712)
Mayor a 3 años	(28)	(342.587)	-	-	(342.615)
Total	(10.042)	372.256	4.336	(1.030)	365.520

A 31 de Diciembre de 2015

	Forward	Swaps	Opciones	Futuro	Total
En millones de pesos					
Activos	695.041	1.551.185	135.942	-	2.382.168
Menor a un año	24.225	722.894	16.821	-	763.940
Entre 1 y 3 años	670.748	172.834	119.121	-	962.703
Mayor a 3 años	68	655.457	-	-	655.525
Pasivos	(639.692)	(1.216.781)	(74.136)	-	(1.930.609)
Menor a un año	(67.821)	(376.173)	(14.429)	-	(458.423)
Entre 1 y 3 años	(571.871)	(256.064)	(59.707)	-	(887.642)
Mayor a 3 años	-	(584.544)	-	-	(584.544)
Total	55.349	334.404	61.806	-	451.559

Garantía de los derivados

La siguiente tabla presenta las garantías en efectivo de los derivados para Diciembre 31, 2016 y 2015:

En millones de pesos		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Garantías	343.334	476.709

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). Con el fin de protegerse contra el riesgo de intereses debido a cambios en los flujos de efectivo relacionados con la cartera de depósitos a plazo fijo de Banistmo (cobertura de flujo de efectivo), la filial panameña suscribió contratos de cobertura de flujo de efectivo hasta marzo de 2016. La evaluación de la eficacia de la cobertura se realiza mensualmente de manera consistente a lo largo de la relación de cobertura. En el caso de las coberturas de valor razonable, 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 “Interés y valoración de inversiones”.

Cobertura del valor razonable

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Banistmo ha designado 3 y 7 contratos de derivados de activos (Swaps de tasas de interés), respectivamente, como instrumentos de cobertura de valor razonable con vencimientos comprendidos entre enero de 2015 y febrero de 2023.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Banistmo ha designado 3 y 9 contratos de derivados de obligaciones (Swaps de tasas de interés), respectivamente, como instrumentos de cobertura de valor razonable con vencimientos comprendidos entre enero de 2018 y febrero de 2022. El valor nominal y el valor razonable de estos instrumentos son los siguientes:

En millones de pesos		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Valor nominal	305.862	321.025
Valor razonable	(5.170)	(6.284)

En miles de USD		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Valor nominal	101.930	101.930
Valor razonable	(1.723)	(1.995)

Todos los instrumentos de cobertura de valor razonable son clasificados en la línea Derivados del estado de situación financiera.

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 2016 y 2015:

En millones de pesos		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Valor razonable	340.511	354.784
Valor nominal	305.862	321.025

En miles de USD		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Valor razonable	113.477	112.313
Valor nominal	101.930	101.930

El valor de la ineficacia de la cobertura del valor razonable fue de (2.779) y (3.110) para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

Cobertura de flujos de efectivo

La siguiente tabla presenta los instrumentos derivados designados por Banistmo como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

En millones de pesos		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Valor nominal	-	629.894
Valor razonable	-	(2.499)

En miles de USD		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Valor nominal	-	200.000
Valor razonable	-	(794)

A 31 de diciembre de 2015 todos los instrumentos de cobertura de flujos de efectivo son clasificados en la línea de instrumentos financieros derivados del Estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2016 el Banco ha reclasificado de otros resultados a la utilidad neta el monto neto de 12.112 debido a la liquidación del contrato derivado swap de tipo de interés designado como cobertura de flujo de efectivo. Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo Bancolombia reconoció ganancias no realizadas en otros resultados por un monto de 6.378 en relación con la parte efectiva de las coberturas de flujo de efectivo.

La siguiente tabla presenta los períodos en lo que se espera se produzcan los flujos de efectivo relacionados con las macro coberturas, así como los períodos que se espera que afecten al estado de resultados consolidado.

A 31 de Diciembre de 2015

En millones de pesos				
	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 un año	De 1 a 5 años	Total
Flujos de entrada de efectivo	968	-	-	968
Flujos de salida de efectivo	(3.467)	-	-	(3.467)
Total:	(2.499)	-	-	(2.499)

En miles de USD				
	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 un año	De 1 a 5 años	Total
Flujos de entrada de efectivo	307	-	-	307
Flujos de salida de efectivo	(1.101)	-	-	(1.101)
Total:	(794)	-	-	(794)

Las siguientes tablas muestran el valor en libros y valor razonable de las partidas cubiertas reconocidas en el estado de situación financiera como “Depósitos de clientes” a diciembre 31 de 2016 y 2015:

En millones de pesos		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Valor en libros (pasivo)	-	629.894
Valor Razonable	-	649.362

En miles de USD		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Valor en libros (pasivo)	-	200.000
Valor Razonable	-	206.181

A diciembre 31 de 2015, todas las coberturas de flujos de efectivo fueron reconocidas en el estado de situación financiera consolidado en la línea “instrumentos financieros derivados”.

A diciembre 31 de 2015, el Grupo Bancolombia reconoció una utilidad no realizada en el otro resultado integral por 10.499 correspondiente a la porción efectiva de la cobertura de flujos de efectivo.

Cobertura de inversión extranjera

Las diferencias en cambio relacionadas con la conversión de los resultados y activos netos de las operaciones de Banistmo en su moneda funcional (dólar) a la moneda de presentación del Grupo Bancolombia (pesos colombianos), se reconocen directamente en otros resultados por la Matriz. Las ganancias y pérdidas de títulos de deuda emitidos que fueron designados como instrumentos de cobertura para coberturas de inversiones netas en operaciones en el extranjero se incluyen en la reserva de conversión de moneda extranjera. El ajuste reconocido en otros resultados ascendió a 327.272 y (1.666.422) para los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

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 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 2016

	Derivados activos	Derivados pasivos
En millones de pesos		
Fuera del mercado regulado		
Contratos de tasa de cambio		
Swaps	1.127.474	(749.082)
Forwards	313.566	(323.923)
Opciones	47.297	(42.961)
Contratos de tasa de interés		
Swaps	186.208	(192.344)
Forwards	-	-
Títulos		
Forwards	3.425	(3.110)
Futuros	-	(1.030)
Derivados brutos	1.677.970	(1.312.450)
Derivados compensados	-	-
Derivados neto en el Estado de Situación Financiera	1.677.970	(1.312.450)
Acuerdos maestros de compensación exigibles	(1.221.565)	-
Garantía en efectivo recibida/entregada	(343.334)	1.312.450
Total derivados activos / pasivos	113.071	-

A 31 de diciembre de 2015

	Derivados activos	Derivados pasivos
En millones de pesos		
Fuera del mercado regulado		
Contratos de tasa de cambio		
Swaps	1.293.947	(949.668)
Forwards	692.324	(634.297)
Opciones	135.942	(74.136)
Contratos de tasa de interés		
Swaps	257.238	(267.113)
Forwards	-	-
Títulos		
Forwards	2.717	(5.395)
Derivados brutos	2.382.168	(1.930.609)
Derivados compensados	-	-
Derivados neto en el Estado de Situación Financiera	2.382.168	(1.930.609)
Acuerdos maestros de compensación exigibles	(1.681.887)	1.930.609
Garantía en efectivo recibida/entregada	(476.709)	-
Total derivados activos / pasivos	223.572	-

Para más información sobre compensación de otros activos financieros y otros pasivos, Ver Nota 15 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 a diciembre 31 de 2016 y 2015:

Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, por modalidad

Composición	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Comercial ⁽¹⁾	86.259.708	85.892.752
Consumo	23.925.279	21.170.615
Vivienda	19.155.852	17.118.783
Leasing financiero	21.343.923	20.551.576
Microcrédito	1.062.724	886.913
Total cartera de créditos de clientes e instituciones financieras	151.747.486	145.620.639
Total deterioro de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(6.621.911)	(5.248.755)
Total cartera de créditos de clientes e instituciones financieras, neta	145.125.575	140.371.884 ⁽²⁾

⁽¹⁾ Incluye los créditos con instituciones financieras, los cuales ascienden a 6.217.825 y 7.230.919 a Diciembre 31 de 2016 y 2015, respectivamente.
⁽²⁾ A diciembre 31 de 2015 la cartera adquirida en la combinación de negocios de Grupo Agromercantil Holding asciende a 8.162.177. Ver Nota 8 Intangibles y Plusvalía, neto. Adicionalmente, Compañía de Financiamiento Tuya S.A. se considera una operación en discontinuación a Diciembre 31 de 2015, por lo que la cartera asociada a esta entidad se encuentra clasificada dentro de la línea «activos mantenidos para la venta»; el saldo neto asciende a 1.480.398 ver Nota 30, Operaciones en discontinuación.

Para obtener más detalles de la composición de cada modalidad, ver Nota 31 Gestión de Riesgos.

Deterioro cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

A continuación se presenta el movimiento del deterioro de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero a diciembre de 2016 y 2015:

A 31 de Diciembre de 2016

Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
En millones de pesos						
+ Saldo final del año anterior	2.694.965	1.321.281	572.772	80.586	579.151	5.248.755
+ Provisiones cartera PA Leasing	-	-	-	-	27.825	27.825
+ Provisiones del año actual ⁽¹⁾	2.684.559	1.922.315	225.291	95.272	221.694	5.149.131
- Castigos del período	(489.573)	(902.400)	(24.619)	(41.710)	(74.900)	(1.533.202)
- Recuperaciones del año actual ⁽¹⁾	(1.379.288)	(525.510)	(109.912)	(23.645)	(180.537)	(2.218.892)
+/- Diferencias en cambio netas	(10.872)	(24.563)	(9.596)	(488)	(6.187)	(51.706)
= Saldo final del año actual	3.499.791	1.791.123	653.936	110.015	567.046	6.621.911

⁽¹⁾ El gasto de provisión de cartera neto 2.930.239 difiere de los 2.643.710 de pesos presentados en “Provisión por deterioro de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neta” del Estado de resultados, debido a la recuperación de cartera castigada por 286.529.

La venta de compañía de financiamiento Tuya S.A. se perfeccionó el 31 de octubre de 2016, el saldo de gasto provisión, neto reconocido hasta esa fecha se revela en la línea de “utilidad neta de operaciones en discontinuación” del estado de resultado, el siguiente cuadro es el movimiento de la provisión de cartera asociado a esta compañía:

Concepto	2016
+ Saldo final del año anterior	351.375
+ Provisiones del año actual ⁽¹⁾	465.947
- Castigos del período	(228.757)
- Recuperaciones del año actual ⁽¹⁾	(147.668)
= Saldo final Octubre 31 de 2016	440.897

⁽¹⁾ El gasto de provisión de cartera neto 318.279 difiere de los 323.290 presentados en “Provisión por deterioro de cartera, neta” de la Nota 30 Operación en discontinuación debido al gasto del componente contingente de tarjetas de crédito por 5.011.

31 de Diciembre de 2015

Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
En millones de pesos						
+ Saldo final del año anterior	2.360.488	1.479.460	456.983	76.560	415.766	4.789.257
- Operación en discontinuación ⁽²⁾	-	(282.098)	-	-	-	(282.098)
+ Provisiones del año actual ⁽¹⁾	2.671.337	697.282	145.663	47.880	498.092	4.060.254
- Castigos del período	(711.257)	(629.628)	(12.765)	(36.682)	(31.723)	(1.422.055)
- Recuperaciones del año actual ⁽¹⁾	(1.709.293)	(64.340)	(63.632)	(9.947)	(328.183)	(2.175.395)
+/- Diferencias en cambio netas	83.690	120.605	46.523	2.775	25.199	278.792
= Saldo final del año actual	2.694.965	1.321.281	572.772	80.586	579.151	5.248.755

⁽¹⁾ El gasto de provisión de cartera neto 1.884.859 difiere de los 1.667.680 presentados en “Provisión por deterioro de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neta” del Estado de Resultados, debido a la recuperación de cartera castigada por 217.179.

⁽²⁾ A diciembre 31 de 2015, Compañía de Financiamiento Tuya S.A. se considera una operación en discontinuación para el Grupo Bancolombia, ver Nota 30 Operación en discontinuación, por lo cual se presenta en el estado de situación financiera como activos mantenidos para la venta. El siguiente es el movimiento de provisión asociado a esta compañía:

Concepto	2015
+ Saldo final del año anterior	282.098
+ Provisiones del año actual ⁽¹⁾	446.614
- Castigos del período	(236.196)
- Recuperaciones del año actual ⁽¹⁾	(141.141)
= Saldo final del año actual	351.375

⁽¹⁾ El gasto de provisión de cartera neto 305.473 difiere de los 324.309 presentados en “Provisión por deterioro de cartera de crédito, neta” de la nota 30 Operaciones en discontinuación, debido al gasto del componente contingente de tarjetas de crédito por 18.836.

OPERACIONES DE LEASING:

Leasing financiero – arrendador

El Grupo Bancolombia ha suscrito contratos de leasing 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 10 años así:

Al 31 de Diciembre de 2016

Período	Inversión bruta	Valor presente de los pagos mínimos
En millones de pesos		
En no más de 1 año	835.177	570.504
En más de 1 año pero menos de 5 años	8.597.818	6.667.322
En más de 5 años	20.699.269	14.106.097
Total inversión bruta /valor presente de los pagos mínimos	30.132.264	21.343.923
Menos: Ingresos financieros futuros ⁽¹⁾	(8.788.341)	-
Valor presente de los pagos por recibir	21.343.923	21.343.923
Provisión capital pagos mínimos incobrables	(518.992)	(518.992)
Total	20.824.931	20.824.931

Al 31 de Diciembre de 2015

Período	Inversión bruta	Valor presente de los pagos mínimos
En millones de pesos		
En no más de 1 año	3.198.897	2.717.904
En más de 1 año pero menos de 5 años	7.572.931	6.227.836
En más de 5 años	18.872.781	11.605.836
Total inversión bruta /valor presente de los pagos mínimos	29.644.609	20.551.576
Menos: Ingresos financieros futuros ⁽¹⁾	(9.093.033)	-
Valor presente de los pagos por recibir	20.551.576	20.551.576
Provisión capital pagos mínimos incobrables	(553.071)	(553.071)
Total	19.998.505	19.998.505

⁽¹⁾ Ingresos financieros futuros: Total inversión bruta – Total valor presente de los pagos mínimos

Valores residuales no garantizados ^(*)

Al final del período reportado los valores residuales no garantizados por los activos que están en leasing financiero son:

Clase de activo	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Maquinaria y equipo	41.244	26.582
Tecnología	19.061	23.526
Vehículos	4.264	33.611
Muebles y enseres	45	8.445
Otros activos	-	436
Total	64.614	92.600

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 planta 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, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Menos de 1 año	140.883	132.621
Más de 1 año y menos de 5 años	823.035	664.673
Más de 5 años	138.769	169.520
TOTAL	1.102.687	966.814

NOTA 7. 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, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Inversiones en asociadas	940.364	540.955
Negocios conjuntos	357.882	5.594
Total	1.298.246	546.549

^(*) 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.

Las siguientes tablas presentan las inversiones en asociadas del Grupo Bancolombia a diciembre de 2016 y 2015:

A 31 de Diciembre de 2016

Razón social	Actividad principal	País	% de participación	Método de participación ⁽¹⁾	ORI Total ⁽²⁾	ORI (Método de participación) ⁽³⁾	ORI (Ajuste en cambio) ⁽⁴⁾	Inversión
En millones de pesos								
Protección S.A. *	Administración de fondos de pensiones y cesantías	Colombia	20,58%	54.304	11.229	725	-	434,318
PA Viva Malls ⁽⁵⁾	Desarrollo y administración de espacios comerciales	Colombia	30,68%	-	-	-	-	388,595
Titularizadora Colombiana S.A. Hitos*	Titularización de cartera hipotecaria	Colombia	26,98%	2.619	(621)	11	-	35,930
Redeban Multicolor S.A.*	Servicios de transmisión de datos a través de redes	Colombia	20,36%	319	(651)	(49)	-	17,006
Avefarma S.A.S.*	Fabricación y distribución de envases de vidrio para productos farmacéuticos	Colombia	21,00%	(2.378)	(873)	(1.202)	-	12,079
Panamerican Pharmaceutical Holding Inc.*	Servicios de asesoría, consulta, representación, comisionista de personas y compañías	Panamá	21,00%	(1.196)	(1.613)	(1.863)	2.934	9,820
Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S.*	Viajes aéreos	Colombia	33,33%	1.038	209	209	-	9,636
Reintegra S.A.S.*	Cobranza y recuperación de cartera	Colombia	46,00%	(1.309)	3.496	805	-	8,604
ACH Colombia S.A.*	Servicios de transferencias electrónicas	Colombia	19,94%	3.129	(952)	(878)	-	6,223
Concesiones CCFC S.A.*	Construcción de obras públicas por el sistema de concesión	Colombia	25,50%	6.606	(753)	(4)	-	5,742
Servicio Salvadoreño de Protección S. A. de C.V.*	Servicios de custodia y traslado de especies monetarias	El Salvador	24,40%	436	(965)	957	13	5,448
Servicios Financieros S.A. de C.V.*	Procesamiento de transacciones financieras y medios de pago electrónico	El Salvador	46,72%	56	9	(93)	62	3,550
Glassfarma Tech S.A.S.*	Fabricación de envases y elaboración y comercialización de productos farmacéuticos	Colombia	21,00%	425	(12)	(348)	-	2,522
ACH de El Salvador S.A. de C.V.*	Servicios de transferencias electrónicas	El Salvador	24,40%	210	6	(58)	20	891
Multiactivos S.A. ⁽⁶⁾	Titularización de activos no hipotecarios	Colombia	-	183	-	70	-	-
Concesiones Urbanas S.A. ⁽⁷⁾	Construcción de obras de ingeniería civil	Colombia	-	(141)	-	-	-	-
Inversiones en asociadas, neto			-	64.301	8.509	(1.718) ⁽⁸⁾	3.029	940.364

⁽¹⁾ Corresponde al resultado reconocido como método de participación en el estado de resultados finalizado el 31 de diciembre de 2016.
⁽²⁾ Corresponde a otros resultados acumulados al 31 de diciembre de 2016.
⁽³⁾ Corresponde al otro resultado integral reconocido como método de participación para el año finalizado el 31 de diciembre de 2016.
⁽⁴⁾ Corresponde al otro resultado integral reconocido como Ajuste de conversión de moneda extranjera acumulado para el año finalizado el 31 de diciembre de 2016.
⁽⁵⁾ PA Viva Malls, inversión en compañía asociada del Fondo Inmobiliario Colombia quien aportó 388.595 en el mes de diciembre de 2016 para participar del 49% de la compañía, en asociación con el Grupo Éxito quien posee el 51%.
⁽⁶⁾ En octubre 19, 2016 Multiactivos S.A. fue liquidada.
⁽⁷⁾ En noviembre 23, 2016 Concesiones Urbanas S.A. fue liquidada.
⁽⁸⁾ Ver Estado de Resultados Integrales Consolidado 2016.

El ajuste de método de participación a corte de diciembre de 2016 de las asociadas marcadas arriba (*) fue calculado con base en estados financieros de corte de noviembre de 2016, por no encontrarse disponible información más reciente, sin embargo, el Banco no encuentra necesario realizar ajustes adicionales dado la ausencia de transacciones importantes durante el mes de diciembre de 2016 con estas compañías.

A 31 de Diciembre de 2015

Razón Social	Actividad principal	País	% de Participación	Método de participación ⁽¹⁾	ORI Total	ORI (Método participación)	ORI (Ajuste en cambio)	Inversión
En millones de pesos								
Protección S.A. *	Administración de fondos de pensiones y cesantías	Colombia	20,58%	25.238	10.504	(10.311)	-	416.404
Titularizadora Colombiana S.A. Hitos*	Titularización de cartera hipo- tecaria	Colombia	26,98%	2.163	(632)	(464)	-	37.174
Redeban Multicolor S.A.*	Servicios de transmisión de datos a través de redes	Colombia	20,36%	2.106	(602)	(425)	-	16.737
Avefarma S.A.S.*	Fabricación y distribución de envases de vidrio para productos farmacéuticos	Colombia	21,00%	(4.613)	329	(2.349)	-	15.159
Reintegra S.A.S.*	Cobranza y recuperación de cartera	Colombia	46,00%	2.598	2.690	(2.914)	-	10.014
Panamerican Pharmaceutical Holding Inc.*	Servicios de asesoría, consulta, representación, comisionista de personas y compañías	Panamá	21,00%	1.227	250	(782)	(949)	9.928
Internacional Eje- cutiva de Aviación S.A.S.*	Viajes aéreos	Colombia	33,33%	(113)	-	-	-	8.009
ACH Colombia S.A.*	Servicios de transferencias electrónicas	Colombia	19,94%	1.566	(74)	72	-	5.678
Servicio Salvado- reño de Protección, S. A. de C.V.*	Servicios de custodia y traslado de especies monetarias	El Salvador	24,40%	1.303	(1.922)	956	(686)	5.550
Multiactivos S.A.*	Titularización de activos no hipotecarios	Colombia	21,25%	(336)	(70)	51	-	3.917
Servicios Financie- ros, S.A. de C.V.*	Procesamiento de transacciones financieras y medios de pago electrónico	El Salvador	46,72%	287	102	(93)	76	3,667
Concesiones CCFC S.A.	Construcción de obras públicas por el sistema de concesión	Colombia	25,50%	3.213	(749)	720	-	3.174
Concesiones Urbanas S.A. (en liquidación)*	Construcción de obras de inge- nería civil	Colombia	33,33%	154	-	-	-	2.489
Glassfarma Tech S.A.S.*	Fabricación de envases y elaboración y comercialización de productos farmacéuticos	Colombia	21,00%	91	336	(199)	-	2.337
ACH de El Salvador S. A. de C.V.*	Servicios de transferencias electrónicas	El Salvador	24,40%	117	64	(58)	45	718
Grupo Agromer- cantil Holding S. ⁽²⁾	Ofrecimiento de portafolio de productos financieros y la gene- ración de negocios	Guatemala	-	84.141	-	41,304	-	-
Inversiones Inmo- biliarias Arauco Alameda S.A.S. ⁽³⁾	Actividades inmobiliarias con bienes propios o arrendados	Colombia	-	(1.232)	-	(1,714)	-	-
Inversiones en asociadas, neto				117.910	10,226	23,794 ⁽⁴⁾	(1.514)	540.955

⁽¹⁾ Corresponde al ingreso por método de participación patrimonial de cada una de las compañías asociadas reconocido en el estado de resultados al cierre de 31 de diciembre de 2015.
⁽²⁾ El 30 de diciembre de 2015 Grupo Bancolombia adquiere el 60% de Grupo Agromercantil Holding S.A. el valor presentado corresponde al reconocimiento del método de participación patrimonial previo a la adquisición del control por 40%.
⁽³⁾ El 20 de noviembre de 2015 Grupo Bancolombia vende su participación en Inversiones Inmobiliarias Arauco Alameda S.A.S.
⁽⁴⁾ El total de 23.781 revelado en la línea “(Pérdida) Utilidad neta por asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de participación” del Estado de Resultados Integrales, corresponde al ORI (Método de Participación) de asociadas por 23,794 y el ORI (Método de Participación Negocios Conjuntos) por (13).

El ajuste de método de participación a corte de diciembre de 2015 de las asociadas marcadas arriba (*) fue calculado con base en estados financieros de corte de noviembre de 2015, por no encontrarse disponible información más reciente, sin embargo, el Banco no encuentra necesario realizar ajustes adicionales dado la ausencia de transacciones importantes durante el mes de diciembre de 2015 con estas compañías.

A continuación se presenta la información complementaria de las asociadas más significativas para el Grupo Bancolombia:

A 31 de Diciembre 2016

Razón social	Activos	Pasivos	Ingresos de actividades ordinarias	Ganancia (pérdida)	Dividendos
En millones de pesos					
Protección S.A.	1.901.016	618.573	1.115.206	226.554	34.163
Titularizadora Colombiana S.A. Hitos	500.950	371.827	34.185	8.019	3.873

A 31 de Diciembre 31 2015

Razón social	Activos	Pasivos	Ingresos de actividades ordinarias	Ganancia (pérdida)	Dividendos
En millones de pesos					
Protección S.A.	1.665.993	485.279	499.946	164.342	27.042
Titularizadora Colombiana S.A. Hitos	145.246	11.515	24.295	6.899	3.278

A la fecha, 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 2016 y 2015:

A 31 de diciembre de 2016

Razón social	Actividad principal	País	% de participación	Método de participación ⁽¹⁾	ORI Total ⁽²⁾	ORI (Método de participación) ⁽³⁾	Inversión
En millones de pesos							
Compañía de financiamiento TUYA S.A. ⁽⁴⁾	Servicios de financiamiento	Colombia	50%	(7.801)	-	-	348.480
Fideicomiso Ruta del Sol - compartimento A	Inversiones en proyectos de infraestructura	Colombia	50%	778	13	-	6.376
Servicios de Aceptación S.A.S. ⁽⁵⁾	Servicios de transmisión de datos a través de redes	Colombia	50%	2.976	-	-	3.026
Inversiones en negocios conjuntos, neto				(4.047)	13	-	357.882

⁽¹⁾ Corresponde al resultado reconocido como método de participación en el estado de resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

⁽²⁾ Corresponde a otros resultados acumulados al 31 de diciembre de 2016.

⁽³⁾ Corresponde al otro resultado integral reconocido como método de participación para el año finalizado el 31 de diciembre de 2016.

⁽⁴⁾ El 31 de octubre de 2016, Bancolombia S.A. vendió el 50% de la Compañía de Financiamiento TUYA S.A. La tabla de arriba presenta el reconocimiento del método de participación dada la pérdida de control de la compañía.

⁽⁵⁾ En junio de 2016 se constituye negocio conjunto con Fist Data con el propósito de generar una alianza que promueva el negocio de aquerencia de uso de tarjetas de crédito y débito en establecimientos de comercio.

A 31 de diciembre de 2015

Razón social	Actividad principal	País	% de participación	Método de participación ⁽¹⁾	ORI Total ⁽²⁾	ORI (Método de participación) ⁽³⁾	Inversión
En millones de pesos							
Fideicomiso Ruta del Sol - compartimento A	Inversión en proyectos de infraestructura	Colombia	50%	4.567	13	(13) ⁽⁴⁾	5.594

⁽¹⁾ Corresponde al ingreso por método de participación patrimonial del negocio conjunto reconocido en el estado de resultados al cierre de 31 de diciembre de 2015.

⁽²⁾ Corresponde al otro resultado integral acumulado a diciembre 31 de 2015.

⁽³⁾ Corresponde al otro resultado integral

⁽⁴⁾ El total de 23.781 revelado en la línea “(Pérdida) Utilidad neta por asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de participación” del Estado de Otros Resultados Integrales, corresponde al ORI (Método de Participación) de asociadas por 23,794 y el ORI (Método de Participación Negocios Conjuntos) por (13).

A continuación se presenta la información complementaria de los negocios conjuntos más significativos para el Grupo Bancolombia a diciembre 31 de 2016:

Razón social	Activos	Pasivos	Ingresos de actividades ordinarias	Ganancia (pérdida)	Dividendos
En millones de pesos					
Compañía de financiamiento TUYA S.A.	2.474.730	2.429.631	1.153.155	(13.257)	-

A diciembre 31 de 2016 y 2015, en el Grupo Bancolombia no existen pasivos contingentes en relación con sus intereses en negocios conjuntos e inversiones asociadas, anteriormente indicadas.

NOTA 8. INTANGIBLES Y PLUSVALÍA, NETO

Está compuesto por:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Activos Intangibles	563.942	607.586
Plusvalía	6.130.095	6.484.669
Total	6.694.037	7.092.255

8.1 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 2016 y 2015:

A 31 de diciembre de 2016

Costo	Marcas comerciales	Licencias, programas y aplicaciones informáticas	Relaciones con clientes	Total
En millones de pesos				
Costo inicial a enero 1, 2016	18.620	1.032.334	340.582	1.391.536
Adiciones	-	122.729	-	122.729
Disminuciones ⁽¹⁾	-	(636.826)	-	(636.826)
Efecto por diferencia en cambio	(879)	(15.143)	(16.087)	(32.109)
Saldo final a Diciembre 31 de 2016	17.741	503.094	324.495	845.330

⁽¹⁾ Durante el año 2016, Bancolombia S.A. advirtió que los Estados Financieros registraban licencias, programas y aplicaciones informáticas por valor de 549.191, a pesar de haber cumplido su vida útil, estar totalmente amortizados y no encontrarse en uso desde años anteriores. Estos valores se han depurado para los efectos de las revelaciones en los Estados Financieros de 2016.

Amortización	Marcas comerciales	Licencias, programas y aplicaciones informáticas	Relaciones con clientes	Total
En millones de pesos				
Amortización inicial a enero, 2016	-	(783.950)	-	(783.950)
Disminuciones	-	641.989	-	641.989
Gasto amortización	(2.578)	(71.540)	(75.658)	(149.776)
Efecto por diferencia en cambio	45	9.205	1.099	10.349
Saldo a Diciembre 31 de 2016	(2.533)	(204.296)	(74.559)	(281.388)
Saldo a Diciembre 31 de 2016, neto	15.208	298.798	249.936	563.942

A 31 de diciembre de 2015

Costo	Marcas comerciales	Licencias, programas y aplicaciones informáticas	Relaciones con clientes	Total
En millones de pesos				
Costo inicial a enero 1, 2015	-	773.948	-	773.948
Adiciones	-	132.201	-	132.201
Disminuciones	-	(25.328)	-	(25.328)
Adquisición de Grupo Agromercantil Holding	18.620	99.610	340.582	458.812
Clasificados como disponibles para la venta o para disposición ⁽¹⁾	-	(6.246)	-	(6.246)
Efecto por diferencia en cambio	-	58.149	-	58.149
Saldo final a Diciembre 31 de 2015	18.620	1.032.334	340.582	1.391.536

⁽¹⁾ Ver Nota 30, Operaciones en discontinuación.

Amortización	Marcas comerciales	Licencias, programas y aplicaciones informáticas	Relaciones con clientes	Total
En millones de pesos				
Amortización inicial a enero, 2015	-	(602.828)	-	(602.828)
Disminuciones	-	28.249	-	28.249
Gasto amortización	-	(153.799)	-	(153.799)
Adquisición de Grupo Agromercantil Holding	-	(13.586)	-	(13.586)
Clasificados como disponibles para la venta o para disposición	-	3.980	-	3.980
Efecto por diferencia en cambio	-	(45.966)	-	(45.966)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	-	(783.950)	-	(783.950)
Saldo a Diciembre 31 de 2015, neto	18.620	248.384	340.582	607.586

A diciembre 31 de 2016 y 2015, 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 período finalizado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la matriz incurrió en desembolsos por investigación en activos intangibles de 25.059 y 8.344, respectivamente, en el estado de resultado. Estos gastos fueron producto del análisis y diseño de soluciones particulares que tienen como objetivo la renovación del Core Bancario y la actualización del switch transaccional. Los gastos fueron registrados principalmente bajo el concepto de honorarios en la línea “Otros gastos de administración y generales” en el estado de resultados consolidado.

Intangibles que no cumplieron con los criterios para ser reconocidos como activos

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo Bancolombia reconoció en el estado de resultados 16.217 y 3.583 por concepto de desembolsos no reconocidos como activos intangibles. Estos gastos no fueron reconocidos como activos intangibles porque no son identificables de manera fiable como un mayor valor del activo y son aplicaciones que no soportan procesos tan críticos como para ser reconocidos como activo intangible.

8.2 Plusvalía

Los siguientes conceptos conforman el saldo:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Saldo inicial	6.484.669	4.414.728
Venta de Uff! Móvil ⁽¹⁾	-	(18.083)
Venta de Seguros Banistmo ⁽²⁾	-	(77.082)
Plusvalía generada en adquisición de GAH ⁽³⁾	-	735.073
Ajuste por diferencia en cambio	(354.574)	1.430.033
Saldo final	6.130.095	6.484.669

⁽¹⁾ El 30 de noviembre de 2015, Grupo Bancolombia perfeccionó la venta del 80.59% de las acciones de Uff! Móvil poseídas a través de Inversiones CFNS S.A.S y BIBA Inmobiliaria S.A.S., se produjo en el marco de una transacción de venta de la totalidad de las acciones de la compañía en favor de MVNO Holdings LLC, sociedad constituida bajo las leyes del Estado de la Florida, EUA.

⁽²⁾ El 31 de agosto de 2015, Banistmo S.A. vendió el 100% de las acciones de la aseguradora a Suramericana S.A. por USD millones 96.4.

⁽³⁾ El 30 de diciembre de 2015 se perfeccionó la compra del 60% de Grupo Agromercantil Holding.

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 períodos 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 buena voluntad se está revisando. Los supuestos clave utilizados por la Administración para determinar el valor razonable son los siguientes:

Segmento operativo	Plusvalía 2016	Metodología de evaluación	Supuestos claves	Tasa de descuento (real)	Tasa de crecimiento (real)
Banca - El Salvador	846.842	Flujos de caja descontados	Plan: 5 años	12,20%	3,40%
Banca – Panamá	4.582.901	Flujos de caja descontados	Plan: 5 años	9,50%	6,60%
Banca- Guatemala	700.352	Flujos de caja descontados	Plan: 5 años	11,60%	5,30%

En 2016, el Grupo Bancolombia evaluó el deterioro la plusvalía anteriormente mencionada al nivel del segmento operativo: Banca de Panamá, Banca de El Salvador y Banca de Guatemala. Este cambio se introdujo con el objetivo de estar más alineados con el enfoque utilizado por el CODM para monitorear los resultados y realizar la asignación de recursos del grupo. La plusvalía fue asignada a cada grupo de unidades generadoras de efectivo considerando su participación proporcional en el total de activos de cada segmento medido al valor razonable.

El 18 de diciembre de 2012, Bancolombia Panamá S.A. (subordinada de Bancolombia S.A.) y BAM Financial Corporation (“BFC”) firmaron un contrato de compraventa de acciones en virtud del cual las partes acordaron, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones, la compra por parte de Bancolombia Panamá a BFC del 40% del capital social de la sociedad panameña Grupo Agromercantil Holding S.A. (“GAH”).

El 30 de diciembre de 2015, el Grupo Bancolombia adquirió el control de Grupo Agromercantil Holding mediante la adquisición del 20% del capital suscrito y pagado. La contraprestación pagada se basó en el ingreso neto consolidado estimado de GAH al 31 de diciembre de 2015. Como parte de la modificación del acuerdo, el Banco firmó un acuerdo de opción put para adquirir el 40% restante de las acciones de Grupo Agromercantil Holding en una fecha y un valor futuro determinada contractualmente. En el estado de situación financiera se reconoció el pasivo resultante atribuible al interés no controlante. Los accionistas no controlantes de Grupo Agromercantil Holding tienen la opción de vender el 40% al Grupo Bancolombia.

La adquisición por etapas de GAH y sus subsidiarias fue registrada de acuerdo al método de la adquisición contemplado en NIIF 3. En este sentido, Grupo Bancolombia valoró su participación previa mantenida en GAH a la fecha de adquisición y reconoció el resultado de cualquier pérdida generada, considerando cualquier ajuste de conversión de moneda o valoración del método de participación. Durante 2016 no se realizó ningún ajuste a la medición de la plusvalía.

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 tablas siguientes presentan el valor razonable de cada segmento operativo obtenido en cada análisis de sensibilidad:

A 31 de diciembre de 2016

Banca Panamá

Tasa de crecimiento		Tasa de descuento	
	9,75%	9,50%	9,25%
6,60%	8.690.384	9.444.020	10.339.834
Tasa de descuento		Tasa de crecimiento	
	6,35%	6,60%	6,85%
9,50%	8.950.634	9.444.020	10.030.497

Banca El Salvador

Tasa de crecimiento		Tasa de descuento	
	12,45%	12,20%	11,95%
3,40%	2.736.320	2.803.464	2.874.488
Tasa de descuento		Tasa de crecimiento	
	3,15%	3,40%	3,65%
12,20%	2.774.994	2.803.464	2.833.601

Banca De Guatemala

Tasa de crecimiento		Tasa de descuento	
	11,85%	11,60%	11,35%
5,30%	2.096.380	2.187.604	2.286.466
Tasa de descuento		Tasa de crecimiento	
	5,05%	5,30%	5,55%
11,60%	2.150.867	2.187.604	2.227.376

A 31 de diciembre de 2015

Banca Panamá

Banca corporativa

Tasa de crecimiento		Tasa de descuento	
	11,60%	11,40%	11,20%
5,20%	4.378.598	4.530.538	4.692.729
Tasa de descuento		Tasa de crecimiento	
	4,90%	5,20%	5,40%
11,40%	4.426.517	4.530.538	4.643.317

Banca pyme

Tasa de crecimiento		Tasa de descuento	
	11,60%	11,40%	11,20%
5,20%	3.231.340	3.341.235	3.458.518
Tasa de descuento		Tasa de crecimiento	
	4,90%	5,20%	5,40%
11,40%	3.266.133	3.341.235	3.422.655

Banca El Salvador

Banca corporativa

Tasa de descuento		Tasa de crecimiento	
	(0,39%)	0,00%	0,59%
12,30%	1.140.004	1.151.278	1.170.065
13,28%	1.079.885	1.088.903	1.103.933
14,26%	1.027.282	1.034.797	1.046.819

Banca de consumo

Tasa de descuento		Tasa de crecimiento	
	0,00%	1,00%	2,00%
12,30%	2,946,107	2,975,238	3,023,789
13,28%	2,790,743	2,814,045	2,852,888
14,26%	2,654,797	2,674,218	2,705,291

Banca hipotecaria

Tasa de descuento		Tasa de crecimiento	
	(0,39%)	0,00%	0,59%
12,30%	556.237	561.735	570.903
13,28%	526.903	531.304	538.637
14,26%	501.236	504.904	510.769

El Grupo Bancolombia considera la plusvalía como un activo de vida útil indefinida.

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

El detalle de las operaciones para propiedad y equipo se describe a continuación:

A 31 de diciembre de 2016

Activos Fijos	Saldo a Enero 1, 2016	Movimientos						Saldo Diciembre 31, 2016
		Adquisiciones	Traslados	Gastos Depreciación	Bajas	Activos clasificados como mantenidos para la venta	Variación Cambiaria	
En millones de pesos								
Terrenos								
Costo	355.907	-	-	-	(8.692)	-	(12.716)	334.499
Construcciones en curso								
Costo	61.322	34.428	-	-	(59.873)	(766)	(2.228)	32.883
Edificios								
Costo	1.185.109	88.506	-	-	(43.997)	(24.293)	(20.029)	1.185.296
Depreciación Acumulada	(269.316)	(54)	-	(31.007)	16.942	13.569	10.466	(259.400)
Enseres y accesorios								
Costo	531.176	74.117	2.029	-	(19.962)	-	(14.661)	572.699
Depreciación Acumulada	(270.193)	(1.243)	(866)	(43.150)	7.176	-	7.545	(300.371)
Equipo de cómputo								
Costo	761.961	92.723	2.348	-	(120.241)	(3.309)	(16.018)	717.464
Depreciación Acumulada	(484.520)	(1.338)	(606)	(89.771)	83.763	2.864	12.269	(477.339)
Vehículos								
Costo	1.240.211	682.070	146	-	(278.175)	(185.937)	3.313	1.461.628
Depreciación Acumulada	(342.606)	(134)	(20)	(141.290)	9.889	89.872	(3.202)	(387.491)
Aeronave								
Costo	63.619	-	-	-	-	-	(3.005)	60.614
Depreciación Acumulada	(4.126)	-	-	(2.336)	-	-	235	(6.227)
Importaciones en curso								
Costo	21.192	59.777	-	-	(54.598)	-	(24.442)	1.929
Mejoras en propiedades ajenas								
Costo	283.666	23.055	-	-	(43.640)	-	(14.723)	248.358
Depreciación Acumulada	(81.136)	-	-	(21.704)	31.598	-	2.757	(68.485)
Total costo propiedad, planta y equipo	4.504.163	1.054.676	4.523	-	(629.178)	(214.305)	(104.509)	4.615.370
Total Depreciación Acu- mulada	(1.451.897)	(2.769)	(1.492)	(329.258)	149.368	106.305	30.070	(1.499.673)
Total propiedad, planta y equipo, neta	3.052.266	1.051.907	3.031	(329.258)	(479.810)	(108.000)	(74.439)	3.115.697

A 31 de diciembre de 2015

Activos Fijos	Saldo a Enero 1, 2015	Movimientos						Saldo Diciembre 31, 2015
		Adquisiciones	Gastos Depreciación	Bajas	Adquisiciones a través de Combinación Negocios ⁽¹⁾	Activos clasificados como mantenidos para la venta ⁽²⁾	Variación Cambiaria	
En millones de pesos								
Terrenos								
Costo	253.467	29.330	-	(9.526)	48.852	-	33.784	355.907
Construcciones en curso								
Costo	2.285	52.559	-	(1.372)	144	-	7.706	61.322
Edificios								
Costo	1.023.019	11.336	-	(21.870)	75.695	-	96.929	1.185.109
Depreciación Acumulada	(194.275)	-	(34.299)	5.795	-	-	(46.537)	(269.316)
Enseres y accesorios								
Costo	466.485	48.048	-	(38.770)	13.057	(327)	42.683	531.176
Depreciación Acumulada	(199.928)	(3.970)	(36.323)	5.770	(5.249)	201	(30.694)	(270.193)
Equipo de cómputo								
Costo	569.808	143.846	-	(38.590)	24.675	(12.877)	75.099	761.961
Depreciación Acumulada	(358.943)	(8.867)	(84.162)	30.255	(11.613)	7.410	(58.600)	(484.520)
Vehículos								
Costo	1.065.853	373.524	-	(94.574)	1.546	(133.143)	27.005	1.240.211
Depreciación Acumulada	(312.702)	(382)	(130.753)	44.231	(696)	65.290	(7.594)	(342.606)
Avión								
Costo	48.328	-	-	-	-	-	15.291	63.619
Depreciación Acumulada	(1.296)	-	(2.111)	-	-	-	(719)	(4.126)
Importaciones en curso								
Costo	49.678	1.406	-	(29.892)	-	-	-	21.192
Mejoras en propiedades ajenas								
Costo	122.154	117.645	-	(2.798)	11.711	(105)	35.059	283.666
Depreciación Acumulada	(61.444)	-	(19.041)	775	-	-	(1.426)	(81.136)
Total costo Propiedad, planta y equipo	3.601.077	777.694	-	(237.392)	175.680	(146.452)	333.556	4.504.163
Total Depreciación Acumulada	(1.128.588)	(13.219)	(306.689)	86.826	(17.558)	72.901	(144.851)	(1.451.897)
Total propiedad, planta y equipo, neta ⁽³⁾	2.472.489	764.475	(306.689)	(150.566)	158.122	(73.551)	188.705	3.052.266

⁽¹⁾ Propiedad, planta y equipo clasificado en este rubro corresponde a la adquisición de Grupo Agromercantil Holding S.A. Para mayor información ver la Nota 8 Intangibles y Plusvalía, neto.

⁽²⁾ Corresponde a los activos de Compañía de Financiamiento Tuya S.A., Para mayor información ver Nota 30 Operación en discontinuación.

⁽³⁾ En el 2015 se registró terrenos y edificios adquiridos mediante dación en pago, por valor neto en libros de 189.296. Dichos activos fueron reclasificados a otros activos, ya que están destinados a la venta o disposición inmediata.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen compromisos contractuales para la adquisición de propiedad, planta y equipo, o pignorados en garantía.

Al 31 de diciembre, 2016 y 2015, la evaluación realizada por el Banco indica que no hay ninguna evidencia de deterioro de sus instalaciones y equipos, excepto por el deterioro reconocido en los activos no negociables.

NOTA 10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

La siguiente tabla establece la conciliación entre las cuentas iniciales del balance y los saldos al final del período a valor mercado:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Saldo al inicio del año	1.505.046	1.114.180
Adquisiciones	29.034	244.730
Ventas / Retiros	(72.682)	(4.040)
Reclasificación a activos mantenidos para la venta	(29.008)	-
Ganancia por ajustes al valor razonable ⁽¹⁾	149.299	150.176
Saldo al final del período ⁽²⁾	1.581.689	1.505.046

⁽¹⁾ Ver Nota 24.4 Otros ingresos operacionales
⁽²⁾ Entre el periodo comprendido diciembre de 2015 a diciembre de 2016 no se presentaron traslados dentro y fuera del nivel 3 de jerarquía de valor razonable de las propiedades de inversión. Ver nota 29 valor razonable activos y pasivos

A continuación se detallan los ajustes al valor razonable realizados durante el período a las propiedades de inversión del Grupo Bancolombia:

A 31 de diciembre de 2016

Tipo de activo	Valor razonable inicio del año	Actualización del avalúo	Incremento (disposición) en propiedades de inversión	Reclasificación a activos mantenidos para la venta	Valor razonable ajustado ⁽¹⁾
En millones de pesos					
Inmuebles	1.275.566	52.543	27.608	-	1.355.717
Terrenos	229.480	96.756	(71.256)	(29.008)	225.972
Total	1.505.046	149.299	(43.648)	(29.008)	1.581.689

A 31 de diciembre de 2015

Tipo de activo	Valor razonable inicio del año	Actualización del avalúo	Incremento en propiedades de inversión	Reclasificación a activos mantenidos para la venta	Valor razonable ajustado ⁽¹⁾
En millones de pesos					
Inmuebles	949.413	94.810	231.343	-	1.275.566
Terrenos	164.767	55.366	9.347	-	229.480
Total	1.114.180	150.176	240.690	-	1.505.046

⁽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 período

Los siguientes importes fueron reconocidos en los ingresos y gastos a Diciembre 31 de 2016 y 2015:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Ingresos por arrendamientos	66.838	89.389
Gastos directos de operación provenientes de:		
Propiedades de inversión que generaron ingresos por arrendamientos	21.254	11.693
Propiedades de inversión que no generaron ingresos por arrendamientos	2.495	2.539

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 31 de 2016 y 2015, 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 avaluadores se encuentran acreditados ante la Lonja de Propiedad Raíz de Colombia o en caso de ser avaluadores extranjeros a los cuales se les exige una segunda firma de un avaluador 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 utilizadas 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 período informado. Para mayor información sobre técnicas de medición y los insumos utilizados por las empresas valoradoras, Ver Nota 29 Valor razonable activos y pasivos.

A diciembre 31 de 2016 y 2015, el Banco no tiene propiedades de inversión mantenidas como arrendamiento financiero.

NOTA 11. 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.

El impuesto diferido activo y pasivo es reconocido sobre las diferencias temporarias que surgen por la estimación futura de los efectos tributarios y contables atribuibles a diferencias entre activos y pasivos en el estado de situación financiera y su base fiscal.

Para dar cumplimiento oportuno y adecuado a las obligaciones tributarias el Grupo Bancolombia analiza e interpreta permanentemente la normatividad tributaria vigente y aplicable a sus operaciones.

11.1 Componentes reconocidos en el estado de resultados del periodo:

	2016	2015
En millones de pesos		
Impuesto corriente		
Vigencia fiscal	816.316	346.556
Vigencias fiscales anteriores	2.519	6.159
Total de impuesto corriente	818.835	352.715
Impuesto diferido		
Vigencia fiscal	460,572	295,468
Total de impuesto diferido	460,572	295,468
Total impuesto	1,279,407	648,183
Impuesto Operación en discontinuación	(102,575)	1,067
Total Impuesto del Estado de Resultados	1,176,832	649,250

11.2 Componentes reconocidos en Otros Resultados Integrales (ORI)

Diciembre 31, 2016			
En millones de pesos			
	Montos antes de impuestos	Gasto o beneficio por impuesto	Neto de impuestos
Utilidad (pérdida) neta por instrumentos financieros medidos a valor razonable	208.276	24.341	232.617
Pérdidas por reevaluación relacionadas con el pasivo por beneficios definidos	626	(10.966)	(10.340)
Neto	208.902	13.375	222..277

Ver Estado de Resultados Integrales Consolidados

Diciembre 31, 2015			
En millones de pesos			
	Monto antes de impuestos	Gasto o Beneficio por impuesto	Neto de impuestos
Utilidad (pérdida) neta por instrumentos financieros medidos a valor razonable	128.271	9.052	137.323
Pérdidas por reevaluación relacionadas con el pasivo por beneficios definidos	(59.434)	9.312	(50.122)
Neto	68.837	18.364	87.201

Ver Estado de Resultados Integrales Consolidados

11.3 Otras revelaciones

11.3.1 Explicación de las tasas aplicables

Las siguientes son las tasas 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

El impuesto de renta y el impuesto de renta para la equidad CREE de acuerdo con la Ley 1739 de 2014, para los periodos gravables 2015 y 2016 estuvieron sujetos a las siguientes tarifas:

	2015	2016
Renta	25%	25%
CREE	9%	9%
Sobretasa	5%	6%
Total	39%	40%

Compañías domiciliadas en otros países

	2015	2016	2017	2018	2019 en adelante
Compañías Perú	Renta 28%	28%	29,5%	29,5%	29,5%
Compañías Panamá	Renta 25%	25%	25%	25%	25%
Compañías Salvador	Renta 30%	30%	30%	30%	30%
Compañías Guatemala	Renta 25%	25%	25%	25%	25%

11.3.2 Importe de diferencias temporarias en subsidiarias, sucursales, asociadas sobre las que no se reconoció impuesto diferido imponible

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Diferencias temporales		
Subsidiarias locales	(234.975)	(375.957)
Subsidiarias foráneas	(4.547.623)	(1.925.942)

De acuerdo con la NIC 12 no se registró impuesto diferido, debido a que la administración, puede controlar el momento futuro en que se revierten tales diferencias y no se espera que eso ocurra en el futuro previsible.

11.3.3 Diferencias temporarias al 31 de diciembre del 2016

Efecto neto del impuesto diferido activo y pasivo por compañía

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2015
Compañía	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo	Impuesto Diferido Activo	Impuesto Diferido Pasivo
Arrendadora Financiera S.A.	-	(87)	128	-
Arrendamiento Operativo CIB S.A.C.	370	-	4.252	-
Bagrícola Costa Rica S.A.	68	-	48	-
Grupo Agromercantil Holding	-	(38.622)	-	(83.292)
Banagrícola S.A.			-	(5.326)
Banca de Inversión Bancolombia S.A.	-	(99.504)	1.356	-
Banco Agrícola S.A.	43.594	-	40.239	-
Bancolombia S.A.	-	(1.152.726)	-	(705.176)
Banistmo S.A. y Filiales	166.421	-	114.594	
BIBA Inmobiliaria S.A.S.	-	(10)	-	-
Fideicomiso “Lote Abelardo Castro”	-	(171)	-	(372)
Fiduciaria Bancolombia S.A.	6.483	-	4.883	-
FiduPerú S.A Sociedad Fiduciaria	165	-	-	-
Inversiones CFNS S.A.S.	-	(1.042)	-	(717)
Inversiones Financieras Banco Agrícola S.A.			-	(19.144)
Leasing Bancolombia S.A.			4.040	-
Renting Colombia S.A.	-	(19.753)	-	(8.893)
Transportempo S.A.S	285	-	-	(4.456)
Valores Bancolombia S.A.	5.476	-	942	-
Valores Simesa S.A.	-	(13.439)	-	(7.016)
Impuesto Diferido Neto	222.862	(1.325.354)	170.482	(834.392)

Resumen impuesto diferido en cuentas de balance	Diciembre 31, 2015	Con efectos en resultados	Con efectos en ORI	Reclasificaciones	Eliminaciones	Diciembre 31, 2016
Impuesto diferido activo	791.079	(108.135)	10.966	69.642	(5.678)	757.874
Impuesto diferido pasivo	(1.454.989)	(346.794)	(24.341)	(35.674)	832	(1.860.366)
Neto Impuesto diferido	(663.910)	(454.929)	(13.375)	34.568	(4.846)	(1.102.492)

Con efectos en Estado de Resultados

	Diciembre 31, 2015	Realización	Incremento	Diciembre 31, 2016
Impuesto diferido activo:				
Propiedad y equipo	35.615	16.603	709	19.721
Beneficios a empleados	146.116	15.356	21.310	152.070
Pasivos por impuestos municipales	9.528	386	7.243	16.385
Evaluación deterioro	126.651	25.384	150.914	252.181
Compensación de créditos fiscales	120.060	89.037	371	31.394
Obligaciones financieras	174.439	131.496	17.024	59.967
Valoración de inversiones	75.544	68.714	16	6.846
Bienes Recibidos en Pago	50.097	1.499	70.297	118.894
Otras deducciones	35.371	4.590	41.010	71.792
Total impuesto diferido activo	773.421	353.065	308.894	729.250

	Diciembre 31, 2015	Realización	Incremento	Diciembre 31, 2016
Impuesto diferido pasivo:				
Propiedad y equipo	(285.236)	162.570	107.536	(230.202)
Reexpresión arrendamiento	(245.440)	108.423	142.716	(279.733)
Evaluación de deterioro	(138.161)	4.855	92.329	(225.635)
Valoración de títulos participativos	(46.631)	9.301	116.556	(153.886)
Valoración de derivados	(187.231)	62.857	363	(124.737)
Crédito Mercantil	(260.789)	22.932	349.237	(587.094)
Bienes recibidos en pago	(21.994)	3.825	6.991	(25.160)
Otras deducciones	(198.164)	71.508	11.579	(138.235)
Total impuesto diferido Pasivo	(1.383.646)	446.271	827.307	(1.764.682)

Con efectos en Otros Resultados Integrales

	Diciembre 31, 2015	Realización	Incremento	Diciembre 31, 2016
Impuesto diferido activo				
Beneficios a empleados	17.658	123	11.089	28.624
Total impuesto diferido activo	17.658	123	11.089	28.624

	Diciembre 31, 2015	Realización	Incremento	Diciembre 31, 2016
Impuesto diferido pasivo				
Valoración títulos de deuda	(1.468)	1.429	-	(39)
Valoración de inversiones	(69.875)	-	25.770	(95.645)
Total impuesto diferido pasivo	(71.343)	1.429	25.770	(95.684)

11.3.4 Consecuencias futuras de los dividendos de subsidiarias nacionales

De acuerdo con el comportamiento histórico de los dividendos y las normas fiscales vigentes, en caso que la matriz reciba dividendos de sus subsidiarias locales, se espera que estos sean no gravados.

11.3.5 Conciliación de la tasa efectiva de tributación

Conciliación de la tasa impositiva	2016	2015
Ganancia contable	4.229.707	3.235.635
Impuesto aplicable con tasa nominal	1.691.883	1.261.898
Gastos no deducibles para la determinación de la ganancia (pérdida) tributable	255.435	290.291
Gasto (ingreso) contable y no fiscal para la determinación de la ganancia (pérdida) tributable	(217.056)	(822.513)
Diferencias de Bases	(348.985)	(149.502)
Gasto (ingreso) fiscales y no contable para la determinación de la ganancia (pérdida) tributable	23.381	352.543
Ingresos de actividades ordinarias exentos de tributación	(121.917)	(172.466)
Ingresos de actividades ordinarias no constitutivos de renta ni ganancia ocasional de tributación	(111.027)	(66.459)
Otras deducciones fiscales	(127.406)	(171.053)
Efecto por tasa impositiva en otros países	72.144	99.398
Otros efectos de la tasa impositiva por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos (ingreso)	162,955	26,046
Total impuesto	1,279,407	648,183
Impuesto Operación en discontinuación	(102,575)	1,067
Total Impuesto del Estado de Resultados	1,176,832	649,250

Operación en Discontinuación

	2016	2015
Utilidad antes de impuestos	266,072	21.446
Total impuesto de Renta y Cree	(2,961)	21.635
Total Impuesto diferido	(99.614)	(22.702)
Total Impuesto	(102,575)	(1.067)
Utilidad neta de operaciones en discontinuación	163,497	22.513

Ver Nota 30 Operaciones en discontinuación

11.4 Consecuencias potenciales en el 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.

11.5 Pasivos y activos contingentes de impuestos

Para los Estados Financieros con corte a diciembre 31 de 2016, el Grupo Bancolombia, una vez analizada las posiciones tributarias adoptadas en las declaraciones sujetas a revisión por la autoridad tributaria, no ha identificado hechos en el impuesto a las ganancias que deban ser reveladas bajo este concepto.

11.6 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 2016.

Base	Impuesto diferido activo reconocido
En millones de pesos	
94,020	31,023

11.7 Normas fiscales aplicables al impuesto corriente y diferido correspondiente a las vigencias fiscales 2015 y 2016.

11.7.1 Compañías con domicilio en Colombia

Impuesto corriente

En términos generales, las normas fiscales aplicables al impuesto corriente corresponden a las vigentes y aplicables antes de la Ley 1819 de 2016, las cuales contemplan entre otros aspectos los siguientes:

- a) El impuesto corriente es calculado partiendo de la información contable preparada bajo las normas contenidas en los decreto 2649 y 2650 de 1993, las normas técnicas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia vigentes y aplicables a 31 de diciembre del 2014.
- b) Las tarifas para el Impuesto de renta y el impuesto de renta para la equidad CREE, establecidas en la Ley 1607 de 2012 y Ley 1739 de 2014 (ver numeral 11.3.1.)
- c) Las ganancias ocasionales se depuran separadamente de la renta ordinaria y se gravan a la tarifa del 10%.
- d) La base para determinar el impuesto sobre la renta ordinaria no puede ser inferior al tres por ciento (3%) del patrimonio líquido, en el último día del período gravable inmediatamente anterior.
- e) Bancolombia se encuentra obligado a presentar la declaración informativa de precios de transferencias y a preparar la documentación comprobatoria, sobre las operaciones realizadas con vinculados o partes relacionadas del exterior y paraísos fiscales.

Apoyados en los estudios económicos y en la documentación comprobatoria de años anteriores se considera que no se requiere provisión adicional del impuesto de renta e impuesto sobre la renta para la equidad – CREE. El estudio y la declaración de precios de transferencia correspondiente al año gravable 2016 se tiene la obligación formal de presentarse en el año 2017.

- f) En los términos de los artículos 147 y 189 del Estatuto Tributario, las pérdidas fiscales y los excesos de renta presuntiva sobre la renta líquida pueden ser compensados dentro de los periodos siguientes, excepto los excesos de renta presuntiva sobre la renta líquida que deben ser compensados dentro de los 5 años siguientes.

Impuesto diferido

El impuesto diferido con corte a diciembre 31 de 2016, fue determinado teniendo en cuenta las normas fiscales

establecidas en la Ley 1819 de 2016, en cuanto a las bases fiscales y las tarifas aplicables en los periodos futuros en los cuales se espera que las diferencias temporarias se reviertan.

Principales Impactos de la reforma tributaria - Ley 1819 de diciembre 29 de 2016

Con la expedición de la Ley 1819 de 2016, se modifican aspectos como: base del impuesto, tarifas, se incorporan algunas acciones de las “BEPS” de la OCDE, se anticipa la transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y se gravan los dividendos, entre otras disposiciones.

Los principales impactos se evidencian en:

- a) La base para determinar el impuesto corriente a partir del año gravable 2017, serán los nuevos marcos normativos contables vigentes en Colombia con algunas conciliaciones.
- b) Se elimina el impuesto de renta para la equidad CREE, quedando un solo impuesto sobre la renta y complementarios.
- c) Se modifica la tarifa del impuesto de renta y complementarios a partir del año gravable 2017, así:

Impuesto sobre la renta y complementarios			
	2017	2018	2019 y siguientes
Renta	34%	33%	33%
Sobretasa	6%	4%	0%
Tarifa Total	40%	37%	33%

- d) Los ingresos de los nuevos contratos de arrendamiento financiero (leasing Habitacional), quedan gravados con la tarifa del 9%.
- e) El crédito mercantil originado a partir del año 2017 no será deducible.
- f) Para efectos fiscales las acciones preferentes tendrán, para el emisor, el mismo tratamiento de los pasivos financieros. Para el tenedor, tendrán el tratamiento de un activo financiero. Este tratamiento no será aplicable a las acciones que coticen en bolsa y no cumplan con el resto de los requisitos establecidos en el artículo 33-3 del Estatuto tributario.
- g) Se permite como deducción en renta, el impuesto sobre las ventas - IVA de los bienes de capital.
- h) Las ganancias ocasionales se depuran separadamente de la renta ordinaria y continúan gravadas a la tarifa del 10%.

- i) La base para determinar el impuesto sobre la renta ordinaria no puede ser inferior al tres y medio por ciento (3,5%) del patrimonio líquido, en el último día del período gravable inmediatamente anterior.
- j) Se podrán compensar las pérdidas fiscales con las rentas líquidas ordinarias que se obtengan en los 12 periodos gravables siguientes. Los excesos de renta presuntiva sobre la líquida podrán seguirse compensando dentro de los cinco (5) años siguientes.
- k) El tratamiento fiscal del leasing financiero, implica que la suma registrada como pasivo por el arrendatario, coincida con la registrada por el arrendador como activo por arrendamiento. Los contratos de arrendamiento financiero o leasing con opción de compra y los contratos de arrendamiento operativo, que se hayan celebrado antes de la entrada en vigencia de la Ley 1819 de 2016, mantendrán el tratamiento fiscal vigente al momento de su celebración.
- l) Se amplía la información a revelar en la declaración informativa de precios de transferencia y documentación comprobatoria sobre las operaciones realizadas con vinculados o partes relacionadas del exterior y paraísos fiscales y se establece la obligación de presentar: Informe maestro, Informe local, reporte país por país, Reglas para la aplicación de métodos de precios de transferencia.
- m) Se crea un impuesto para los dividendos, el cual será cancelado vía retención en la fuente al momento de su causación. Este nuevo impuesto aplica para los dividendos distribuidos sobre utilidades obtenidas a partir del año gravable 2017.

Las tarifas para no residentes en Colombia son:

- 5% si los dividendos distribuidos corresponden a utilidades gravadas en cabeza de la compañía (sin perjuicio de la aplicación de convenios para evitar la doble imposición suscritos por Colombia).
- 35% si los dividendos distribuidos corresponden a utilidades no gravadas en cabeza de la compañía. Adicionalmente, sobre la diferencia a distribuir se aplicará una tarifa del 5% (para un total de 38,25%). Lo anterior sin perjuicio de la aplicación de convenios para evitar la doble imposición suscritos por Colombia.

Las tarifas para residentes en Colombia son:

- Para las sociedades nacionales, la tarifa de retención en la fuente continua en el 20% cuando los dividendos se distribuyen con cargo a utilidades gravadas.
- Para las personas naturales, el impuesto será:

- Entre el 0%, 5% y 10% si los dividendos se distribuyen con cargo a utilidades gravadas en cabeza de la compañía.
- 35% si los dividendos se distribuyen con cargo a utilidades no gravadas en cabeza de la compañía. Adicionalmente, sobre la diferencia a distribuir se aplicará una tarifa del 5% (para un total de 38,25%).

11.7.2 Compañías domiciliadas en otros países

- a) Las subsidiarias constituidas en la República de Panamá pagan un Impuesto a la renta sobre las ganancias obtenidas en Panamá a una tarifa del 25%. De acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes, las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del Gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados en la Bolsa de Valores están exentas del pago del Impuesto sobre la renta.
- b) Las subsidiarias ubicadas en Las Islas Caymán, cancelan impuesto a la renta cuando los ingresos provengan de transacciones que se consideran de fuente nacional.
- c) Para las subsidiarias domiciliadas en Guatemala; de conformidad con el Libro I Impuesto sobre la Renta del Decreto No. 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala publicado el 5 de marzo de 2012, a partir del 01 de enero de 2013 el Banco adoptó el régimen sobre las utilidades de actividades lucrativas que establece un tipo impositivo del 25% para el año 2015 y periodos siguientes. Adicionalmente, las rentas del capital y las ganancias de capital están gravadas con un tipo impositivo del 10%, la distribución de dividendos, ganancias y utilidades está gravada con un tipo impositivo del 5%.

Así mismo, también es posible para algunas compañías adoptar el régimen opcional simplificado sobre ingresos de actividades lucrativas para la determinación del impuesto sobre la renta, que establece un tipo impositivo del 5% sobre la renta imponible mensual hasta GTQ 30.000 más un 7% sobre el excedente de la renta imponible mensual sobre este monto, considerando como renta imponible el total de ingresos afectos.

- d) En El Salvador, el impuesto sobre la renta se calcula aplicando a su renta imponible la tasa del 30%; se exceptúa a los sujetos con rentas gravadas menores o iguales a USD 150, los cuales aplicarán la tasa del 25% conforme a la Ley de Impuestos sobre la Renta de El Salvador, contenida en el Decreto Legislativo No. 134 de 1991, en vigencia a partir del primero de enero de 1992.

Para efectos de la determinación de la renta gravada se consideran los ingresos percibidos o devengados por el contribuyente por actividades realizadas en el territorio

nacional y el exterior, de conformidad con la naturaleza y según el alcance de la Ley.

Se excluye de la determinación de la renta imponible las utilidades o dividendos, los cuales se gravarán cuando se distribuyan con la tasa del 5%.

La ganancia neta de capital se grava con un impuesto del 10%, excepto de la ganancia por venta de bien dentro de los doce meses de su adquisición pasará a formar parte de la renta imponible.

- e) De acuerdo a la Ley reguladora del Centro Bancario Internacional de Puerto Rico, se encuentran exentos de impuestos sobre los ingresos, propiedad, e impuestos municipales los ingresos que se deriven de actividades de banca internacional.
- f) Para las empresas domiciliadas en Perú, el régimen tributario peruano se rige por los principios de reserva

de ley y los de igualdad y respeto de los derechos fundamentales de la persona. La constitución consagra como un principio la no confiscatoriedad del impuesto y, asimismo, garantiza el derecho a la reserva tributaria. En el Perú, los principales tributos recaen sobre las rentas, la producción y el consumo, la circulación del dinero y el patrimonio. Existen además otras contribuciones al Seguro Social de Salud y al Sistema Nacional de Pensiones.

Los impuestos directos están representados en el impuesto a la renta, impuesto temporal a los activos netos e impuesto a las transacciones financieras. El impuesto a la renta grava la renta neta y se determina en forma anual sin excepción alguna.

Según Decreto Legislativo 1261, publicado el 10 de diciembre del 2016, se establece que a partir del año 2017 se cambia la tasa del impuesto a la renta al 29,5%, con esto se deroga la anterior norma que preveía una disminución progresiva desde el 2015 hasta el año 2019 de 30% al 26% respectivamente.

NOTA 12. ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA E INVENTARIOS

El detalle de inventarios y activos no corrientes mantenidos para la venta del Grupo Bancolombia es el siguiente:

Activos mantenidos para la venta e inventarios	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Inventarios	140.137	76.543
Activos mantenidos para la venta	133.050	53.286
Activos relacionados con operaciones en discontinuación ⁽¹⁾	-	1.820.979
Total activos mantenidos para la venta e inventarios	273.187	1.950.808

⁽¹⁾ Estos activos correspondían a la Compañía de Financiación Tuya S.A. cuya venta fue realizada durante el año 2016

12.1 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, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Vehículo	50.843	15.223
Terrenos y edificaciones	90.166	63.631
Maquinaria	11.045	12.577
Total costo inventarios	152.054	91.431
Deterioro	(11.917)	(14.888)
Total inventarios	140.137	76.543

El deterioro es reconocido con base en las fluctuaciones de los precios de mercado debido a que el valor razonable es determinado por los precios de oferta menos los costos de venta.

No existen inventarios pignorados en garantía de cumplimiento de deudas al 31 de diciembre de 2016, ni a 31 de diciembre de 2015.

12.2 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.

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 2016

Activos mantenidos para la venta	Banca Colombia	Banca Panamá	Banca El Salvador	Banca Guatemala ⁽¹⁾	Otros segmentos	Total
En millones de pesos						
Bienes muebles	3.726	2.361	-	24	3.355	9.466
Costo	3.871	2.671	-	26	3.355	9.923
Deterioro	(145)	(310)	-	(2)	-	(457)
Bienes inmuebles para vivienda	3.862	15.036	1.096	677	-	20.671
Costo	4.031	15.160	1.114	825	-	21.130
Deterioro	(169)	(124)	(18)	(148)	-	(459)
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	28.587	2.093	-	185	72.048	102.913
Costo	29.861	2.093	-	185	72.048	104.187
Deterioro	(1.274)	-	-	-	-	(1.274)
Total activos no corrientes mantenidos para la venta	36.175	19.490	1.096	886	75.403	133.050

A 31 de diciembre de 2015

Activos mantenidos para la venta	Banca Colombia	Banca Panamá	Banca El Salvador	Banca Guatemala ⁽¹⁾	Otros segmentos	Total
En millones de pesos						
Bienes muebles	7.527	1.776	-	-	14.188	23.491
Costo	7.818	1.859	-	-	14.928	24.605
Deterioro	(291)	(83)	-	-	(741)	(1.115)
Bienes inmuebles para vivienda	1.880	10.129	5.785	4.124	-	21.918
Costo	2.032	10.290	5.967	4.124	-	22.413
Deterioro	(152)	(161)	(182)	-	-	(495)
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	166	6.793	-	918	-	7.877
Costo	175	6.857	-	918	-	7.950
Deterioro	(9)	(64)	-	-	-	(73)
Total activos no corrientes mantenidos para la venta	9.573	18.698	5.785	5.042	14.188	53.286

⁽¹⁾ Corresponde a la adquisición del Grupo Agromercantil Holding S.A.

Los activos mantenidos para la venta presentan un deterioro de 2.190 y 1.683 en Diciembre 31 de 2016 y Diciembre 31 de 2015 respectivamente. Este deterioro se calcula principalmente por la disminución del valor de realización frente al valor en libros de los activos.

NOTA 13. OTROS ACTIVOS

A 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el Grupo Bancolombia presenta otros activos por concepto de:

Otros Activos	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Anticipos de Impuestos	581.152	899.485
Otras cuentas por cobrar ⁽¹⁾	480.255	414.544
Activos comercializables y no comercializables ⁽³⁾	337.243	189.296
Gastos pagados por anticipado	310.759	292.416
Activos entregados en garantía	171.561	325.458
Repos e interbancarios que no califican como equivalentes de efectivo	159.398	386.367
Cuentas por cobrar por venta de bienes y servicios	137.248	97.016
Cuentas privadas abandonadas ⁽²⁾	110.944	-
Cuentas por cobrar por cartas de crédito	94.835	110.549
Anticipos en compra de activos	94.150	-
Cuentas por cobrar comisiones	72.002	73.528
Pagos por cuentas de clientes	63.018	61.251
Leasing Operativo	39.150	42.200
Deudores	18.911	14.876
Intereses por cobrar	8.794	10.818
Cuentas por cobrar impuestos	4.474	33.786
Otros	100.838	87.363
Provisión otros	(33.849)	(12.981)
Total ⁽³⁾	2.750.883	3.025.971

⁽¹⁾ Compuesto principalmente por reclamaciones de seguros y sobrantes y faltantes en caja.
⁽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⁾ En el 2015 se reclasificó de propiedades y equipo, terrenos y edificios recibidos como dación en pago. Ver Nota 9.

A diciembre 31 de 2015, Compañía de financiamiento Tuya S.A., clasificada como operación en discontinuación, tenía otros activos por valor de 47.521.

NOTA 14. DEPÓSITOS DE CLIENTES

El siguiente es el detalle de los depósitos del Grupo Bancolombia a diciembre 31 de 2016 y 2015:

Depósitos	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Cuentas de ahorro	48.693.702	47.813.680
Depósitos a término	52.673.385	48.713.789
Cuentas corrientes	21.443.002	23.646.578
Otros depósitos	1.813.922	1.627.981
Total ⁽¹⁾	124.624.011	121.802.028

⁽¹⁾ La operación en discontinuación a 31 de diciembre de 2015 tiene un total de depósitos a término que asciende a 1.266.305.

El siguiente es el detalle de los CDT:

CDT	Tasa de interés efectiva		Diciembre 31, 2016	
Modalidad	Mínima	Máxima	Valor en libros	Valor razonable
Menor de 6 meses	0,01%	8,86%	10.495.536	10.458.936
Entre 6 y 12 meses	0,20%	9,63%	7.612.216	7.629.195
Entre 12 y 18 meses	0,01%	10,01%	5.345.522	5.391.407
Superior a 18 meses	0,01%	18,29%	29.220.111	29.666.246
Total			52.673,385	53.145.784

CDT	Tasa de interés efectiva		Diciembre 31, 2015	
Modalidad	Mínima	Máxima	Valor en libros	Valor razonable
Menor de 6 meses	0,05%	7,09%	10.383.845	10.324.971
Entre 6 y 12 meses	0,10%	8,91%	8.196.680	8.160.973
Entre 12 y 18 meses	0,10%	9,34%	6.037.867	6.031.437
Superior a 18 meses	0,03%	13,09%	24.095.397	24.136.462
Total			48,713,789	48.653.843

El detalle del vencimiento de los CDT emitidos por el Grupo Bancolombia es el siguiente:

A 31 de diciembre de 2016

Período	Valor en libros	Valor razonable
Inferior un año	34.442.445	34.626.003
1 a 3 años	10.698.266	10.815.760
3 a 5 años	5.401.074	5.505.403
5 años en adelante	2.131.600	2.198.618
Total	52.673.385	53.145.784

A 31 de diciembre de 2015

Período	Valor en libros	Valor razonable
Inferior un año	34.353.150	34.256.206
1 a 3 años	9.287.774	9.326.760
3 a 5 años	2.918.071	2.937.748
5 años en adelante	2.154.794	2.133.129
Total	48.713.789	48.653.843

NOTA 15. 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, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Interbancarios		
Interbancarios pasivos	341.856	400.062
Total interbancarios	341.856	400.062
Repos		
Operaciones en corto	880.705	699.367
Transferencia temporal de valores	918.470	266.798
Repos abiertos y otras operaciones similares	124.835	266.291
Total repos pasivos ⁽¹⁾	1.924.010	1.232.456
Total operaciones de mercado monetario pasivas	2.265.866	1.632.518

⁽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 consolidado situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

A 31 de diciembre de 2016

	Activos /pasivos brutos	Valores compensados en el estado de situación financiera	Saldo neto en el estado de situación financiera	Instrumentos financieros	Activos /pasivos netos
En millones de pesos					
Títulos adquiridos bajo acuerdos de reventa ⁽¹⁾	2.643.707	-	2.643.707	(2.643.707)	-
Títulos vendidos bajo acuerdos de recompra	(1.924.010)	-	(1.924.010)	1.924.010	-
Total acuerdos de recompra y reventa	719.697	-	719.697	(719.697)	-

⁽¹⁾ Incluye tanto las operaciones presentadas como efectivo y equivalentes de efectivo como las clasificadas en otros activos.

A 31 de diciembre de 2015

	Activos /pasivos brutos	Valores compensados en el estado de situación financiera	Saldo neto en el estado de situación financiera	Instrumentos financieros	Activos / pasivos netos
En millones de pesos					
Títulos adquiridos bajo acuerdos de reventa	3.303.231	-	3.303.231	(2.931.266)	371.965
Títulos vendidos bajo acuerdos de recompra ⁽¹⁾	(533.089)	-	(533.089)	533.089	-
Total acuerdos de recompra y reventa	2.770.142	-	2.770.142	(2.398.177)	371.965

⁽¹⁾ Los compromisos originados en operaciones en corto, que a 31 de diciembre de 2015 suman 699.367, no hacen parte de anterior compensación presentada.

En la Nota 5 Instrumentos financieros de inversión y derivados, se detallan compensaciones de otros activos y pasivos (Compensación de derivados).

NOTA 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de las obligaciones financieras medidas a costo amortizado, es la siguiente:

Obligaciones financieras	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Obligaciones nacionales	5.616.934	5.634.692
Obligaciones del exterior ⁽¹⁾	13.288.909	14.086.492
Total	18.905.843	19.721.184

⁽¹⁾ El Grupo Bancolombia, reconoció un pasivo financiero con BAM Financial Corporation (BFC) que asciende a USD 251.500 a corte de diciembre de 2016 y en 2015 el pasivo estaba registrado por USD 271.500, dado la obligación que se tiene de pagar en efectivo en el futuro por la compra de las acciones del interés no controlante de Grupo Agromercantil Holding. Para mayor información ver Nota 8 Activos Intangibles y Plusvalía.

Obligaciones nacionales

Entidad financiera	Tasa Máxima	Tasa Mínima	Diciembre 31, 2016
En millones de pesos			
Financiera de desarrollo territorial (“Findeter”)	12,77%	1,29%	2.404.521
Banco de comercio exterior de Colombia (“Bancoldex”)	12,48%	0,06%	1.591.035
Fondo para el financiamiento del sector agropecuario (“Finagro”)	12,38%	1,39%	642.775
Entidades Financieras Privadas	11,86%	2,28%	978.603
Total			5.616.934

Entidad financiera	Tasa Máxima	Tasa Mínima	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos			
Financiera de desarrollo territorial (“Findeter”)	11,70%	0,16%	1.953.996
Banco de comercio exterior de Colombia (“Bancoldex”)	10,47%	1,01%	1.248.294
Fondo para el financiamiento del sector agropecuario (“Finagro”)	7,38%	0,27%	320.332
Entidades financieras privadas	8,51%	3,46%	2.112.070
Total			5.634.692

Los vencimientos de las obligaciones financieras con entidades nacionales son los siguientes:

Nacionales	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Cantidades que se esperan liquidar en:		
Largo plazo (más de 1 año)	5.234.565	4.308.500
Corto plazo (inferior a 1 año)	382.369	1.326.192
Total	5.616.934	5.634.692

Obligaciones del exterior

Entidad financiera	Tasa Máxima	Tasa Mínima	Diciembre 31, 2016
En millones de pesos			
Financiación con Bancos Corresponsales	9,71%	0,88%	12.129.817
Corporación Andina de Fomento (CAF)	4,04%	2,67%	745.086
Banco Latinoamericano De Comercio Exterior (Bladex)	3,83%	1,24%	278.392
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	3,96%	1,54%	135.614
Total			13.288.909

Entidad financiera	Tasa Máxima	Tasa Mínima	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos			
Financiaciones con Bancos Corresponsales	8,45%	0,13%	12.392.735
Corporación Andina de Fomento (CAF)	3,38%	1,89%	1.019.782
Banco latinoamericano de Comercio Exterior (Bladex)	3,28%	0,60%	426.707
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	3,96%	3,30%	247.268
Total			14.086.492

Los vencimientos de las obligaciones financieras con entidades del exterior son los siguientes:

Exterior	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Cantidades que se esperan liquidar en:		
Corto plazo (inferior a 1 año)	9.559.568	9.803.308
Largo plazo (más de 1 año)	3.729.341	4.283.184
Total	13.288.909	14.086.492

NOTA 17. TÍTULOS DE DEUDA EMITIDOS

Debidamente autorizados por la autoridad de cada país, se han realizado emisiones de bonos como se presenta en la siguiente tabla:

A 31 de diciembre de 2016

Emisor	Moneda	Monto emitido	Saldo libros	Rango de Tasa	
Bancolombia S.A. ⁽¹⁾	Local	COP	5.458.619	5.562.900	5,49%-IPC ⁽²⁾ + 6,9%
Bancolombia S.A.	Extranjera	USD	3.246.970	9.814.915	5,54%-7,84%
Banco Agrícola S.A.	Extranjera	USD	530.000	1.581.348	4,25%-6,75%
Bancolombia Panamá S.A.	Extranjera	USD	272.282	826.069	1,30%-2,65%
Grupo Agromercantil Holding S.A.	Extranjera	USD	302.272	919.577	0,25%-7,25%
Total			18.704.809		

⁽¹⁾ El incremento en la tasa cupón de los bonos de la Matriz se debe a los pasivos asumidos en la fusión entre Bancolombia S.A. y Leasing Bancolombia S.A, la cual tuvo lugar en septiembre de 2016, para mayor información ver Nota 1. Entidad Reportante.

⁽²⁾ Índice de Precios al Consumidor

A 31 de diciembre de 2015

Emisor	Moneda	Monto emitido	Saldo libros	Rango de Tasa	
Bancolombia S.A.	Local	COP	4.134.297	2.813.865	5,19% - 6,99%
Bancolombia S.A.	Extranjera	USD	3.246.970	10.290.398	4,95% - 14,18%
Leasing Bancolombia S.A.	Local	COP	2.455.982	2.474.308	5,5% - 10,90%
Banco Agrícola S.A.	Extranjera	USD	513.981	1.610.198	4,00% - 6,75%
Renting Colombia S.A.	Local	COP	300.000	16.297	IPC ⁽¹⁾ + 5,90%
Bancolombia Panamá S.A.	Extranjera	USD	397.511	1.265.643	0,15% - 2,00%
Grupo Agromercantil Holding S.A.	Extranjera	USD	306.450	965.156	0,25% - 7,25%
Total			19.435.865		

⁽¹⁾ Índice de Precios al Consumidor

Al 31 de diciembre de 2015 la operación en discontinuación Tuya S.A. tenía bonos por valor de 150,032. Ver Nota 30 Operación en discontinuación.

A continuación se presenta la siguiente tabla con el detalle de los bonos de acuerdo a la moneda, tiempo de maduración y tipo de emisión del Grupo Bancolombia:

A 31 de diciembre de 2016

Emisor	Inferior a un año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años en adelante	Total costo amortizado
En millones de pesos					
Moneda local					
Bonos subordinados ⁽¹⁾	-	-	495.614	1.875.068	2.370.682
Bonos ordinarios	-	13	390.016	2.802.189	3.192.218
Moneda extranjera					
Bonos subordinados ⁽¹⁾	6.816	-	912.760	6.807.909	7.727.485
Bonos ordinarios	826.069	-	970.751	3.617.604	5.414.424
Total	832.885	13	2.769.141	15.102.770	18.704.809

A 31 de diciembre de 2015

Emisor	Inferior a un año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años en adelante	Total costo amortizado
En millones de pesos					
Moneda local					
Bonos subordinados ⁽¹⁾	-	-	-	1.489.189	1.489.189
Bonos ordinarios	-	313	938.808	2.876.160	3.815.281
Moneda extranjera					
Bonos subordinados ⁽¹⁾	1.172.037	101.159	957.602	7.135.678	9.366.476
Bonos ordinarios	-	37.878	1.002.490	3.724.551	4.764.919
Total	1.172.037	139.350	2.898.900	15.225.578	19.435.865

⁽¹⁾ Los bonos subordinados, en el caso de que el Banco incumpla, 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 de los bonos de largo plazo:

Bonos	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Cantidades que se esperan liquidar en:		
Corto plazo (inferior a 1 año)	2.018.995	-
Largo plazo (más de 1 año)	16.685.814	19.435.865
Total	18.704.809	19.435.865

El 5 de diciembre de 2016 Bancolombia S.A. emitió y colocó bonos ordinarios por 350.000, a un plazo de 7 años y una tasa de IBR + 2,20% NMV. 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.

Para más información relacionada con las revelaciones de valor razonable de los títulos de deuda emitidos, ver Nota 29 Valor razonable de activos y pasivos.

NOTA 18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

La tabla que se muestra a continuación resume los planes de beneficios a empleados:

Beneficios a empleados	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Plan de beneficio definido de pensión	129.931	127.231
Cesantías régimen anterior	51.289	52.209
Plan bonificación pensión y plan bonificación pensión altos ejecutivos	105.158	95.331
Otros beneficios de largo plazo	364.424	271.651
Total de beneficios post-empleo y largo plazo	650.802	546.422

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:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31,2015
En millones de pesos		
Régimen actual de cesantías ⁽¹⁾	104.352	69.689
Otros beneficios y bonos de corto plazo	336.018	209.866
Otros planes de beneficios a empleados	440.370	279.555

⁽¹⁾ Ver Cesantías

Estos beneficios comprenden todos los tipos de retribuciones que el Grupo Bancolombia proporciona a sus trabajadores a cambio de sus servicios. Tanto los beneficios a largo plazo como los beneficios post empleo, están medidos bajo una metodología actuarial, que involucra cálculos actuariales que requieren realizar hipótesis acerca de eventos futuros.

Beneficios y bonos de corto plazo

A diciembre 31 de 2016 y 2015, el Grupo Bancolombia reconoció 336.018 y 209.866, respectivamente, como bonos relacionados con acuerdos privados en conexión con la compensación variable de los empleados. El incremento en otros beneficios se debe principalmente a un mayor nivel de compensación variable de corto plazo reconocido en 2016.

Beneficios Post-empleo

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 2016 y 2015 aplica para los empleados jubilados que hayan prestados 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 2016, 705 personas estaban cubiertas por este plan y a diciembre de 2015, 731 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 régimen anterior	2016	2015
En millones de pesos		
Valor presente de la obligación a 1 de enero	120.543	126.379
Gasto de interés	8.998	5.886
Beneficios pagados	(11.114)	(9.263)
(Ganancia) / pérdida neta actuarial debido a cambios en supuestos demográficos	514	(2.459)
(Ganancia) / pérdida neta actuarial debido a la experiencia del plan	4.341	-
Obligación definida, no fondeada al finalizar el año	123.282	120.543

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 2016 y 2015, se encuentran incluidos en este plan 64 (2 participantes activos, 31 participantes con beneficio diferido y 31 participantes recibiendo beneficio) y 67 participantes, respectivamente:

Plan de beneficio definido Banistmo S.A.

Plan de beneficio definido	2016	2015
En millones de pesos		
Valor presente de la obligación a 1 de enero	6.688	5.090
Costo de servicio actual	-	1
Gasto de interés	230	213
(Ganancia) / Pérdida Actuarial – experiencia	446	121
(Ganancia) / Pérdida Actuarial – hipótesis financieras	190	-
Beneficios pagados del plan de activos	(584)	(346)
Efecto de la conversión a moneda extranjera	(321)	1.609
Obligación definida a 31 de diciembre	6.649	6.688

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 período 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 beneficio de empleados es conocido como cesantías de régimen actual). El Grupo Bancolombia es responsable por aquellas obligaciones relacionadas a las cesantías de empleados contratados antes de 1990.

A corte de 31 de diciembre de 2016 y 2015, se encuentran incluidos en este plan 725 y 828 participantes, respectivamente.

Los saldos reconocidos en el estado de situación financiera se muestran a continuación:

Planes de beneficio definido

Cesantías régimen anterior	2016	2015
En millones de pesos		
Valor presente de la obligación a 1 de enero	52.209	4.998
Costo de servicio actual	2.144	3.172
Gasto de interés	4.020	9.164
Beneficios pagados	(10.233)	(10.512)
(Ganancia) / pérdida actuarial debido a experiencia y cambios en hipótesis ⁽¹⁾	3.149	45.387
Obligación definida no fondeada al finalizar el año	51.289	52.209
Cesantías régimen actual	104.352	69.689
Total	155.641	121.898

⁽¹⁾ El monto reconocido en 2015 en la línea “Ganancia / pérdida actuarial debido a experiencia y cambios en hipótesis” incluye el ajuste acumulado de la modificación en la metodología del cálculo actuarial aplicada a los avances de cesantías del régimen actual realizada por el Grupo Bancolombia a partir de diciembre 31 de 2015. Este cambio fue considerado por la Administración como un cambio en una estimación contable.

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 2016 y 2015, había 2.899 y 2.872 empleados cubiertos por el plan, respectivamente.

Igualmente para Banco Agrícola y sus subsidiarias los empleados con 50 años de edad (45 para mujeres), a partir del 31 de marzo de 2005, por un acuerdo privado tienen derecho a recibir un mes de sueldo por año de servicio, neto del beneficio establecido en el Decreto legislativo 592, en caso de jubilación voluntaria. A diciembre 31 de 2016, había 1 empleado cubiertos por el plan y a diciembre 31 2015, se encontraban cubiertos por el plan 46 personas.

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.

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	2016	2015
En millones de pesos		
Valor presente de la obligación a 1 de enero	95.331	77.790
Costo de servicio actual	10.597	11.763
Gasto de interés	7.211	4.854
Beneficios pagados	(14.933)	(1.611)
(Ganancia) / pérdida debido a cambios en los supuestos y a la experiencia del plan	7.093	1.996
Efecto de la conversión a moneda extranjera	(141)	539
Obligación definida no fondeada al finalizar el año	105.158	95.331

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 a su antigüedad laboral:

Otros beneficios de largo plazo	2016	2015
En millones de pesos		
Valor presente de la obligación a 1 de enero	271.651	210.301
Costo de servicio actual	29.190	30.826
Gasto de interés	18.940	11.970
Beneficios pagados	(39.092)	(23.732)
Obligación por beneficio definido asumido por Grupo Agromercantil a Diciembre 30, 2015 ⁽¹⁾	-	9.250
(Ganancia) / pérdida debido a cambios en los supuestos y a la experiencia del plan ⁽¹⁾	84.247	36.959
Pasivos relacionados con activos mantenidos para la venta ⁽²⁾	-	(8.312)
Efecto de la conversión a moneda extranjera	(512)	4.389
Obligación definida no fondeada al finalizar el año	364.424	271.651

⁽¹⁾ Como resultado de la reciente adquisición, Grupo Bancolombia ha asumido los pasivos relacionados al plan de retiro privado de Banco Agromercantil de Guatemala, Consejería, Mantenimiento y Mensajería, Seguros Agromercantil (subsidiarias de Grupo Agromercantil Holding). Ver nota 8 Activos Intangibles y plusvalía.

⁽²⁾ Ver nota 30 Operaciones en discontinuación.

Plan de activos

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 a 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:

Plan de activos Banistmo	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Plan de pensión de beneficio empleados	5.565	6.087
Total	5.565	6.087

La siguiente tabla detalla el cambio en el plan de activos:

	2016	2015
En millones de pesos		
Valor razonable de los activos a 1 de enero	6.087	4.030
Ingreso por interés plan de activos	209	224
Retorno en plan de activos mayor/(menor) que la tasa de descuento	130	(133)
Contribuciones pagadas	-	999
Beneficios pagados	(584)	(346)
Efecto de la conversión a moneda extranjera	(277)	1.313
Valor Razonable al finalizar el año	5.565	6.087

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	2016	2015
En millones de pesos		
Pensión	159.525	140.457
Cesantías régimen actual	74.816	73.560
Total	234.341	214.017

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, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento	6,90%	7,90%
Tasa de incremento salarial	9,00%	6,30%
Inflación proyectada	6,50%	4,30%

Bancolombia Panamá

Principales supuestos actuariales	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento	3,10%	3,65%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Inflación proyectada	2,00%	2,00%

Banistmo

Principales supuestos actuariales	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento	3,10%	3,65%
Tasa esperada de retorno	6,00%	0,70%
Tasa de incremento salarial	3,00%	4,50%

El Salvador

Principales supuestos actuariales	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31,2015
Tasa de descuento	5,10%	5,60%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,50%
Inflación proyectada	2,00%	2,50%

Guatemala

Principales supuestos actuariales	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento	8,20%	8,47%
Tasa de incremento salarial	5,03%	5,03%
Inflación proyectada	4,00%	4,00%

En 2016, 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 2016 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.

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 tasas 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		
2017	13.162	24.853
2018	12.460	45.286
2019	12.502	51.024
2020	12.507	51.223
2021	12.439	62.840
2022 a 2026	58.598	342.478

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.

Plan Pensión Bancolombia

(Aumento/Reducción)		Efecto en DBO
En millones de pesos		
Tasa de descuento	7,40%	Aumento de 0,50% (4.457)
Tasa de descuento	6,40%	Reducción de 0,50% 4.772
Incremento salarial	7,00%	Aumento de 0,50% 5.191
Incremento salarial	6,00%	Reducción de 0,50% (4.881)
Mortalidad	RV-08 (“Rentistas Válidos”)	Incrementando un año la esperanza de vida de los participantes del plan 4.857

Bonificación pensión

(Aumento/Reducción)		Efecto en DBO
En millones de pesos		
Tasa de descuento	7,40%	Aumento de 0,50% (4.201)
Tasa de descuento	6,40%	Reducción de 0,50% 4.403
Incremento salarial	9,50%	Aumento de 0,50% 3.393
Incremento Salarial	8,50%	Reducción de 0,50% (3.111)

Cesantía régimen anterior

(Aumento/Reducción)		Efecto en DBO
En millones de pesos		
Tasa de descuento	7,40%	Aumento de 0,50% (1.371)
Tasa de descuento	6,40%	Reducción de 0,50% 1.431
Incremento salarial	9,50%	Aumento de 0,50% 3.060
Incremento salarial	8,50%	Reducción de 0,50% (2.960)

Bonificación pensión especial altos ejecutivos

(Aumento/Reducción)		Efecto en DBO
En millones de pesos		
Tasa de descuento	7,40%	Aumento de 0,50% (841)
Tasa de descuento	6,40%	Reducción de 0,50% 889
Incremento salarial	9,50%	Aumento de 0,50% 1.336
Incremento Salarial	8,50%	Reducción de 0,50% (1.269)

Plan Pensión Banistmo

(Aumento/Reducción)		Efecto en DBO
En millones de pesos		
Tasa de descuento	3,60%	Aumento de 0,50% (331)
Tasa de descuento	2,60%	Reducción de 0,50% 360
Incremento salarial	3,50%	Aumento de 0,50% 3
Incremento salarial	2,50%	Reducción de 0,50% (3)
Mortalidad	RP-2000	Incrementando un año la esperanza de vida de los participantes del plan 201

Otros beneficios de largo plazo

Colombia

(Aumento/Reducción)		Efecto en DBO
En millones de pesos		
Tasa de descuento	7,40%	Aumento de 0,50% (9.996)
Tasa de descuento	6,40%	Reducción de 0,50% 10.663
Incremento salarial	9,50%	Aumento de 0,50% 12.194
Incremento Salarial	8,50%	Reducción de 0,50% (11.514)

El Salvador

(Aumento/Reducción)		Efecto en DBO
En millones de pesos		
Tasa de descuento	4,60%	Aumento de 0,50% (556)
Tasa de descuento	5,60%	Reducción de 0,50% 601
Incremento salarial	3,50%	Aumento de 0,50% 114
Incremento salarial	2,50%	Reducción de 0,50% (150)
Mortalidad	RP-2000 (M&F)	Incrementando un año la esperanza de vida de los participantes del plan 4

Guatemala

(Aumento/Reducción)		Efecto en DBO
En millones de pesos		
Tasa de descuento	8,70%	Aumento de 0,50% (1.586)
Tasa de descuento	7,70%	Reducción de 0,50% 1.822
Incremento salarial	5,50%	Aumento de 0,50% 1.289
Incremento salarial	4,50%	Reducción de 0,50% (1.166)
Mortalidad	RP-2000 (M&F)	Incrementando un año la esperanza de vida de los participantes del plan 520

NOTA 19. OTROS PASIVOS

El detalle de otros pasivos es el siguiente:

Otros Pasivos	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Cuentas por pagar	1.597.923	1.160.760
Proveedores	1.289.495	891.000
Sobrantes por aplicar ⁽¹⁾	576.170	617.989
Retenciones y aportes laborales	329.098	324.869
Salarios y obligaciones laborales	322.010	357.023
Bonos y planes de beneficios ⁽²⁾	277.635	158.975
Dividendos	228.004	213.546
Ingresos diferidos	149.360	201.897
Provisiones ⁽³⁾	107.813	72.203
Otros pasivos	410.647	283.627
Total	5.288.155	4.281.889

⁽¹⁾ Los sobrantes por aplicar corresponden principalmente a prepagos de intereses de clientes.
⁽²⁾ Para mayor información relacionada con otros beneficios a empleados Ver nota 18 “Beneficios a empleados”.
⁽³⁾ Ver Nota 20. “Provisiones y pasivos contingentes”.

NOTA 20. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

20.1 Provisiones

El detalle de las provisiones es el siguiente:

A 31 de diciembre de 2016

Provisiones	Procesos judiciales	Procesos administrativos	Garantía financiera	Total
En millones de pesos				
Saldo inicial a 1 de enero de 2016	19.147	336	52.720	72.203
Provisiones adicionales reconocidas en el año	17.000	1.032	71.564	89.596
Provisiones utilizadas durante el período	(3.444)	(56)	-	(3.500)
Provisiones reversadas durante el período	(3.512)	-	(46.918)	(50.430)
Diferencia en cambio	(243)	-	-	(243)
Efecto del descuento de los flujos de caja	187	-	-	187
Saldo final a 31 de diciembre de 2016	29.135	1.312	77.366	107.813

A 31 de diciembre de 2015

Provisiones	Procesos judiciales	Procesos administrativos	Garantía financiera	Total
En millones de pesos				
Saldo inicial a 1 de enero de 2015	21.998	63.480	5.029	90.507
Provisiones reconocidas en el período	10.948	26.376	113.843	151.167
Provisiones utilizadas durante el período	(4.320)	(59.809)	-	(64.129)
Provisiones reversadas durante el período	(10.524)	(29.721)	(66.152)	(106.397)
Pasivos relacionados con activos mantenidos para la venta	(208)	-	-	(208)
Adquisición de Grupo Agromercantil Holding	-	10	-	10
Diferencia en cambio	963	-	-	963
Efecto del descuento de los flujos de caja	290	-	-	290
Saldo final a 31 de diciembre de 2015	19.147	336	52.720	72.203

La Compañía de Financiamiento Tuya S.A. como operación en discontinuación, tenía a diciembre 31 de 2015 un proceso ordinario legal cuya provisión tenía un saldo de 112. Para mayor información, ver Nota 30 Operación en discontinuación.

Procesos judiciales

Las provisiones judiciales se refieren a las demandas labores, civiles ordinarias, comerciales, hipotecarias, acciones de grupo y acciones civiles por arte de algunos usuarios 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 a diciembre 31 de 2016 y 2015. El Grupo Bancolombia no espera obtener ningún tipo de reembolso de los procesos judiciales en su contra, por tanto, no ha reconocido ningún activo por este concepto.

Procesos administrativos

Las provisiones constituidas en 2016 corresponden a procesos relacionados con el impuesto al patrimonio año 2011.

Garantías financieras

El Grupo Bancolombia otorga garantías en nombre de los clientes. Una garantía financiera representa un compromiso irrevocable de que el Grupo cumplirá las obligaciones del cliente ante terceros si el cliente las incumple. Estas garantías son emitidas principalmente para respaldar los compromisos establecidos entre partes del sector energético, el 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.

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 2016

Rangos	Garantías financieras
En millones de pesos	
Garantías menores que 1 mes	635.033
Garantías mayores que 1 mes y hasta 3 meses	959.385
Garantías mayores que 3 meses y hasta 1 año	3.007.832
Garantías mayores que 1 año y hasta 3 años	1.228.289
Garantías mayores que 3 años y hasta 5 años	367.298
Garantías superiores a 5 años	146.167
Total	6.344.004

A 31 de diciembre de 2015

Rangos	Garantías financieras
En millones de pesos	
Garantías menores que 1 mes	572.363
Garantías mayores que 1 mes y hasta 3 meses	833.635
Garantías mayores que 3 meses y hasta 1 año	3.398.029
Garantías mayores que 1 año y hasta 3 años	1.430.371
Garantías mayores que 3 años y hasta 5 años	548.991
Garantías superiores a 5 años	340.132
Total	7.123.521

El máximo saldo a pagar de las garantías representa el saldo nocional que se menciona en la tabla y no refleja los resultados esperados.

20.2 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 2016:

BANCOLOMBIA

Acción popular de 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.

El proceso que estaba suspendido por cuenta de la acumulación de la acción popular interpuesta por Carlos Aponte en contra de varias entidades financieras se reactivó y al 31 de Diciembre de 2016 el proceso se encuentra en etapa probatoria.

BANITSMO

Proceso ordinario Deniss Rafael Pérez Perozo y otros contra Banistmo

Promotora Terramar 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 reversó de las cuentas de Terramar la suma de USD 286, registrándola en una cuenta suspenso mientras se realizaban las investigaciones, suma que ya fue devuelta.

Su pretensión básica es el pago de perjuicios materiales y morales los cuales según su valoración asciende a USD 5.000.000 dólares. Al 31 de diciembre de 2016 el proceso se encuentra suspendido toda vez que se presentó un Incidente de Recusación contra la Juez de la causa, el cual se dirige ante el Juzgado Décimo Sexto de Circuito Civil.

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 Querella 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.

Su pretensión básica es el pago de perjuicios materiales y morales los cuales según su valoración asciende a USD 20.000. Al 31 de diciembre de 2016 se encuentra pendiente de admisión y práctica de pruebas.

BANCO AGROMERCANTIL

Superintendencia de Administración Tributaria

La Superintendencia de Administración Tributaria de Guatemala demandó al Banco para obtener un ajuste del impuesto sobre la renta del año 2014 por valor de USD 13.000. El Banco fue notificado de la confirmación de los ajustes requeridos por la Entidad Fiscalizadora. Banco Agromercantil presentó recurso revocatorio contra la decisión.

ARRENDADORA FINANCIERA S.A. ARFinsa FILIAL DE BANCO AGRÍCOLA

Corporación de Alimentos S.A. de CV

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 6.000. Al 31 de diciembre de 2016 el proceso se encuentra en etapa probatoria.

NOTA 21. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado es el siguiente:

Capital social	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Acciones autorizadas	1.400.000.000	1.400.000.000
Acciones suscritas y pagadas:		
Acciones ordinarias con valor nominal de 500 pesos	509.704.584	509.704.584
Acciones preferenciales con dividendo preferencial sin derecho a voto, con valor nominal de 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

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 a Bancolombia, 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 de Bancolombia 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
2016	
2015	888
2014	830
2013	776
2012	754
2011	708

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.

Cualquier dividendo pagadero en acciones ordinarias requiere la aprobación del 80% o más de las acciones presentes en una asamblea de accionistas, las cuales incluirán el 80% o más de las acciones preferenciales en circulación. En caso de que ninguno de los tenedores de acciones preferentes estén presentes en dicha reunión, un dividendo en acciones sólo podrá abonarse a los titulares de acciones ordinarias que aprueben dicho pago.

NOTA 22. RESERVAS

Para los años terminados a diciembre 31 de 2016 y 2015, las reservas estaban constituidas así:

Concepto	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Por apropiación de utilidades líquidas ⁽¹⁾	6.871.092	5.331.624
Para disposiciones Fiscales ⁽²⁾	551.341	427.265
Otras	49.976	118.490
Total Reservas	7.472.409	5.877.379

⁽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⁾ En cumplimiento del Decreto 2336 de 1995, el cual establece que se debe constituir una reserva por las utilidades obtenidas en la valoración de las inversiones negociables al cierre del ejercicio contable, que correspondan a ingresos no realizados fiscalmente en los términos del artículo 27 y demás normas concordantes del Estatuto Tributario.

NOTA 23. 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 2016

	Titularizaciones	Fondos administrados por Grupo Bancolombia	Total
En millones de pesos			
Total activos de las entidades	1.621.035	111.580.219	113.201.254
Participación del Grupo Bancolombia en activos			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	295.536	-	295.536
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	196.131	-	196.131
Préstamos y avances a clientes	-	3.267.539	3.267.539
Total de activos en relación a la participación del Grupo Bancolombia en entidades estructuradas no consolidadas	491.667	3.267.539	3.759.206
Exposición máxima del Grupo Bancolombia	491.667	3.267.539	3.759.206

A 31 de Diciembre de 2015

	Titularizaciones	Fondos administrados por Grupo Bancolombia	Total
En millones de pesos			
Total activos de las entidades	1.879.500	97.929.459	99.808.959
Participación del Grupo Bancolombia en activos			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	475.723	-	475.723
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	170.861	-	170.861
Préstamos y avances a clientes	-	2.130.965	2.130.965
Total de activos en relación a la participación del Grupo Bancolombia en entidades estructuradas no consolidadas	646.584	2.130.965	2.777.549
Exposición máxima del Grupo Bancolombia	646.584	2.130.965	2.777.549

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 24. INGRESOS Y EGRESOS OPERATIVOS

24.1 Intereses y valoración de inversiones

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 2016 y 2015:

Intereses y valoración de inversiones	2016	2015
En millones de pesos		
Títulos de deuda a costo amortizado, neto	163.311	71.091
Ganancia neta actividades medidas a valor razonable con cambios en resultados y diferencia en cambio		
Títulos de deuda	579.403	294.979
Derivados	(4.750)	31.835
Operaciones de contado	(22.831)	(48.961)
Repos	(7.638)	(50.081)
Otros	-	2.977
Total actividades medidas a valor razonable con cambios en resultados y diferencia en cambio, neto	544.184	230.749
Total interés y valoración de inversiones	707.495	301.840

24.2 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 2016 y 2015:

Egresos por intereses	2016	2015
En millones de pesos		
Depósitos	(3.878.528)	(2.415.187)
Títulos de deuda emitidos (Bonos)	(1.335.192)	(1.057.748)
Obligaciones financieras	(723.385)	(454.326)
Dividendos de acciones preferenciales	(58.714)	(58.714)
Fondos interbancarios comprados	(6.345)	(6.836)
Otros intereses (Gasto)	(50.936)	(45.130)
Egreso por intereses	(6.053.100)	(4.037.941)

El ingreso neto por interés asciende a 9.695.705 y 7.231.703 a diciembre 31 de 2016 y 2015, 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.

24.3 Comisiones y otros servicios

La siguiente tabla representa de forma detallada las comisiones y otros servicios a Diciembre 31 de 2016 y Diciembre 31 de 2015. Ingreso por comisiones y otros servicios:

Ingresos por comisiones y otros servicios	2016	2015
En millones de pesos		
Tarjeta débito, crédito y establecimientos afiliados	1.092.919	1.015.253
Servicios Bancarios	816.839	630.616
Banca Seguros	336.692	260.224
Actividades fiduciarias	294.499	265.215
Pagos y Recaudos	229.940	203.772
Aceptaciones, Garantías y Cartas de crédito	55.724	44.539
Cheques	51.974	55.861
Corretaje	23.431	23.453
Otros	383.217	291.624
Ingreso por comisiones y otros servicios	3.285.235	2.790.557

A 31 de diciembre de 2015, la compañía de financiamiento TUYA S.A. clasificada como operación en discontinuación tenía un saldo de ingreso por comisiones y otros servicios de 388.306. Para mayor información Ver Nota 30 Operaciones en discontinuación.

Egresos por comisiones y otros servicios:

Egresos por comisiones y otros servicios	2016	2015
En millones de pesos		
Servicios Bancarios	(354.640)	(298.415)
Call Center y página Web	(345.336)	(254.769)
Tarjetas débito y Crédito	(54.126)	(85.798)
Otros	(212.169)	(158.531)
Egreso por comisiones y otros servicios	(966.271)	(797.513)
Total ingreso por comisiones y otros servicios, neto	2.318.964	1.993.044

A 31 de diciembre de 2015, la compañía de financiamiento TUYA S.A. clasificada como operación en discontinuación tenía un saldo de egreso por comisiones y otros servicios de 152.500. Para mayor información Ver Nota 30 Operaciones en discontinuación.

24.4 Otros Ingresos operacionales

Los otros ingresos operacionales están compuestos por los siguientes conceptos:

Otros ingresos operacionales	2016	2015
En millones de pesos		
Leasing operativo y arrendamientos	493.486	448.754
Servicios	312.329	165.737
Derivados de tipo de cambio	164.172	527.137
Valoración propiedades de inversión	149.299	150.176
Diferencia en cambio	132.292	(157.933)
Utilidad en venta de activos	60.282	8.408
Seguros ⁽¹⁾	49.679	-
Sanciones por incumplimiento en contratos de leasing	14.634	14.963
Otras recuperaciones	6.242	8.110
Derivados de cobertura	(5.985)	(20.509)
Otros	110.693	227.859
Total otros ingresos operacionales	1.487.123	1.372.702

⁽¹⁾ El incremento en 2016, corresponde a ingresos operacionales de Seguros Agromercantil S.A., compañía adquirida en el proceso de combinación de negocios de Grupo Agromercantil, para mayor información ver Nota 8 Intangibles y plusvalía, neto.

NOTA 25. EGRESOS OPERACIONALES

El detalle de los otros gastos de administración y generales para los años terminados en diciembre 31 de 2016 y 2015 es el siguiente:

25.1 Otros gastos de Administración y generales

Otros gastos de administración y generales	2016	2015
En millones de pesos		
Mantenimiento y reparaciones	448.017	356.655
Honorarios, otros	411.521	256.852
Seguros	286.384	244.274
Arrendamientos	246.445	218.394
Transporte	154.220	138.084
Publicidad	120.046	113.821
Servicios públicos	114.840	94.295
Procesamiento de datos	101.347	46.536
Servicios de aseo y vigilancia	93.336	65.867
Fraudes y Sinistros	72.860	81.836
Comunicaciones	61.943	55.003
Útiles y papelería	61.699	42.232
Contribuciones y afiliaciones	59.406	50.709
Adecuación e instalación	55.307	58.141
Litigios, multas y sanciones	52.441	58.821
Gastos de viaje	37.112	34.998
Entrega y elaboración de tarjetas	29.532	15.509
Asesoría jurídica y financiera	29.435	18.785
Honorarios revisoría fiscal y junta directiva	20.926	19.223
Administración de inmuebles	19.262	18.428
Donaciones	18.338	13.031
Servicios de bodegaje	14.157	14.918
Actividades fiduciarias	13.176	10.637
Actividades en operaciones conjuntas	8.805	3.988
Servicios temporales	7.232	22.923
Gastos legales	5.897	4.078
Relaciones públicas	5.101	3.270
Otros	102.549	176.290
Total otros gastos de administración y generales	2.651.334	2.237.598
Impuestos y contribuciones ⁽¹⁾	741.184	675.387

(1) Ver Nota 11 Impuesto a las ganancias

25.2 Amortización y depreciación propios y colocados en arriendo

Depreciación y amortización	2016	2015
Provisión por deterioro neta ⁽¹⁾	38.775	16.797
Depreciación de propiedad, planta y equipo	329.258	306.689
Amortización de activos intangibles	149.776	153.799
Total depreciación y amortización	517.809	477.285

El detalle de la provisión por deterioro neta por segmento de operación es el siguiente:

	2016	2015
En millones de pesos		
Banca de El Salvador	19.705	(3.253)
Banca de Colombia	15.078	22.255
Banca Guatemala	2.118	-
Banca de Panamá	1.934	(2.303)
Bancos Off Shore	(60)	-
Otros Segmentos	-	98
Total	38.775	16.797

NOTA 26. 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 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 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, 2016 y 2015 (cifras en millones de pesos, excepto la utilidad por acción):

	2016	2015
Ingresos de operaciones continuas antes de atribución del interés no controlante	2.791.450	2.586.385
Menos: interés no controlante de operaciones continuas	89.619	90.008
Utilidad neta por operaciones continuas	2.701.831	2.496.377
Ingresos por operaciones y ventas de operaciones discontinuadas, neto de impuestos	163.497	22.513
Menos: intereses no controlantes de las operaciones discontinuadas	-	-
Utilidad neta atribuible a la participación controlante	2.865.328	2.518.890
Menos: dividendos preferenciales declarados	342.825	316.548
Menos: utilidades sin distribuir a los accionistas preferenciales	972.955	836.383
Operaciones continuas	896.100	825.800
Operaciones discontinuas	123.680	10.583
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes para la utilidad por acción básica y diluida	1.549.548	1.365.959
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	3.040	2.680
De las operaciones continuas	2.870	2.656
De las operaciones discontinuas	170	24
Utilidad neta básica y diluida por ADR	12.160	10.720

NOTA 27. 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, 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 de Bancolombia S.A. las siguientes se consideran partes relacionadas:

- Los accionistas que individualmente posean más del 20% del capital del Grupo Bancolombia, es decir:
 - Grupo de Inversiones Suramericana S.A.
 - Fondo Bancolombia ADR Program.
- Miembros de Junta Directiva y Alta Gerencia, entendiendo por tales Presidente y Vicepresidente Corporativos, así como sus parientes cercanos (cónyuges e hijos) y las compañías donde estos directivos poseen el 50% 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).

Así mismo, y de conformidad con la Circular Externa 067 de 2001 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, Bancolombia debe revelar como operaciones con partes relacionadas, las transacciones con accionistas que posean el 10% o más del capital social del Banco.

Es de anotar que entre Bancolombia y sus partes relacionadas, no hubo durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

- 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.

A 31 de diciembre de 2016

	Accionistas con participación igual o superior al 10% del Capital	Directores y Alta Gerencia	Asociadas y negocios conjuntos ⁽¹⁾
En millones de pesos			
Activo			
Inversiones	-	-	1.675.326
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	246.245	15.709	36.262
Otros Activos	-	389	64.078
Total Activos	246.245	16.098	1.775.666
Pasivo			
Depósitos	145.266	3.750	230.176
Títulos de deuda emitidos	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	31.941
Total Pasivos	145.266	3.750	262.117
Ingresos			
Intereses y Otros Operacionales	8.951	931	6.089
Dividendos recibidos	-	-	49.627
Otros	-	-	51.586
Total Ingresos	8.951	931	107.302
Egresos			
Gasto interés y otros operacionales	430	767	13.912
Honorarios	-	1.001	5
Otros	-	-	37.370
Total Egresos	430	1.768	51.287

⁽¹⁾ En la parte de asociadas y negocios conjuntos se incluyen las operaciones realizadas entre Bancolombia y Tuya S.A. Compañía de Financiamiento a partir del 01 de noviembre de 2016, fecha a partir de la cual esta compañía dejó de ser filial del Grupo Bancolombia. Así mismo se incluyen las operaciones que el Banco realizó con la Sociedad Servicios de Aceptación SAS a partir de junio, fecha a partir de la cual se constituyó esta sociedad.

A 31 de diciembre de 2015

	Accionistas con participación igual o superior al 10% del Capital	Directores y Alta Gerencia	Asociadas y negocios conjuntos
En millones de pesos			
Activo			
Inversiones	-	-	974.366
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	57	20.194	16.603
Otros Activos	-	-	5.063
Total Activos	57	20.194	996.032
Pasivo			
Depósitos	1.093	1.496	148.823
Títulos de deuda emitidos	-	-	2.031
Otros Pasivos	-	16	-
Total Pasivos	1.093	1.512	150.854
Ingresos			
Intereses y Otros Operacionales	-	1.389	22.588
Dividendos recibidos	-	-	45.736
Otros	-	-	14
Total Ingresos	-	1.389	68.338
Egresos			
Gasto interés y otros operacionales	16	23	4.879
Honorarios	-	792	-
Otros	-	-	1.006
Total Egresos	16	815	5.885

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se pagaron honorarios a los Directores por 1.001 y 792 respectivamente, por concepto de asistencia a reuniones de Junta Directiva y Comités de Apoyo. Los pagos de la alta gerencia en los mismos períodos fueron 12.956 y 55.175 respectivamente, por concepto de retribuciones a corto plazo, de 589 y 191 por concepto de largo plazo y en el 2016, por beneficios post-empleo 13.994.

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 Subsidiarias, cumplen con la definición de las operaciones vinculadas y fueron eliminadas de las cuentas anuales.

El 30 de septiembre de 2016, mediante escritura pública número 1.124 se perfeccionó la fusión entre Bancolombia S.A. (entidad absorbente) y Leasing Bancolombia S.A. (entidad absorbida), con el objetivo de aprovechar las sinergias y complementariedades entre ambas entidades, buscar mayores eficiencias y entregar una mejor propuesta de valor a los clientes del Grupo Bancolombia. Como consecuencia de la fusión, Bancolombia pasó a ser titular de todos los derechos y obligaciones de Leasing Bancolombia, y continuará ofreciendo a sus clientes el portafolio de productos y servicios de leasing bajo la marca “Leasing Bancolombia, una marca Bancolombia”.

Como resultado de la fusión, el 30 de septiembre de 2016, la Matriz reconoció en el estado de situación financiera los activos y pasivos de Leasing Bancolombia a su valor en libros, incluyendo el portafolio de cartera de créditos y leasing financiero por valor de 15.186.102, efectivo y equivalentes de efectivo por 295.852 y otros activos por 1.097.058. Por su parte, la Matriz asumió pasivos de depósitos de clientes e instituciones financieras por 8.944.845, títulos de deuda emitidos por 2.387.940 y otros pasivos por 3. 117.115.

El banco ofrece servicios bancarios y financieros a sus partes relacionadas con el fin de satisfacer sus necesidades de liquidez, y estas transacciones se llevan a cabo en condiciones similares a las transacciones con terceros y no son significativas en sí mismas.

No se dieron, ni recibieron garantías, promesas y compromisos con respecto a las operaciones mencionadas en 2016 o 2015.

NOTA 28. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva para emisión, el día 13 de febrero de 2017. 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 16 de marzo de 2017.

NOTA 29. 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 2016 y 2015:

	Diciembre 31, 2016		Diciembre31, 2015	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
En millones de pesos				
Activos				
Títulos de deuda a valor razonable	8.537.562	8.537.562	9.651.268	9.651.268
Títulos de deuda a costo amortizado	3.134.919	3.115.477	3.492.146	3.434.606
Títulos participativos a valor razonable	1.388.172	1.388.172	1.164.681	1.164.681
Derivados	1.677.970	1.677.970	2.382.168	2.382.168
Cartera de créditos de clientes e instituciones financieras	145.125.575	140.398.685	140.371.884	137.031.039
Propiedades de inversión	1.581.689	1.581.689	1.505.046	1.505.046
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	388.595	388.595	-	-
Total	161.834.482	157.088.150	158.567.193	155.168.808
Pasivos				
Depósitos de clientes	124.624.011	125.096.410	121.802.028	116.487.773
Interbancarios	341.856	341.856	400.062	400.062
Repos	1.924.010	1.924.010	1.232.456	1.232.456
Derivados	1.312.450	1.312.450	1.930.609	1.930.609
Obligaciones financieras ⁽¹⁾	18.905.843	18.905.843	19.721.184	19.721.184
Acciones preferenciales ⁽¹⁾	581.972	565.676	580.959	428.281
Títulos de deuda emitidos	18.704.809	19.071.085	19.435.865	19.734.430
Total	166.394.951	167.217.330	165.103.163	159.934.795

⁽¹⁾ El Grupo Bancolombia adiciona el saldo en libros de las acciones preferenciales por valor de 580.959 y el valor razonable de 428.281, al 31 de diciembre de 2015. Estas acciones preferentes no habían sido reveladas previamente. Adicionalmente, la cifra de las obligaciones financieras del 2015 por 19.721.184 incluida en el presente informe considera el valor de obligaciones de Grupo Agromercantil Holding, compañía adquirida el 30 de diciembre de 2015.

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 (Infovalmer). 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 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

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 (Infovalmer) y asigna el nivel correspondiente de acuerdo al procedimiento descrito anteriormente, (sección Jerarquía del valor razonable).

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 (Infovalmer) y realiza la clasificación de dichas inversiones siguiendo el procedimiento descrito con anterioridad, (sección Jerarquía del valor razonable).

c. Instrumentos Financieros Derivados

El Grupo Bancolombia, 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 Grupo Bancolombia (Infovalmer), 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 y negocios conjuntos medidos a Valor razonable

El Banco 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 sobre mediciones de valor razonable de nivel 3”.

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, 2016 y 2015:

ACTIVOS FINANCIEROS								
Tipo de instrumento	Diciembre 31, 2016				Diciembre 31, 2015			
	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								
Inversiones								
Títulos de deuda								
Títulos emitidos por el Gobierno Colombiano	4.400.952	503.200	-	4.904.152	4.299.235	518.369	-	4.817.604
Títulos emitidos por el Banco Central de El Salvador	-	-	-	-	-	43.913	-	43.913
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	3.163	8.741	-	11.904	-	82.162	-	82.162
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	146.025	529.244	405.099	1.080.368	122.872	605.251	629.994	1.358.117
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	1.044.629	1.384.563	-	2.429.192	1.478.568	1.711.154	-	3.189.722
Otros	19.614	77.403	14.929	111.946	57.495	92.190	10.065	159.750
Total títulos de deuda	5.614.383	2.503.151	420.028	8.537.562	5.958.170	3.053.039	640.059	9.651.268
Instrumentos de patrimonio								
Instrumentos de patrimonio a valor razonable	189.363	20.131	1.178.678	1.388.172	66.589	119.341	978.751	1.164.681
Total Instrumentos de patrimonio	189.363	20.131	1.178.678	1.388.172	66.589	119.341	978.751	1.164.681
Instrumentos financieros derivados								
Forward								
Tasa de cambio	-	187.682	125.884	313.566	-	193.290	499.034	692.324
Títulos	-	2.816	609	3.425	-	2.717	-	2.717
Total forward	-	190.498	126.493	316.991	-	196.007	499.034	695.041
Swaps								
Tasa de cambio	-	856.742	270.732	1.127.474	-	1.057.462	236.485	1.293.947
Tasa de interés	4.497	158.342	23.369	186.208	2.407	239.766	15.065	257.238
Total swaps	4.497	1.015.084	294.101	1.313.682	2.407	1.297.228	251.550	1.551.185
Opciones								
Tasa de cambio	-	5.633	41.664	47.297	-	3.813	132.129	135.942
Total opciones	-	5.633	41.664	47.297	-	3.813	132.129	135.942
Total instrumentos financieros derivados	4.497	1.211.215	462.258	1.677.970	2.407	1.497.048	882.713	2.382.168
Propiedades de inversión								
Edificios	-	-	1.355.717	1.355.717	-	-	1.275.567	1.275.567
Terrenos	-	-	225.972	225.972	-	-	229.479	229.479
Total propiedades de inversión	-	-	1.581.689	1.581.689	-	-	1.505.046 ⁽¹⁾	1.505.046
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos								
PA Viva Malls	-	-	388.595	388.595	-	-	-	-
Total inversiones en asociadas y negocios conjuntos	-	-	388.595	388.595	-	-	-	-
Total	5.808.243	3.819.459	3.946.286	13.573.988	6.027.166	4.669.428	4.006.569	14.703.163

⁽¹⁾ El Grupo Bancolombia reclasifica la presentación de 2015 del valor mercado de terrenos y edificios de niveles 1 y 2 a nivel 3 dado la utilización de inputs no observables de mercado que son significativos en la estimación general del saldo.

PASIVOS FINANCIEROS								
Tipo de instrumento	Diciembre 31, 2016				Diciembre 31, 2015			
	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								
Forward								
Tasa de cambio	-	(304.757)	(19.167)	(323.924)	-	(532.884)	(101.413)	(634.297)
Títulos	-	(2.837)	(272)	(3.109)	-	(5.395)	-	(5.395)
Total forward	-	(307.594)	(19.439)	(327.033)	-	(538.279)	(101.413)	(639.692)
Swaps								
Tasa de cambio	-	(708.354)	(40.728)	(749.082)	-	(910.042)	(39.626)	(949.668)
Tasa de interés	(7.828)	(178.743)	(5.773)	(192.344)	(2.001)	(259.366)	(5.746)	(267.113)
Total swaps	(7.828)	(887.097)	(46.501)	(941.426)	(2.001)	(1.169.408)	(45.372)	(1.216.781)
Opciones								
Tasa de cambio	-	(42.961)	-	(42.961)	-	(74.136)	-	(74.136)
Total opciones	-	(42.961)	-	(42.961)	-	(74.136)	-	(74.136)
Futuros								
Títulos	(1.030)	-	-	(1.030)	-	-	-	-
Total futuros	(1.030)	-	-	(1.030)	-	-	-	-
Total derivados	(8.858)	(1.237.652)	(65.940)	(1.312.450)	(2.001)	(1.781.823)	(146.785)	(1.930.609)
Total	(8.858)	(1.237.652)	(65.940)	(1.312.450)	(2.001)	(1.781.823)	(146.785)	(1.930.609)

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 2016 y 2015:

ACTIVOS								
Tipo de instrumento	Diciembre 31, 2016				Diciembre 31, 2015			
	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								
Títulos de deuda a costo amortizado								
Títulos emitidos por el Gobierno Colombiano	-	-	-	-	-	-	15.050	15.050
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	9.336	344.200	1.154.372	1.507.908	9.834	967.908	405.799	1.383.541
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	172.125	15.421	18.033	205.579	247.355	32.069	105.299	384.723
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	822.598	162.626	-	985.224	924.095	327.924	-	1.252.019
Otros	199.331	-	217.435	416.766	219.203	-	180.070	399.273
Total títulos de deuda a costo amortizado	1.203.390	522.247	1.389.840	3.115.477	1.400.487	1.327.901	706.218	3.434.606
Cartera de créditos de clientes e instituciones financieras	-	-	140.398.685	140.398.685	-	-	136.729.366	136.729.366
Total	1.203.390	522.247	141.788.525	143.514.162	1.400.487	1.327.901	137.435.584	140.163.972

PASIVOS								
Tipo de instrumento	Diciembre 31, 2016				Diciembre 31, 2015			
	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								
Depósitos de clientes	-	(20.534.986)	(104.561.424)	(125.096.410)	-	(14.727.160)	(101.760.613)	(116.487.773)
Interbancarios	-	-	(341.856)	(341.856)	-	-	(400.062)	(400.062)
Repos	-	-	(1.924.010)	(1.924.010)	-	-	(1.232.456)	(1.232.456)
Obligaciones financieras	-	-	(18.905.843)	(18.905.843)	-	-	(18.866.477)	(18.866.477)
Acciones preferenciales	-	-	(565.676)	(565.676)	-	-	(428.281)	(428.281)
Títulos de deuda emitidos	(7.068.228)	(10.228.190)	(1.774.667)	(19.071.085)	(7.070.156)	(10.438.041)	(2.226.233)	(19.734.430)
Total	(7.068.228)	(30.763.176)	(128.073.476)	(165.904.880)	(7.070.156)	(25.165.201)	(124.914.122)	(157.149.479)

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 son contabilizados 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 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.

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 vencimiento. 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, 2016				Diciembre 31, 2015			
	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								
Maquinaria y equipo	-	-	9.466	9.466	-	-	23.491	23.491
Bienes inmuebles para vivienda	-	-	20.671	20.671	-	-	21.918	21.918
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	-	-	102.913	102.913	-	-	7.876	7.876
Total	-	-	133.050	133.050	-	-	53.285	53.285

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, período 2016 y 2015

A 31 de Diciembre de 2016

	Saldo a diciembre 31, 2015	Incluido en los ingresos	Incluido en ORI	Compras	Ventas	Prepagos	Traslados al nivel 3	Traslados fuera del nivel 3	Saldo a diciembre 31, 2016
En millones de pesos									
Títulos de deuda									
Títulos emitidos por el gobierno Colombiano	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	629.994	(64.739)	-	77.263	(239.769)	-	2.350	-	405.099
Otras inversiones	10.065	9.160	-	62	(6.954)	-	2.596	-	14.929
Total	640.059	(55.579)	-	77.325	(246.723)	-	4.946	-	420.028
Derivados									
Tasa de cambio	726.609	(22.727)	-	125.632	(495.525)	-	21.267	23.129	378.385
Tasa de interés	9.319	(3.170)	-	5.014	(1.858)	-	6.004	2.287	17.596
Títulos	-	-	-	337	-	-	-	-	337
Total	735.928	(25.897)	-	130.983	(497.383)	-	27.271	25.416	396.318
Títulos participativos									
Títulos participativos	978.751	(75.573)	46.035	282.604	(53.139)	-	-	-	1.178.678
Total	978.751	(75.573)	46.035	282.604	(53.139)	-	-	-	1.178.678
Inversiones en asociadas									
PA Viva Malls	-	-	-	388.595	-	-	-	-	388.595
Total	-	-	-	388.595	-	-	-	-	388.595

A 31 de diciembre de 2015

	Saldo a diciembre 31, 2014	Incluido en los ingresos	Incluido en ORI	Compras	Ventas	Prepagos	Traslados al nivel 3	Traslados fuera del nivel 3	Saldo a diciembre 31, 2015
En millones de pesos									
Títulos de deuda									
Títulos emitidos por el gobierno Colombiano	16.956	-	-	-	(16.956)	-	-	-	-
Títulos emitidos por entidades gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos por otras instituciones financieras	517.413	(18.964)	-	104.828	(35.041)	-	61.758	-	629.994
Otras inversiones	19.149	(1.972)	-	9.513	(19.149)	-	2.524	-	10.065
Total	553.518	(20.936)	-	114.341	(71.146)	-	64.282	-	640.059
Derivados									
Tasa de cambio	674.032	45.005	-	482.802	(476.123)	-	-	893	726.609
Tasa de interés	3.758	647	-	8.675	(3.761)	-	-	-	9.319
Títulos	(255.503)	-	-	-	255.503	-	-	-	-
Total	422.287	45.652	-	491.477	(224.381)	-	-	893	735.928
Títulos participativos									
Títulos participativos	998.007	119.837	(7.974)	10.236	(141.355)	-	-	-	978.751

Nivel 3 Valor razonable – transferencias

Las siguientes son las principales transferencias del nivel 3, para el período 31 de diciembre de 2016 y 2015:

La transferencia de 23.129 en 2016 de los Contratos derivados de tasa de Cambio de Nivel 3 a Nivel 2, está principalmente vinculada a un aumento en la liquidez del mercado y observabilidad de precios.

Todos los demás traslados se asume que ocurrieron al final del periodo de información.

Transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 de la Jerarquía del Valor Razonable.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco transfirió valores por 5.647 emitidos por otras instituciones financieras y 9.510 relacionados con bonos corporativos, respectivamente, desde el Nivel 2 al Nivel 1, debido a que dichos valores aumentaron su liquidez y se negociaron con mayor frecuencia en un mercado activo.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco no ha transferido valores del Nivel 1 al Nivel 2.

Todos los demás traslados se asume que ocurrieron al final del periodo de información.

Información cuantitativa de las mediciones a nivel 3 de valor razonable

La siguiente es la información acerca de los datos de entrada no observables significativos:

A 31 de Diciembre de 2016

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 hipotecaria							
TIPS	22.651	Flujo de caja descontado	Margen	(0,2277%)/0,7551%	0,32%	22.484	22.807
			Efecto de liquidez	0% / 10,35%	9,58%	22.377	22.687
			Tabla de amortización	n/a	n/a	22.557	22.509
Otros							
Bonos corporativos	90.791	Flujo de caja descontado	Margen	0,7511%/1,1953%	2,14%	72.069	75.306
Bonos gubernamentales	2.350	Flujo de caja descontado	Margen	(0,12%)	(0,12%)	2.297	2.388
Titularizaciones	16.895	Flujo de caja descontado	Margen	(0,12%)	1,65%	16.766	17.056
Instrumentos de patrimonio							
Instrumentos de patrimonio	1.178.678	Basado en precio	Precio	n/a	n/a	n/a	n/a
Derivados							
Opciones	41.496	Black-Scholes	Tasa de recuperación	25%	25,00%	41.668	41.661
Forward	106.921	Flujos de caja descontados	Contrapartes COP (USD)	0% a 20,0479%	5,01%	106.759	107.346
Swaps	201.185	Flujos de caja descontados	Contrapartes COP (USD)	0% a 23,4435%	5,86%	200.098	202.279

A 31 de Diciembre de 2015

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 hipotecaria							
TIPS	430.148	Flujo de caja descontado	Margen	(0,2277%) / 0,7551%	0,15%	423.092	437.470
			Efecto de liquidez	0% / 10,35%	5,27%	423.523	437.025
			Tabla de amortización	n/a	n/a	430.872	429.966
Otros							
Bonos corporativos	19.314	Flujo de caja descontado	Margen	0,0537% / 1,4554%	0,35%	18.780	19.791
CDT	155.480	Flujo de caja descontado	Margen	1,61%	1,61%	155.472	155.487
Titularizaciones	35.117	Flujo de caja descontado	Margen	1,65%	1,65%	32.378	35.455
Títulos participativos							
Títulos participativos	978.751	Basado en precio	Precio	Price	n/a	n/a	n/a
Derivados							

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
Opciones	132.129	Black-Scholes	Tasa de recuperación ⁽¹⁾	25%	25,00%	132.141	132.117
			Contrapartes COP (USD) ⁽¹⁾	0,0813% a 16,8753%	0,88%	132.129	132.129
Forward	397.621	Flujo de caja descontado	SPBAAA y ASW COP (USD) ⁽²⁾	-	-	397.622	397.622
			Contrapartes COP (USD) ⁽¹⁾	0% a 28,7559%	5,08%	396.366	398.877
Swaps	206.178	Flujo de caja descontado	SPBAAA y ASW COP (USD) ⁽²⁾	-	-	204.582	204.582
			Contrapartes COP (USD) ⁽¹⁾	0% a 39,7004%	3,77%	212.782	193.908
			Tasa de descuento	7,0%	-	1.596	1.596

- (1) 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.
- (2) SPBAAA y ASW COP (USD) son curvas utilizadas principalmente en la valoración de Forwards y Swaps y hacen referencia al diferencial de créditos propios del Grupo Bancolombia, estimado como el diferencial de los bonos IPC (COP) emitidos en el mercado local y los bonos USD emitidos en mercado foráneos.

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 2016 son: • Capitalización directa: tasa inicial 8,30% • Flujo de caja descontado: tasa de descuento: 11,46%, tasa terminal: 8,76%. Las mismas tasas ponderadas para el 2015 fueron:	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.
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	Flujos de Caja Descontados Capitalización Directa	• Capitalización directa: tasa inicial 8,13% • Flujo de caja descontado: tasa de descuento: 10,96%, tasa terminal: 8,54%. 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 0,77% para 2016 y 0,74% para 2015.	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 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 30. OPERACIONES EN DISCONTINUACIÓN

Compañía de financiamiento Tuya S.A., es una entidad privada que está orientada a líneas de crédito las cuales son dirigidas a personas naturales, tarjetas de crédito de marca privada, créditos de vehículos y libre inversión entre otros, con lo cual ha logrado un posicionamiento en el mercado de crédito de consumo.

El 31 de octubre de 2016, Bancolombia S.A. anunció que una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias pertinentes, se dio cumplimiento al acuerdo de venta informado al mercado el 1° de julio de 2015, en virtud del cual Bancolombia S.A., el Fondo de Empleados del Grupo Bancolombia - FEBANC y la Fundación Bancolombia (vendedores) transfirieron a favor de Almacenes Éxito S.A. y Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. (compradores), el 50% de las acciones en circulación de la Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Tuya). El precio de la transacción ascendió a 79.037 recibidos por los vendedores en la fecha.

Como consecuencia de esta transacción:

1. Tuya pasó de estar bajo situación de control exclusivo por parte de Bancolombia para estar bajo control conjunto de los aliados estratégicos.
2. Las acciones del Grupo Bancolombia estarán en cabeza del Banco y de sus filiales Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación Financiera y de BIBA Inmobiliaria S.A.S.
3. Los activos y pasivos de Tuya fueron dados de baja a su valor en libros en octubre 31 de 2016, la cual se considera la fecha de pérdida de control de dicha subsidiaria. Así mismo, El Grupo Bancolombia reconoció un interés residual en esta compañía que asciende a 343.108, clasificándolo como negocio conjunto. El valor razonable de la consideración recibida ascendió a 79.017, reconociendo como resultado de esta transacción un ingreso de 263.770 (asociada a la medición del valor razonable) en el estado de resultados consolidado en la línea “Utilidad en operación en discontinuación”, la cual tiene asociada un impuesto por ganancia ocasional de 659 y un impuesto diferido de 99.614.

Análisis del resultado del ejercicio de las Operaciones Discontinuas

Los resultados del ejercicio hasta 31 de octubre de 2016 reconocidos en el estado de resultados consolidado como utilidad neta de operaciones en discontinuación se detallan a continuación:

En millones de pesos		
	Octubre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Interés de cartera de crédito	408.233	403.382
Fondos interbancarios vendidos	320	53
Intereses y valoración de inversiones	1.246	698
Total ingresos por interés y valoración	409.799	404.133
Egresos por interés	(106.110)	(74.919)
Margen neto de instrumentos financieros	303.689	329.214
Provisión por deterioro de cartera de crédito, neta	(323.290)	(324.309)
Ingreso neto por interés y valoraciones después de provisiones y deterioro, neto	(19.601)	4.905
Ingresos por comisiones y otros servicios, neto	244.193	235.806
Otros Ingresos operacionales	1.365	267
Total ingreso neto	225.957	240.978
Total egresos operacionales	(221.310)	(219.532)
Utilidad antes de impuestos	4.647	21.446
Impuesto de renta	(2.961)	1.067
Utilidad neta de operaciones en discontinuación atribuible al controlante	1.686	22.513

Activo clasificado como mantenido para la venta

A 31 de Diciembre de 2015 Compañía de financiamiento Tuya S.A estaba compuesta por los activos y pasivos que se presentan a continuación:

Diciembre 31, 2015	
En millones de pesos	
ACTIVOS	
Efectivo y operaciones de mercado monetario	207.963
Inversiones	31.265
Cartera de créditos	1.831.773
Provisión por deterioro de cartera de créditos	(351.375)
Intangibles	2.267
Propiedad, planta y equipo	5.746
Gastos pagados por anticipado	724
Saldos a favor impuestos	11.152
Impuesto diferido	32.726
Otros activos	48.738
Total Activos	1.820.979
PASIVOS	
Depósitos de clientes	1.266.305
Obligaciones financieras	378
Títulos de deuda emitidos	150.032
Impuestos	1.535
Impuesto diferido	28.503
Otros pasivos	158.380
Total Pasivos	1.605.133
Activos netos clasificados como mantenidos para la venta	215.846

Flujo de efectivo de la operación en discontinuación

A 31 de Diciembre de 2015 Compañía de financiamiento Tuya S.A presentaba el siguiente flujo de efectivo:

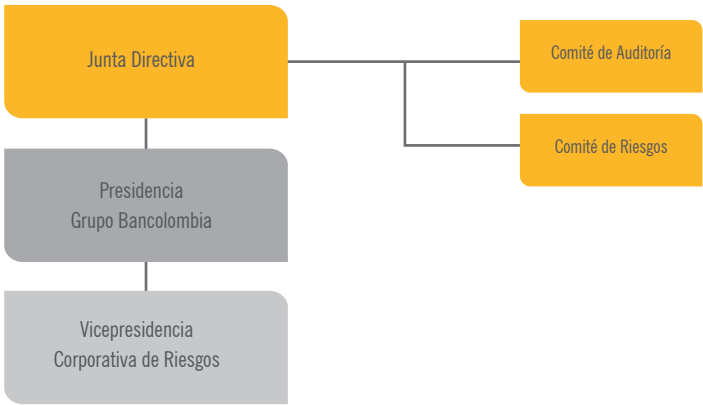
2015	
En millones de pesos	
Flujos de efectivo previstos por las actividades de operación:	
Utilidad neta	22.508
Total ajustes a la utilidad	308.945
Cambios netos de activos y pasivos:	(243.153)
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	88.300
Flujos de efectivo utilizados en las actividades de inversión:	
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	12.259
Flujos de efectivo previstos por las actividades de financiación:	
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiación	(42.822)
Disminución neto de efectivo	57.737
Efectivo al comienzo del año	150.224
Efectivo al final del año	207.961

NOTA 31. GESTIÓN DE RIESGOS

A la luz del ERM (*Enterprise Risk Management*), durante 2016 se avanzó en la consolidación de la gestión de riesgos en Bancolombia, con la integración de herramientas corporativas tales como, el Risk framework que contiene lineamientos metodológicos y políticas corporativas, que nos permiten avanzar en la gestión integral de riesgos en el Banco, alineada con las expectativas de la Organización y los Grupos de Interés.

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.

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, ente encargado de acompañarla en la aprobación, seguimiento y control de las políticas, metodologías, herramientas, lineamientos y estrategias para la identificación, medición, control y mitigación de riesgos.



El talento humano de la Vicepresidencia Corporativa de Riesgos está integrado por funcionarios 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.

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 en 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.

La información incluida a continuación presenta la máxima exposición al riesgo de crédito para los periodos terminados en 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

31 de diciembre de 2016

	Máxima Exposición	Garantías	Neto	Exposición Neta
En millones de pesos				
Cartera de Créditos y Leasing financiero	151.747.486	(68.627.160)	-	83.120.326
Comercial	86.259.708	(28.801.285)	-	57.458.423
Consumo	23.925.279	(5.917.791)	-	18.007.488
Vivienda	19.155.852	(18.193.999)	-	961.853
Microcrédito	1.062.724	(296.816)	-	765.908
Leasing Financiero	21.343.923	(15.417.269)	-	5.926.654
Posiciones por fuera de Balance	15.499.545	-	-	15.499.545
Garantías Financieras	6.344.004	-	-	6.344.004
Cupos de crédito disponibles	9.155.541	-	-	9.155.541
Otros Instrumentos Financieros ⁽¹⁾	13.900.216	(1.384.764)	12.515.452	12.515.452
Títulos de Deuda	11.705.563	(1.137.457)	10.568.106	10.568.106
Derivados	779.829	(247.307)	532.522	532.522
Títulos Participativos	1.414.824	-	1.414.824	1.414.824
Total	181.147.247	(70.011.924)	12.515.452	111.135.323

31 de diciembre de 2015

	Máxima Exposición	Garantías	Neto	Exposición Neta
En millones de pesos				
Cartera de Créditos y Leasing financiero	145.620.639	(63.835.897)	-	81.784.742
Comercial	85.892.752	(26.496.740)	-	59.396.012
Consumo	21.170.615	(5.954.699)	-	15.215.916
Vivienda	17.118.783	(16.070.752)	-	1.048.031
Microcrédito	886.913	(482.194)	-	404.719
Leasing Financiero	20.551.576	(14.831.512)	-	5.720.064
Posiciones por fuera de Balance	16.396.103	-	-	16.396.103
Garantías Financieras	7.123.521	-	-	7.123.521
Cupos de crédito disponibles	9.272.582	-	-	9.272.582
Otros Instrumentos Financieros ⁽¹⁾	15.468.928	(905.388)	14.563.540	14.563.540
Títulos de Deuda	13.171.189	(552.744)	12.618.445	12.618.445
Derivados	1.135.149	(352.644)	782.505	782.505
Títulos Participativos	1.162.590	-	1.162.590	1.162.590
Total	177.485.670	(64.741285)	14.563.540	112.744.385

⁽¹⁾ Garantías negativas son recibidas de las contrapartes y Garantías positivas 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 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 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 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 Grupo.
- **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 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.
- **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, la organización 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 la entidad ha definido como gestión de cobranza 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 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, 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.

El Grupo Bancolombia cuenta con métodos que permiten evaluar el riesgo en todo el proceso del crédito; desde el otorgamiento, pasando por el seguimiento hasta llegar a la cobranza.

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 Corporativa 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 Corporativa de Riesgos debe realizar los backtesting⁽⁴⁾ 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

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 la evaluación individual del riesgo, parámetros como factores de recuperación estimados mediante plantillas de puntuación que incluyen variables financieras, de comportamiento y cualitativas o las garantías con las que cuente el cliente, servirán como elementos para medir el riesgo y definir una provisión para éste.

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 de Bancolombia.

Para garantizar el cumplimiento de las normas establecidas con respecto a los límites de concentración, Bancolombia 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.

A nivel metodológico, Bancolombia cuenta con referenciaciones 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, 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:** 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:** definido de acuerdo con la subsegmentación sectorial definida por el Grupo, basado principalmente en el código CIU ⁽⁵⁾.

- **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.

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 Grupo Bancolombia 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 modelos de calificación basados en un scoring de otorgamiento y de comportamiento. El primero se basa en variables sociodemográficas y de comportamiento en el sector, mientras que el segundo 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.

⁽⁴⁾ Backtesting: Procedimiento estadístico utilizado para validar la calidad y precisión de un modelo, mediante la comparación de resultados reales y las medidas de riesgos generadas por los modelos.
⁽⁵⁾ CIU: Clasificación Industria Internacional Uniforme de todas las actividades económicas.

Debido a que cada una de las compañías del Grupo Bancolombia tiene niveles distintos para sus modelos internos de calificación, el Banco ha determinado para todo el Grupo las siguientes categorías de riesgo, en las cuales agrupa a los clientes según su comportamiento de pago:

Categoría	Descripción
A - Riesgo normal	Créditos y operaciones de leasing 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 leasing 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 leasing 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 leasing 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.

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. Las siguientes variables hacen parte de esta clasificación:

Segmento	Ingresos/Ventas
Empresarial	Empresas con ventas anuales >= 17.500 y < 45.000 . Para Banco Agrícola clientes con ventas anuales >= USD 1.000 < USD 25.000 cuya actividad principal tiene sede en El Salvador.
Constructor Empresarial	Constructores que se dediquen profesionalmente y como actividad principal a la construcción de edificaciones para la venta, con ventas anuales > = 10.000 y <= 20.000 o con más de tres proyectos.
Constructor Corporativo	Constructores que se dediquen como actividad principal a la construcción de edificaciones para la venta, con ventas anuales > 20.000 o más de cinco proyectos.
Corporativo	Empresas con ventas anuales >= 45.000 . Para Banistmo clientes con ventas anuales superiores a USD 10.000. Para Banco Agrícola clientes con ventas anuales >= a USD 25.000 cuya actividad principal tiene sede en El Salvador.
Financiero Institucional	Instituciones del sector financiero.
Gobierno	Municipios, distritos, departamentos con sus respectivas entidades descentralizadas y entidades del orden Nacional con Ingresos > 17.500 .
Pyme	Ventas anuales >= 280 y < 18.500 , con una clasificación entre pequeñas, medianas y grandes. Para Banistmo, empresas que no superan los USD 10.000 de facturación anual.

- 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. Adicionalmente, está modalidad de cartera de créditos se clasifica en vivienda VIS⁽⁶⁾ y no VIS.

- Microcrédito:

Estos créditos son emitidos con el propósito de fomentar las actividades de la pequeña empresa y deben cumplir las siguientes condiciones: (i) el monto máximo a ser objeto de préstamo es igual a 25 SMMLV y en cualquier momento el saldo de un solo prestatario no puede exceder dicho importe y (ii) la principal fuente de pago de la obligación serán los ingresos obtenidos de las actividades de la empresa del prestatario. El saldo de la deuda por parte del prestatario no podrá ser superior a 120 SMMLV, al momento en que el crédito sea aprobado.

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.

Análisis del Comportamiento y Deterioro de Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero

Los resultados para el año 2016, muestran un crecimiento sostenido de la cartera, explicado principalmente por Bancolombia, Banistmo y la entrada de BAM. Los desembolsos por su parte, presentaron un ligero incremento frente al año anterior, variación poco perceptible en su saldo valorado en pesos por los efectos de la revaluación del peso frente al dólar. Las condiciones macroeconómicas del año, entre las cuales vale la pena resaltar: la volatilidad en la tasa de cambio, las efectos

del precio del petróleo persistentes en el 2016, las condiciones climáticas como el fenómeno del niño, la situación política de Venezuela, los hallazgos en Panamá con implicaciones SARLAFT y otros hechos económicos, desencadenaron un impacto directo en la cartera especialmente en el segundo semestre. Sin embargo, se logró cerrar el año con un indicador de cartera vencida a 30 días del 3,25%.

- El saldo de los créditos comerciales y las operaciones de leasing financiero ascendió a 107.603.631 con un crecimiento del 1,09% con respecto a 2015. El ICV⁽⁷⁾ al cierre de 2016 fue de 2,11% que se explica por el deterioro de clientes corporativos aunado a la ralentización de la dinámica de crecimiento de la cartera.
- El saldo de la cartera de consumo es de 23.925.279, que representa un crecimiento del 13% con respecto al año anterior. El ICV de la cartera de consumo fue de 5,22% y se explica principalmente por el vencimiento de la cartera de los productos libre inversión y tarjeta de crédito.
- El saldo de la cartera de vivienda es de 19.155.852, que representa un crecimiento del 12% con respecto al año anterior. Por su parte, el ICV en esta modalidad es de 10,84% cuyo comportamiento se explica por el deterioro general de la cartera.
- El saldo correspondiente a la cartera de microcréditos asciende a 1.062.724 que representa crecimiento del 20%.

- Con el fin de monitorear el riesgo de crédito asociado con los clientes, El Grupo Bancolombia 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 al finalizar los años 2016 y 2015:

(6) VIS: Vivienda de Interés Social, corresponde a créditos hipotecarios otorgados por las instituciones financieras cuyos importes son menores que 135 SMMLV.
(7) ICV: Indicador de Cartera Vencida mayor a 30 días.

Lista de Observación Diciembre 31, 2016			
En millones de pesos			
Nivel de Riesgo	Saldo	%	Provisión
Nivel 1 – Riesgo bajo	3.738.353	3%	124.139
Nivel 2 – Riesgo medio	1.623.733	3%	46.627
Nivel 3 – Riesgo alto	4.461.571	30%	1.316.480
Total	9.823.657	15%	1.487.246

Lista de Observación Diciembre 31, 2015			
En millones de pesos			
Nivel de Riesgo	Saldo	%	Provisión
Nivel 1 – Riesgo bajo	2.680.111	3%	69.044
Nivel 2 – Riesgo medio	1.320.431	7%	90.270
Nivel 3 – Riesgo alto	1.951.644	36%	695.291
Total	5.952.186	14%	854.605

Garantías Cartera de créditos y Operaciones de Leasing financiero

Las garantías hacen referencia a los respaldos entregados por los clientes que posibilitan al Banco 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 del Banco.
- Las garantías otorgadas por la Nación y que 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, registro 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 es realizada con una periodicidad entre uno y tres años, de acuerdo con la política. 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 2 y 3 de acuerdo con la jerarquía establecida por IFRS 13.

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 clasificada en las modalidades de comercial, consumo, vivienda, leasing financiero y microcrédito en los periodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Diciembre 31, 2016						
Valor Cubierto por Garantía						
En millones de pesos						
Naturaleza de la Garantía	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Bienes raíces y residenciales	18.359.267	1.493.231	17.862.248	-	215.889	37.930.635
Bienes dados en Leasing Inmobiliario	-	-	-	9.231.286	-	9.231.286
Bienes dados en Leasing diferente a Inmobiliario	-	-	-	6.185.983	-	6.185.983
Cartas de Crédito Stand by	206.453	-	-	-	-	206.453
Depósitos en Garantía	1.015.605	280.543	-	-	59.029	1.355.177
Fondo de Garantías	2.542.666	53	308.532	-	348	2.851.599
Soberana de la nación	25.421	-	-	-	-	25.421
Derechos de cobro	2.896.981	35.816	-	-	1.230	2.934.027
Otros colaterales (Prendas)	3.754.892	4.108.148	23.219	-	20.320	7.906.579
Sin Garantía (Saldo Descubierto)	57.458.423	18.007.488	961.853	5.926.654	765.908	83.120.326
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	86.259.708	23.925.279	19.155.852	21.343.923	1.062.724	151.747.486

Diciembre 31, 2015						
Valor Cubierto por Garantía						
En millones de pesos						
Naturaleza de la Garantía	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Bienes raíces y residenciales	15.705.003	1.510.482	16.051.801	28.322	170.445	33.466.053
Bienes dados en Leasing Inmobiliario	-	-	-	8.416.574	-	8.416.574
Bienes dados en Leasing diferente a Inmobiliario	-	-	-	6.366.113	-	6.366.113
Cartas de Crédito Stand by	223.183	-	-	-	72	223.255
Depósitos en Garantía	957.826	257.268	-	-	26.665	1.241.759
Fondo de Garantías	2.208.015	2.556	-	15.230	268.013	2.493.814
Soberana de la nación	38.132	-	-	-	-	38.132
Derechos de cobro	3.584.217	34.449	-	4.409	1.242	3.624.317
Otros colaterales (Prendas)	3.780.364	4.149.944	18.951	864	15.757	7.965.880
Sin Garantía (Saldo Descubierto)	59.396.012	15.215.916	1.048.031	5.720.064	404.719	81.784.742
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	85.892.752	21.170.615	17.118.783	20.551.576	886.913	145.620.639

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 2016, los bienes por toma de posesión en garantías durante el período sumaron en total 487.122.

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 planta y equipo.
- Inventarios.

La toma de posesión de garantías clasificadas 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 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 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: maduración, edad de mora, calificación, modalidad, sector y país como se muestra a continuación:

- Concentración de créditos por modalidad

La composición de la cartera de créditos en las modalidades comercial, consumo, microcrédito, leasing financiero y vivienda para los períodos terminados en diciembre 31 de 2016 y 2015 es la siguiente:

Composición	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Comercial	86.259.708	85.892.752
Corporativo	55.862.353	53.729.531
Pyme	16.521.808	15.386.399
Otros	13.875.547	16.776.822
Consumo	23.925.279	21.170.615
Tarjeta de crédito	7.784.658	7.160.302
Vehículo	3.058.653	3.089.976
Libranza	5.080.660	4.950.780
Otros	8.001.308	5.969.557
Vivienda	19.155.852	17.118.783
VIS	5.017.520	4.252.173
No VIS	14.138.332	12.866.610
Leasing financiero	21.343.923	20.551.576
Microcrédito	1.062.724	886.913
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero bruta	151.747.486	145.620.639
Total deterioro	(6.621.911)	(5.248.755)
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero neta	145.125.575	140.371.884

- 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 los años 2016 y 2015:

Diciembre 31, 2016					
Vencimiento	Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Mayor a 5 años	Total
En millones de pesos					
Comercial	18.011.992	22.458.578	13.494.101	32.295.037	86.259.708
Corporativo	9.679.076	14.032.332	8.385.002	23.765.943	55.862.353
Pyme	4.549.984	5.711.371	3.145.824	3.114.629	16.521.808
Otros	3.782.932	2.714.875	1.963.275	5.414.465	13.875.547
Consumo	692.986	4.873.973	9.713.953	8.644.367	23.925.279
Tarjeta de crédito	189.648	1.465.599	2.363.351	3.766.060	7.784.658
Vehículo	68.174	644.217	1.516.701	829.561	3.058.653
Libranza	46.849	589.925	1.314.077	3.129.809	5.080.660
Otros	388.315	2.174.232	4.519.824	918.937	8.001.308
Vivienda	37.068	130.429	309.167	18.679.188	19.155.852
VIS	11.151	45.615	81.807	4.878.947	5.017.520
No VIS	25.917	84.814	227.360	13.800.241	14.138.332
Leasing Financiero	3.389.108	2.719.026	3.168.629	12.067.160	21.343.923
Microcrédito	128.025	604.831	161.559	168.309	1.062.724
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero bruta	22.259.179	30.786.837	26.847.409	71.854.061	151.747.486

Diciembre 31, 2015					
Vencimiento	Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Mayor a 5 años	Total
En millones de pesos					
Comercial	28.961.893	15.299.262	11.833.781	29.797.816	85.892.752
Corporativo	18.280.963	8.585.749	7.422.020	19.440.799	53.729.531
Pyme	4.837.267	4.845.179	2.831.739	2.872.214	15.386.399
Otros	5.843.663	1.868.334	1.580.022	7.484.803	16.776.822
Consumo	4.067.215	4.749.430	8.163.021	4.190.949	21.170.615
Tarjeta de crédito	2.636.138	1.395.015	2.160.657	968.492	7.160.302
Vehículo	73.875	656.111	1.401.635	958.355	3.089.976
Libranza	157.659	837.630	2.104.080	1.851.411	4.950.780
Otros	1.199.543	1.860.674	2.496.649	412.691	5.969.557
Vivienda	44.099	154.032	297.668	16.622.984	17.118.783
VIS	8.951	46.270	83.377	4.113.575	4.252.173
No VIS	35.148	107.762	214.291	12.509.409	12.866.610
Leasing Financiero	2.325.571	3.825.292	2.186.262	12.214.451	20.551.576
Microcrédito	189.206	455.594	116.515	125.598	886.913
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero bruta	35.587.984	24.483.610	22.597.247	62.951.798	145.620.639

• Concentración de créditos por edad de mora

A continuación se muestra el detalle de los créditos según los días de vencimiento, para los períodos terminados en diciembre 31 de 2016 y 2015. Se entiende por créditos en mora aquellos créditos que se encuentren desde el día 31 de vencimiento en adelante:

Diciembre 31, 2016						
Días de vencimiento						
Período	0 - 30 días	31 - 90 días	91 - 120 días	121 - 360 días	Más de 360 días	Total
En millones de pesos						
Comercial	84.353.343	361.110	116.876	857.622	570.757	86.259.708
Consumo	22.624.937	609.278	168.018	443.530	79.516	23.925.279
Vivienda	17.746.163	639.346	132.330	284.214	353.799	19.155.852
Leasing financiero	20.695.617	149.214	25.238	160.557	313.297	21.343.923
Microcrédito	943.393	42.941	11.639	46.382	18.369	1.062.724
Total	146.363.453	1.801.889	454.101	1.792.305	1.335.738	151.747.486

Diciembre 31, 2015						
Días de vencimiento						
Período	0 - 30 días	31 - 90 días	91 - 120 días	121 - 360 días	Más de 360 días	Total
En millones de pesos						
Comercial	84.050.557	663.131	89.588	665.556	423.920	85.892.752
Consumo	20.143.667	507.297	129.684	324.305	65.662	21.170.615
Vivienda	15.943.609	549.298	112.261	247.540	266.075	17.118.783
Leasing financiero	19.979.338	130.336	26.120	212.315	203.467	20.551.576
Microcrédito	814.163	22.830	7.214	31.544	11.162	886.913
Total	140.931.334	1.872.892	364.867	1.481.260	970.286	145.620.639

• 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 períodos terminados en diciembre de 2016 y 2015:

Diciembre 31, 2016			
Destino económico	Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		
	Local	Foránea	Total
En millones de pesos			
Agricultura	3.360.479	2.210.219	5.570.698
Petróleo y productos de la minería	1.670.126	96.463	1.766.589
Alimentos, bebidas y tabaco	4.992.305	556.798	5.549.103
Producción química	3.184.196	218.010	3.402.206
Gobierno	3.426.089	204.429	3.630.518
Construcción	14.122.163	4.496.434	18.618.597
Comercio y turismo	15.953.310	6.056.928	22.010.238
Transporte y comunicaciones	7.484.105	740.379	8.224.484
Servicios públicos	5.013.469	4.626.201	9.639.670
Servicios de consumo	28.673.632	13.116.938	41.790.570
Servicios comerciales	15.186.857	5.753.166	20.940.023
Otras industrias y productos manufacturados	6.141.378	4.463.412	10.604.790
Total	109.208.109	42.539.377	151.747.486

Diciembre 31, 2015			
Destino económico	Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		
	Local	Foránea	Total
En millones de pesos			
Agricultura	4.330.757	1.942.147	6.272.904
Petróleo y productos de la minería	1.791.910	355.825	2.147.735
Alimentos, bebidas y tabaco	5.141.738	330.038	5.471.776
Producción química	2.871.547	331.651	3.203.198
Gobierno	3.131.339	668.463	3.799.802
Construcción	14.577.061	5.424.291	20.001.352
Comercio y turismo	14.934.712	5.833.248	20.767.960
Transporte y comunicaciones	8.189.789	1.588.048	9.777.837
Servicios públicos	4.881.297	4.807.362	9.688.659
Servicios de consumo	22.439.817	12.634.026	35.073.843
Servicios comerciales	15.956.430	3.049.918	19.006.348
Otras industrias y productos manufacturados	5.657.242	4.751.983	10.409.225
Total	103.903.639	41.717.000	145.620.639

• 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 los países en los que fue originado el crédito:

Diciembre 31, 2016				
País	Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	% Participación	Deterioro cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	% Participación
En millones de pesos				
Colombia	102.011.845	67,22%	5.369.122	81,08%
Panamá	31.216.172	20,57%	783.883	11,84%
El Salvador	8.879.815	5,85%	345.364	5,22%
Puerto Rico	1.220.689	0,80%	10.218	0,15%
Perú	140.114	0,09%	9.958	0,15%
Guatemala	8.265.518	5,45%	102.772	1,55%
Otros Países	13.333	0,02%	594	0,01%
Total	151.747.486	100,00%	6.621.911	100,00%

Diciembre 31, 2015				
País	Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	% Participación	Deterioro cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	% Participación
En millones de pesos				
Colombia	95.970.455	65,90%	4.257.441	81,11%
Panamá	31.001.163	21,28%	558.856	10,65%
El Salvador	8.998.603	6,18%	404.384	7,70%
Puerto Rico	1.217.737	0,84%	13.545	0,26%
Perú	256.511	0,18%	13.953	0,27%
Guatemala	8.162.177	5,61%	-	0,00%
Otros Países	13.993	0,01%	576	0,01%
Total	145.620.639	100,00%	5.248.755	100,00%

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 períodos terminados en diciembre 31 de 2016 y 2015:

Diciembre 31, 2016					
Categoría de Riesgo	Préstamos vigentes y sin deterioro	Prestamos en Mora y sin Deterioro	Préstamos vigentes con algún tipo de deterioro	Préstamos en mora y deteriorados	Total
En millones de pesos					
A - Riesgo normal	134.686.374	183.232	1.590.500	11.110	136.471.216
B - Riesgo aceptable	4.810.882	861.347	1.574.761	72.370	7.319.360
C - Riesgo apreciable	-	-	2.603.480	979.191	3.582.671
D - Riesgo significativo	1.247	-	696.641	1.801.383	2.499.271
E - Riesgo de no recuperabilidad	-	-	532.715	1.342.253	1.874.968
Total	139.498.503	1.044.579	6.998.097	4.206.307	151.747.486

Diciembre 31, 2015					
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					
A - Riesgo normal	130.982.505	247.660	755.456	13.522	131.999.143
B - Riesgo aceptable	6.101.551	740.335	778.519	62.211	7.682.616
C - Riesgo apreciable	1.937	-	1.398.056	1.038.548	2.438.541
D - Riesgo significativo	-	-	576.447	1.245.135	1.821.582
E - Riesgo de no recuperabilidad	-	6.796	389.377	1.282.584	1.678.757
Total	137.085.993	994.791	3.897.855	3.642.000	145.620.639

Para determinar si un crédito presenta deterioro, y por lo tanto si debe estimarse una reserva, 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.

De acuerdo al monto y características del crédito a evaluar, éste puede hacerse a través de una evaluación colectiva o individual.

Si la evaluación es colectiva, el deterioro se determina teniendo en cuenta las variables: probabilidad de incumplimiento (PI), pérdida en el evento de incumplimiento (PDI) y exposición al momento del incumplimiento (EAD). En 2016, la administración realizó una mejora en el proceso de estimación de provisiones de cartera. Esta mejora fue realizada para la cartera evaluada colectivamente y se implementó en diciembre 31 de 2016 dando como resultado una disminución en la provisión de la cartera de créditos.

El cambio se realizó en el modelo para el cálculo de la pérdida en el evento del incumplimiento (PDI) pues completó 10 años de información histórica obteniendo un período completo de análisis (de acuerdo con Basilea II) que permitió eliminar la aplicación de datos externos a cambio de parámetros calculados por el modelo interno. Esta mejora dio como resultado una disminución de 183.125 millones a diciembre de 2016.

La evaluación individual se realiza para créditos superiores a 2.000, para las filiales del exterior este importe debe ser superior a USD 1.000. Esta evaluación consiste en la proyección de los flujos de caja contractuales, descontados a la tasa original del crédito.

El saldo de la cartera deteriorada analizada de forma individual es de 5.006.429, que representan el 3,30% del total de la cartera del Grupo Bancolombia.

A continuación, se presentan los préstamos y operaciones de leasing financiero que se encuentran deteriorados a 31 de diciembre de 2016 y 2015 según su tipo de evaluación:

Diciembre 31, 2016				
Deterioro	Evaluación individual		Evaluación colectiva	
	Saldo cartera	Deterioro	Saldo cartera	Deterioro
En millones de pesos				
Comercial	4.547.366	1.767.139	2.245.077	1.121.557
Consumo	4.586	1.153	1.820.092	1.025.668
Vivienda	-	-	1.215.061	474.479
Leasing financiero	454.477	265.920	815.043	144.318
Microcrédito	-	-	102.702	73.594
Total	5.006.429	2.034.212	6.197.975	2.839.616

Diciembre 31, 2015				
Deterioro	Evaluación individual		Evaluación colectiva	
	Saldo cartera	Deterioro	Saldo cartera	Deterioro
En millones de pesos				
Comercial	2.061.218	1.087.354	1.839.366	982.636
Consumo	349	349	1.422.849	989.868
Vivienda	-	-	1.091.645	385.137
Leasing financiero	325.950	157.898	724.043	266.934
Microcrédito	-	-	74.435	54.249
Total	2.387.517	1.245.601	5.152.338	2.678.824

A continuación se incluye la información correspondiente a los créditos y operaciones de leasing financiero por edad de mora y que no presentan deterioro al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Diciembre 31, 2016						
Estado	Vigentes		Vencidos			
Periodo	0 - 30 días	31 - 90 días	91 - 120 días	121 - 360 días	Más de 360 días	Total
En millones de pesos						
Comercial	79.287.627	178.350	-	1.287	1	79.467.265
Consumo	21.809.911	290.549	5	133	3	22.100.601
Vivienda	17.485.525	368.574	50.410	36.282	-	17.940.791
Leasing financiero	19.880.982	89.573	395	2.557	100.896	20.074.403
Microcrédito	930.432	29.590	-	-	-	960.022
Total	139.394.477	956.636	50.810	40.259	100.900	140.543.082

Diciembre 31, 2015						
Estado	Vigentes			Vencidos		
Período	0 - 30 días	31 - 90 días	91 - 120 días	121 - 360 días	Más de 360 días	Total
En millones de pesos						
Comercial	81.751.070	234.143	139	6.816	-	81.992.168
Consumo	19.474.745	272.251	118	303	-	19.747.417
Vivienda	15.673.893	289.159	38.718	25.368	-	16.027.138
Leasing financiero	19.325.515	71.704	371	1.522	102.471	19.501.583
Microcrédito	797.959	14.519	-	-	-	812.478
Total	17.023.182	881.776	39.346	34.009	102.471	138.080.784

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.
- **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, 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

Análisis de la Calidad de Crédito

Títulos de Deuda		Títulos Participativos		Derivados ⁽⁸⁾	
2016	2015	2016	2015	2016	2015
En millones de pesos					
Máxima Exposición Riesgo de Crédito					
A valor razonable					
Riesgo Bajo	9.134.940	9.967.030	792.323	918.910	765.355
Riesgo Medio	1.695.848	1.987.026	11.111	-	94
Riesgo Alto	647.709	846.379	602	558	1.640
Sin Calificación	227.067	370.755	610.788	243.122	12.741
Total	11.705.564	13.171.190	1.414.824	1.162.590	779.830

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 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 Grupo.

Sistema de graduación crediticia externo, el cual está divido 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.

⁽⁸⁾ 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 instrumento financieros 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 99.85% 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 ⁽⁹⁾		Exposición neta	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
En millones de pesos						
Máxima Exposición Riesgo de Crédito						
Títulos de Deuda	11.705.563	13.171.189	(1.137.457)	(552.744)	10.568.106	12.618.446
Derivados	779.829	1.135.149	(247.307)	(352.644)	532.522	782.505
Títulos Participativos	1.414.824	1.162.590	-	-	1.414.824	1.162.590
Total	13.900.216	15.468.928	(1.384.764)	(905.388)	12.515.452	14.563.541

- **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.

Títulos participativos: 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 otros instrumentos financieros, se detalla a continuación:**

Títulos de deuda					
Valor en libros		Deterioro		Exposición Final	
2016	2015	2016	2015	2016	2015
En millones de pesos					
Máxima Exposición Riesgo de Crédito					
Valor Razonable	8.538.974	9.709.314	-	-	8.538.974
Costo Amortizado	3.166.589	3.461.875	-	-	3.166.589
Total	11.705.563	13.171.189	-	-	11.705.563

⁽⁹⁾ Garantías negativas son recibidas de las contrapartes y Garantías positivas son entregadas a las contrapartes.

Títulos participativos						
Valor en libros		Deterioro			Exposición Final	
2016	2015	2016	2015	2016	2015	
Máxima Exposición Riesgo de Crédito						
Valor razonable con cambios en el PYG	895.425	761.907	-	-	895.425	761.907
Valor razonable con cambios en ORI	519.399	400.683	-	-	519.399	400.683
Total	1.414.824	1.162.590	-	-	1.414.824	1.162.590

Garantías- Otros instrumentos Financieros:

Nivel de garantía: Según el tipo de activo u operación, se determina un nivel de garantías de acuerdo a 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 a lo descrito en la norma Basilea.

- Frente a las operaciones de simultáneas, repos y TTVs 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 a la periodicidad escogida (diaria). Éstos se acuerdan bajo los contratos propuestos por ISDA (International Swaps and Derivatives Association) 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, recouponing, terminaciones anticipadas, entre otros.
- En cuanto a las operaciones de Repos, Simultaneas y TTVs 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.

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:

Títulos de Deuda		Títulos Participativos		Derivados ⁽¹⁰⁾	
2016	2015	2016	2015	2016	2015
En millones de pesos					
Máxima Exposición Riesgo de Crédito					
Concentración por Sector					
Corporativo	2.148.173	800.366	1.193.132	986.281	187.171
Financiero	979.201	1.211.737	186.123	132.442	545.990
Gobierno	8.578.189	11.051.168	-	-	-
Fondos e ETF	-	107.918	35.569	43.867	46.668
Total	11.705.563	13.171.189	1.414.824	1.162.590	779.829
Concentración por Ubicación					
Norte América	344.173	539.462	-	7.814	294.317
Latam	11.352.383	12.607.260	1.407.845	1.154.776	369.401
Europa	9.007	-	6.979	-	55.572
Otros (Incluye Fondos/ETF)	-	24.467	-	-	60.539
Total	11.705.563	13.171.189	1.414.824	1.162.590	779.829

Actualmente, las posiciones del Grupo 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:

- 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, 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 Organización, manteniendo las pérdidas esperadas en niveles tolerables.

Los lineamientos, políticas y metodologías para la gestión de riesgos de mercado son aprobados por la Junta Directiva, garantizando así la congruencia y consistencia con 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 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.

⁽¹⁰⁾ 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.

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 del Banco bajo escenarios de estrés 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 del Banco, (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 del Banco 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 Superintendencia Financiera de Colombia - SFC y la metodología interna por simulación histórica. La metodología estándar establecida por el Capítulo XXI, de la CBCF⁽¹¹⁾ 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.

Nuestra estructura jerárquica de límites de exposición a los riesgos de mercado de las actividades de negociación, 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 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 nuestro apetito de riesgo; y son monitoreados diariamente, y sus excesos o violaciones son reportados a la Junta Directiva y al Comité de Riesgos.

Se realizan adicionalmente mediciones de escenarios extremos o pruebas de estrés 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 conlleven 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, 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 para cada uno de los niveles del Banco. 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 Grupo Bancolombia, así como las herramientas y metodologías utilizadas en su medición a corte de 31 de diciembre de 2016. 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.

El Grupo Bancolombia 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, basada en la asignación apropiada del nivel de Riesgo a asumir en cada una de las entidades del Grupo.

Para el manejo 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 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 una 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).

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. Dicho sistema será descrito de manera detallada en la siguiente sección.

La exposición total a riesgo de mercado del Banco, 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 a 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 siguiente 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 y (iv) Riesgo de Inversiones en Carteras Colectivas.

Riesgo tasa de interés

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 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 al 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:

⁽¹¹⁾ CBCF: Circular Básica Contable y Financiera.

Zona	Duración modificada			Cambios en tasas de interés (pbs)		
	Banda	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 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 en 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 Grupo Bancolombia se concentra principalmente en las posiciones en Títulos de Tesorería (TES) y otros instrumentos emitidos por el Gobierno Colombiano.

• **Riesgo de tasa de cambio de precio de acciones y de carteras colectivas**

El Grupo Bancolombia 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 al cierre de diciembre de 2016 se encontraba dada por:

Moneda	Factor de Sensibilidad
Dólar de Estados Unidos de Norteamérica	5,5%
Euro	6%
Otras monedas y oro	8%
Riesgo precio de acciones y carteras colectivas	14,7%

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 Superintendencia Financiera de Colombia de acuerdo al comportamiento histórico del mercado y no han presentado cambios desde marzo de 2011.

• **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, 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.

La exposición a riesgo de mercado del Grupo Bancolombia, registró un descenso del 20,7%, al pasar de 720.842 en diciembre de 2015, a 596.986 en diciembre de 2016. Comportamiento impulsado principalmente por el descenso en la exposición a riesgo tasa de cambio, producto de una disminución del 38,16% 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:

2016				
Factor	Fin de mes	Promedio	Máximo	Mínimo
Tasa de Interés	251.904	266.447	308.534	238.625
Tasa de Cambio	247.047	331.528	393.365	247.047
Precio de Acciones	61.120	61.811	76.438	55.264
Carteras Colectivas	36.915	44.790	112.614	36.808
VaR Total	596.986	704.576	827.564	596.987

2015				
Factor	Fin de Año	Promedio	Máximo	Mínimo
Tasa de Interés	276.405	212.472	276.405	134.113
Tasa de Cambio	348.815	144.018	348.815	58.516
Precio de Acciones	54.947	56.931	80.676	49.377
Carteras Colectivas	40.675	41.108	46.994	35.616
VaR Total	720.842	454.529	720.842	301.236

• **Supuestos y limitaciones de los modelos de VaR**

A pesar 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.

b. **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 Grupo Bancolombia.

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 cuál 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. 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 Grupo Bancolombia.

• **Riesgo de tasa de interés**

El Grupo Bancolombia 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 100 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:

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:

Moneda Legal	Diciembre 31, de 2016	Diciembre 31, de 2015
En millones de pesos		
Sensibilidad del activo a 100 pb	614.268	579.393
Sensibilidad del pasivo a 100 pb	366.262	332.079
Sensibilidad del margen neto de interés a 100 pb	248.006	247.314

A continuación se presentan la sensibilidad por riesgo de tasa de interés en moneda extranjera (dólares) para el Grupo Bancolombia:

Moneda Extranjera	Diciembre 31, de 2016	Diciembre 31, de 2015
En millones de USD		
Sensibilidad del activo a 100 pb	78.173	74.228
Sensibilidad del pasivo a 100 pb	71.401	69.869
Sensibilidad del margen neto de interés a 100 pb	6.772	4.359

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 neta del libro bancario en moneda legal, ante variaciones positivas y paralelas en las tasas de interés en 100 puntos básicos fue de 248.006. La variación en la sensibilidad por riesgo de tasa de interés entre el año 2015 y 2016 no fue significativa.

Por otro lado, la sensibilidad neta de las posiciones en moneda extranjera fue de USD 6.772 a 100 puntos básicos, la variación en la sensibilidad del margen neto de interés entre el año 2015 y 2016 se presenta por la disminución en el plazo al reprecio de la cartera.

• 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 se considera la dinámica total del negocio, (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

En el Grupo Bancolombia, Banca de Inversión, en su calidad de Corporación Financiera, mantiene, directamente y a través de sus compañías afiliadas, inversiones estructurales en renta variable, las cuales son excluidas del cálculo de la exposición a riesgo de mercado, en línea con lo dispuesto en el numeral 2.1.4 del Anexo I del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera.

Dichas inversiones se concentran principalmente en los sectores de energía y construcción; sumados a menores posiciones en el sector financiero. El valor de mercado de estas posiciones presentó una variación negativa de 130%, al pasar de 261.648 al cierre de 2015, a 113.835 al cierre de 2016.

Tabla 2. Sensibilidad por riesgo de precio de las acciones

	Diciembre 31, de 2016	Diciembre 31, de 2015
Monto	113.835	261.648
Delta	14,70%	14,70%
Sensibilidad	16.734	38.462

Al considerar un impacto negativo de 14,7% sobre el valor de las acciones estructurales a diciembre de 2016, se tendría una desvalorización de 16.734, al pasar de 113.835 a 97.101.

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, 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 Activos y Pasivos), el cual para realizar sus funciones se apoya en la Dirección de GAP (Dirección de Activos y Pasivos), 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 estrés, 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 auditoria.

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 estrés. La brechas de liquidez miden los descalce 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.

El Grupo Bancolombia cuenta un plan de contingencia de liquidez que le permite enfrentar eventos críticos, los cuales son probados de forma anual.

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 Grupo 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 de la estrategia financiera a seguir.

La administración del riesgo de liquidez en el Grupo Bancolombia es realizada por un área de riesgos, independiente a las áreas de negociación de tesorería, captaciones y colocaciones de la entidad; 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 simula un escenario 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 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. A continuación se presentan los resultados de la cobertura de liquidez para el Grupo Bancolombia:

Indicador de cobertura de liquidez	Diciembre 31, de 2016	Diciembre 31, de 2015
En millones de pesos		
Requerimiento de liquidez a 30 días	6.726.831	4.940.749
Activos Líquidos	26.224.217	25.295.734
Indicador de Liquidez	389,85%	511,98%

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 deposito (8,45% del saldo de las cuentas deposito).

El indicador de liquidez se ubicó en 389,85% al cierre del diciembre de 2016, para este año se modificó la forma en la que agrupan los requerimientos de liquidez a 30 días. Para el 2015 los requerimientos bajo la nueva metodología hubieran sido de 7.492.314 y el indicador de liquidez de 337,6%.

- 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 2016

Activos	0-1 año	1-3 años	3-5 años	Mayor a 5 años
En millones de pesos				
Disponible	16.216.907	-	-	-
Operaciones de Liquidez activas	4.475.341	-	-	-
Inversiones	5.438.351	3.805.890	2.025.553	2.016.014
Cartera de préstamos	55.098.988	48.180.287	27.881.140	49.141.494
Activos financieros Derivados	1.437.057	274.065	202.543	533.265
Total Activos	82.666.644	52.260.242	30.109.236	51.690.773

Vencimientos contractuales del activo 2015

Activos	0-1 año	1-3 años	3-5 años	Mayor a 5 años
En millones de pesos				
Disponible	14.295.163	-	-	-
Operaciones de Liquidez activas	4.727.842	-	-	-
Inversiones	6.172.115	5.246.429	1.490.030	3.884.006
Cartera de préstamos	55.371.495	45.822.004	30.971.805	48.150.359
Activos financieros Derivados	2.083.030	570.041	201.374	616.116
Total Activos	82.649.645	51.638.474	32.663.209	52.650.481

A continuación se presentan los vencimientos contractuales de capital e intereses de los pasivos:

Vencimientos contractuales del pasivo 2016

Pasivos	0-1 año	1-3 años	3-5 años	Mayor a 5 años
En millones de pesos				
Cuentas Depósito	70.136.704	-	-	-
Depósitos a Plazo	36.297.356	12.465.672	6.362.963	2.778.373
Operaciones de Liquidez pasivas	2.295.020	-	-	-
Créditos con Bancos	11.436.389	3.990.970	5.813.910	1.829.142
Títulos de inversión en Circulación	2.965.927	4.626.491	8.380.097	9.083.988
Pasivos financieros Derivados	1.072.980	194.556	165.462	528.894
Total Pasivos	124.204.376	21.277.689	20.722.432	14.220.397

Vencimientos contractuales del pasivo 2015

Pasivos	0-1 año	1-3 años	3-5 años	Mayor a 5 años
En millones de pesos				
Cuentas Depósito	73.088.239	-	-	-
Depósitos a Plazo	36.834.046	10.102.847	3.800.463	3.009.904
Operaciones de Liquidez pasivas	1.660.910	-	-	-
Créditos con Bancos	14.087.425	4.587.870	1.680.978	1.646.747
Títulos de inversión en Circulación	2.907.077	3.687.330	7.456.174	13.118.661
Pasivos financieros Derivados	2.072.756	318.171	110.677	538.325
Total Pasivos	130.650.453	18.696.218	13.048.292	18.313.637

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 ha conservado 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.
- Garantías financieras**

A continuación se presentan las garantías financieras:

2016	0-1 año	1-3 años	3-5 años	Mayor a 5 años
En millones de pesos				
Garantías Financieras	4.602.250	1.228.289	367.298	146.167

2015	0-1 año	1-3 años	3-5 años	Mayor a 5 años
En millones de pesos				
Garantías Financieras	4.804.027	1.430.371	548.991	340.132

- 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 ⁽¹⁾	Diciembre 31, de 2016	Diciembre 31, de 2015
En millones de pesos		
Activos de Alta liquidez		
Disponible	15.821.823	13.594.073
Títulos de alta calidad	7.844.716	8.901.316
Otros Activos Líquidos		
Otros títulos	2.557.679	2.800.345
Total de Activos Líquidos	26.224.218	25.295.734

⁽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.
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 activos líquidos 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.

GESTIÓN DEL 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:

$$\text{Índice de Solvencia Básica (Tier1)} = \frac{(\text{Patrimonio Básico Ordinario})}{(\text{APNR} + \frac{100}{9} \text{VeR}_{\text{RM}})} \geq 4.5\%$$

$$\text{Índice de Solvencia Total (Tier 1 + Tier 2)} = \frac{(\text{Patrimonio Técnico})}{(\text{APNR} + \frac{100}{9} \text{VeR}_{\text{RM}})} \geq 9\%$$

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, 2016	Diciembre 31, 2015
En millones de pesos		
Capital Regulatorio e Indicadores de Capital		
Patrimonio Básico Ordinario	19.829.758	16.685.556
Deducciones del Patrimonio Básico	(4.787.362)	(4.132.934)
Total Patrimonio Básico Ordinario	15.042.396	12.552.622
Patrimonio Adicional	7.069.448	8.268.887
Total Patrimonio Técnico	22.111.844	20.821.509
Total activos ponderados por nivel de riesgo	150.092.496	146.592.021
Total contingencias	10.780.908	13.279.785
Riesgo de Mercado	531.722	656.693
Indicadores de Capital		
Índice de Solvencia Básica (Tier I)	9,02%	7,51%
Índice de Solvencia adicional (Tier II)	4,24%	4,95%
Índice de Solvencia Total (Tier I + Tier II)	13,26%	12,46%

