



BBVA Creando
Oportunidades

Informe Consolidado

Colombia 2017



BBVA

Tabla de Contenido

1. Informes y Certificaciones	P.5
• Informe del Revisor Fiscal	P.7
• Certificación del Representante Legal y Contador General	P.10
2. Estados Financieros Consolidados	P.13
• Estado Consolidado de Situación Financiera	P.15
• Estado Consolidado de Resultados	P.18
• Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales	P.21
• Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	P.22
• Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	P.26
3. Notas a los Estados Financieros Consolidados	P.29



1. Informes y Certificaciones

Informe del Revisor Fiscal

P.7

Certificación del Representante Legal
y Contador General

P.10

Informe del Revisor Fiscal



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C-74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia, S.A:

He auditado los estados financieros consolidados de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia, S.A. y sus Subordinadas "BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria y BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa" (El Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los estados consolidado de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros consolidados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros consolidados. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros consolidados en general.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros consolidados que se mencionan, y adjuntos a este informe presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2017, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Párrafo de énfasis

Sin calificar mi opinión, llamo la atención sobre la Nota 6 a los estados financieros consolidados que indican que la información presentada en el estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de cambios en el patrimonio al y por el año finalizado al 31 de diciembre de 2016 ha sido reexpresada en relación con la eliminación del Crédito Mercantil y su correspondiente impacto fiscal y los ajustes en impuestos diferidos de activos fijos.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 1 de enero de 2016 se presentan exclusivamente para fines de comparación y, excluyendo los ajustes descritos en la nota 6 a los estados financieros consolidados, fueron auditados por otro contador público, de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y en su informe de fecha 9 de febrero de 2017, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Como parte de mi auditoría a los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, he auditado los ajustes descritos en la nota 6, que fueron aplicados para re-expresar la información comparativa presentada al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y el estado de situación financiera al 1 de enero de 2016. No fui contratado para auditar, revisar o aplicar cualquier procedimiento a los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y al estado de situación financiera al 1 de enero de 2016 diferentes de los relacionados con los ajustes descritos en la nota 6 a los estados financieros consolidados. Consecuentemente, no expreso una opinión o cualquier forma de aseguramiento sobre esos estados financieros tomados en conjunto. Sin embargo, en mi opinión, los ajustes descritos en dicha nota son apropiados y han sido adecuadamente aplicados.



JORGE ENRIQUE PENALOZA PORRAS
Revisor Fiscal de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A.
T.P. No. 43402-T
Miembro de KPMG S.A.S.

29 de enero de 2018

Certificación del Representante Legal y Contador General



Banco Bilbao Vizcaya
Argentaria Colombia S.A.
Calle 72 No. 9-21
Bogotá D.C. - Colombia
www.bbva.com.co

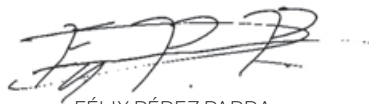
Los suscritos Representante Legal y Contador General de BBVA Colombia certificamos que los estados financieros del Banco al 31 de Diciembre de 2017 han sido fielmente tomados de los libros y preparados de conformidad con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia "NCIF" que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado que los procedimientos de valuación, valoración y presentación han sido aplicados uniformemente con los del año inmediatamente anterior y reflejan razonablemente la Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2017.

Además las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

1. Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2017 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el año terminado en esa fecha.
2. Todos los hechos económicos realizados por el Banco durante el año terminado en 31 de diciembre de 2017 han sido reconocidos en los estados financieros.
3. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos a cargo del Banco al 31 de diciembre de 2017.

4. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF).
5. 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.



FÉLIX PÉREZ PARRA
Representante Legal



OSCAR ENRIQUE RODRÍGUEZ ACOSTA
Contador General
T.P. No. 179552-T



2. Estados Financieros Consolidados

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y Subordinadas

Al 31 de diciembre de 2017

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016)

(Expresado en millones de pesos, excepto la tasa de cambio y la ganancia neta por acción)

Estado Consolidado de Situación Financiera	P. 15
Estado Consolidado de Resultados	P. 18
Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales	P. 21
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	P. 22
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	P. 26

Estado Consolidado de Situación Financiera

(En millones de pesos colombianos)

Concepto	Nota	Al 31 de diciembre de		01 de enero de 2016 (1)
		2017	2016 (1)	
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	(9)	\$ 5.777.721	\$ 4.904.170	\$ 6.345.308
• Efectivo y depósitos en bancos		4.745.717	4.455.210	5.436.131
• Operaciones de mercado monetario		1.032.004	448.960	909.177
Activos financieros de inversión	(10)	7.330.899	5.301.213	4.893.148
• Inversiones a valor razonable con cambio en resultados		6.496.533	4.636.276	2.899.306
• Inversiones a costo amortizado		838.278	688.444	1.997.349
• Deterioro de inversiones a costo amortizado		(3.912)	(23.507)	(3.507)
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado		688.630	807.758	1.247.814
• De negociación	(15)	688.630	807.758	1.231.087
• De cobertura	(16)	-	-	16.727
Cartera de créditos y operaciones de leasing (neto)	(11- 12)	42.371.306	38.885.453	36.346.291
• Comercial		18.296.709	16.218.962	16.455.018
• Consumo		15.388.206	14.053.541	12.155.139
• Vivienda		10.221.331	9.568.272	8.609.764
• Microcrédito		2	2	7
• Empleados (vivienda y consumo)		392.405	354.934	138.463
• Otros intereses cartera		4.247	8.605	9.308
• Deterioro de créditos		(1.931.594)	(1.318.863)	(1.021.408)
Inversiones en participaciones no controladas y acuerdos conjuntos	(21)	349.969	259.066	113.743
Anticipos a contratos y proveedores		183.033	140.775	194.931
Cuentas por cobrar (neto)	(17)	\$ 418.873	\$ 594.876	\$ 264.775

Concepto	Nota	Al 31 de diciembre de		01 de enero de 2016 (1)
		2017	2016 (1)	
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(18)	\$ 11.780	\$ 10.135	\$ 15.020
Propiedad y equipo	(19)	704.370	719.154	753.130
Propiedades tomadas en arrendamiento operativo		7.493	14.229	18.201
Activos intangibles	(20)	66.566	56.672	46.903
Activos por impuestos diferidos	(33)	385	272	1.099
Activos por impuestos corrientes	(33)	138.324	809	-
Activos por otros impuestos		401	25	7
Gastos pagados por anticipado	(23)	11.711	70.996	9.363
Otros activos (neto)	(22)	5.899	15.235	4.692
Total activos		58.067.360	51.780.838	50.254.425
Pasivos				
Depósitos y exigibilidades	(24)	44.530.966	40.806.777	35.916.109
• Vista		24.445.165	22.681.214	24.857.722
• Plazo		20.085.801	18.125.563	11.058.387
Operaciones de mercado monetario y simultaneas	(25)	2.635.115	533.645	3.877.977
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado		840.021	950.927	1.186.938
• De negociación	(26)	719.158	850.534	1.174.812
• De cobertura	(16)	120.863	100.393	12.126
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(27)	1.842.312	1.552.578	1.598.178
Impuestos		394.314	364.643	377.094
• Impuestos diferidos	(33)	307.806	209.574	212.722
• Impuestos corrientes	(33)	9.036	66.781	90.261
• Por otros impuestos		77.472	88.288	74.111
Pasivos estimados y provisiones	(31)	224.100	187.858	150.969
Cuentas por pagar	(28)	449.048	454.100	437.571
Obligaciones laborales	(32)	215.054	192.641	174.308
Otros pasivos	(30)	203.129	204.566	146.664
Títulos de inversión en circulación	(29)	2.277.963	2.416.132	2.488.551
Total pasivos		\$ 53.612.022	\$ 47.663.867	\$ 46.354.359

Concepto	Nota	Al 31 de diciembre de		01 de enero de 2016 (1)
		2017	2016 (1)	
Patrimonio				
Atribuible a los accionistas		\$ 4.449.107	\$ 4.111.133	\$ 3.894.131
• Capital suscrito y pagado	(34)	89.779	89.779	89.779
• Reservas	(35)	2.535.777	2.279.237	1.977.124
• Prima en colocacion de acciones		651.950	651.950	651.950
• Resultado del ejercicio		491.167	572.567	615.346
• Utilidades retenidas		370.256	307.556	325.491
• Otro resultado integral (ORI)		309.672	209.538	233.935
• Artículo 6 ley 4/80		506	506	506
Participación no controladora		6.231	5.838	5.935
• Interes minoritario		6.231	5.838	5.935
Total patrimonio		4.455.338	4.116.971	3.900.066
Total pasivo y patrimonio		\$ 58.067.360	\$ 51.780.838	\$ 50.254.425

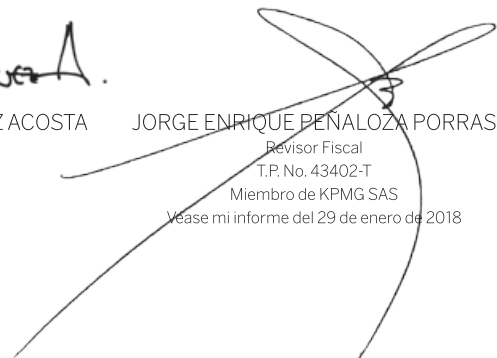
Véanse las notas adjuntas que forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados



FÉLIX PÉREZ PARRA
Representante Legal (2)



OSCAR ENRIQUE RODRÍGUEZ ACOSTA
Contador General (2)
T.P. No. 179552-T



JORGE ENRIQUE PEÑALOZA PORRAS
Revisor Fiscal
T.P. No. 43402-T
Miembro de KPMG SAS
Véase mi informe del 29 de enero de 2018

(1) Cifras Reexpresadas, véase nota 6

(2) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía

Estado Consolidado de Resultados

(En millones de pesos colombianos)

Concepto	Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Ingresos por intereses	(39)		
Cartera de créditos		\$ 4.637.679	\$ 4.361.985
Comercial		1.219.611	1.236.163
Consumo		1.763.450	1.590.949
Tarjeta de crédito		390.582	343.882
Vivienda		866.218	843.810
Factoring		20.054	17.988
Leasing operativo		7.427	5.445
Leasing financiero		185.247	182.061
Leasing habitacional		185.090	141.687
Gastos por intereses		(2.233.769)	(2.277.295)
Cuentas de ahorro		(705.198)	(881.185)
Certificados de depósito a término		(1.455.440)	(1.339.626)
Bancos y obligaciones financieras		(73.125)	(56.460)
Otros		(6)	(24)
Total ingresos por intereses (neto)		2.403.910	2.084.690
Ingresos por comisiones	(40)		
Ingresos por comisiones		530.809	478.084
Gastos por comisiones		(201.295)	(270.502)
Total ingresos por comisiones (neto)		329.514	207.582
Otros ingresos de operación	(40)		
Títulos valores		723.241	912.468
Operaciones de mercado monetario		150.506	181.289
Inversiones a valor razonable		357.354	412.118
Inversiones a costo amortizado		\$ 215.381	\$ 319.061

Concepto	Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Derivados		\$ 4.735.106	\$ 5.561.262
Derivados de especulación		4.735.106	5.561.262
Enajenaciones		68.307	175.356
Venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		1.069	1.397
Venta de propiedad y equipo		1.640	1.012
Venta de inversiones		65.598	172.947
Dividendos		11.430	10.345
Arrendamientos		2.398	2.164
Otros - diversos		125.278	178.372
Recuperación riesgo operativo		6.294	7.678
Total otros ingresos de operación		5.672.054	6.847.645
Diferencia en cambio (neto)	(40)	144.083	36.997
Actividades en operaciones conjuntas	(40)	1.492	2.361
Deterioro de activos			
Deterioro cartera de crédito (neto)		(1.177.251)	(613.988)
Reintegro dotación cartera de créditos		759.861	631.291
Deterioro cartera de créditos		(1.937.112)	(1.245.279)
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta		(6.979)	(9.244)
Deterioro inversiones		(405)	(20.000)
Deterioro propiedad y equipo		(103)	(2.969)
Deterioro otros activos		(1.342)	(1.612)
Total deterioro de activos (neto)		(1.186.080)	(647.813)
Gastos de operación	(41)		
Títulos valores		(408.754)	(626.448)
Operaciones de mercado monetario		(253.369)	(367.986)
Inversiones a valor razonable		(137.507)	(209.554)
Inversiones a costo amortizado		(17.620)	(45.596)
Inversiones en participaciones no controladas y acuerdos conjuntos		(258)	(3.312)
Derivados		(4.709.018)	(5.447.196)
Derivados de especulación		(4.653.369)	(5.393.983)
Derivados de cobertura		(55.649)	(53.213)
Enajenaciones		(67.647)	(104.231)
Venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		(2.661)	(810)
Venta de inversiones		(60.214)	(98.743)
Venta de cartera		\$ (4.772)	\$ (4.678)

Concepto	Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Sueldos y prestaciones a los empleados		\$ (583.457)	\$ (530.050)
Honorarios		(29.472)	(22.490)
Gastos legales		(30)	(76)
Depreciación y amortización		(93.281)	(74.960)
Impuesto corriente		(125.268)	(140.311)
Arrendamientos		(43.914)	(39.745)
Seguros		(139.075)	(126.350)
Contribuciones y afiliaciones		(10.888)	(9.926)
Servicios de administración e intermediación y sistemas		(1.035)	(1.221)
Mantenimiento, adecuaciones y reparaciones		(58.391)	(45.094)
Otros - diversos		(465.134)	(454.396)
Gasto de riesgo operativo		(4.965)	(8.655)
Actividades en operaciones conjuntas		(1.947)	(1.874)
Interés minoritario		(1.356)	(1.023)
Total gastos de operación		(6.743.632)	(7.634.046)
Utilidad antes de impuestos		621.341	897.416
Impuesto sobre la renta		(96.774)	(315.043)
Impuesto diferido		(33.400)	(9.806)
Resultado del ejercicio		491.167	572.567
Resultado del ejercicio atribuible a:			
Propietarios de la controladora		468.723	546.403
Participaciones no controladoras		22.444	26.164
Total utilidad del año atribuible		\$ 491.167	\$ 572.567
Utilidades por acción ordinaria (en pesos)			
Básica y diluida	(36)	34	40

Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales

(En millones de pesos colombianos)

Concepto	Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Resultados del ejercicio		\$ 491.167	\$ 572.567
Otro Resultado Integral			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:			
Ganancias (pérdidas) otras partidas patrimoniales de las subordinadas		613	(1.164)
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos		9.075	(15.070)
Ganancias (pérdidas) de participaciones no controladas		16.122	(10.527)
Total partidas que no se reclasificarán al resultado del período		25.810	(26.761)
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período:			
Ganancias por recuperación deterioro de cartera de créditos por pérdida incurrida		147.430	34.162
Pérdidas por coberturas de flujos de efectivo		(18.219)	(48.542)
Total partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período		129.211	(14.380)
		155.021	(41.141)
Impuesto diferido			
Sobre Inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral		(3.608)	2.250
Sobre planes de beneficios definidos		(4.529)	6.028
Sobre nuevas mediciones de activos financieros (pérdida incurrida)		(52.285)	(10.951)
Sobre coberturas de flujos de efectivos		5.536	19.417
Total impuesto diferido		(54.886)	16.744
Total otro resultado integral, neto de impuestos	(37)	100.135	(24.397)
Total resultado integral del período		\$ 591.302	\$ 548.170

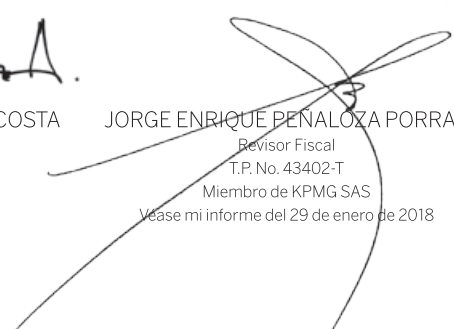
Véanse las notas adjuntas que forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados



FÉLIX PÉREZ PARRA
Representante Legal



OSCAR ENRIQUE RODRÍGUEZ ACOSTA
Contador General
T.P. No. 179552-T



JORGE ENRIQUE PENALOZA PORRAS
Revisor Fiscal
T.P. No. 43402-T
Miembro de KPMG SAS
Véase mi informe del 29 de enero de 2018

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

(En millones de pesos colombianos y miles de acciones)

Concepto	Capital suscrito y pagado			
	Acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto		Acciones ordinarias	
	Número	Valor	Número	Valor
Saldos al 01 de enero de 2016 (reexpresado)	479.760	\$ 2.994	13.907.929	\$ 86.785
Participación no controladora (interés minoritario)	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes	-	-	-	-
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-
Liberación de reservas ocasionales	-	-	-	-
Utilidad neta del período	-	-	-	-
Actualización avalúos activos fijos	-	-	-	-
Impuestos diferidos (neto)	-	-	-	-
Ajuste costo amortizado CDTs regalo	-	-	-	-
Ajuste por fuerza de ventas de utilidades retenidas	-	-	-	-
Cobertura con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-
Aportaciones definidas pensiones	-	-	-	-
Participación en el ORI de las inversiones con el método de participación patrimonial	-	-	-	-
Participación en el ORI de las inversiones no controladas - modelo interno	-	-	-	-
Mediciones de cartera de créditos - pérdida incurrida	-	-	-	-
Ajuste por consolidacion	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016 (reexpresado)	479.760	\$ 2.994	13.907.929	\$ 86.785

	Reservas	Prima en colocación de acciones	Resultado del ejercicio	Utilidades retenidas	Otro resultado integral (ORI)	Artículo 6 ley 4 de 1980	Total patrimonio de los accionistas	Participación no controladora	Total patrimonio
	\$ 1.977.124	\$ 651.950	\$ 615.346	\$ 325.491	\$ 233.935	\$ 506	\$ 3.894.131	\$ 5.935	\$3.900.066
	-	-	-	-	-	-	-	(97)	(97)
	-	-	(615.346)	615.346	-	-	-	-	-
	-	-	-	(301.854)	-	-	(301.854)	-	(301.854)
306.105	-	-	-	(306.105)	-	-	-	-	-
(3.992)	-	-	-	3.992	-	-	-	-	-
-	-	-	572.567	-	-	-	572.567	-	572.567
-	-	-	-	(18.050)	-	-	(18.050)	-	(18.050)
-	-	-	-	(4.316)	16.744	-	12.428	-	12.428
-	-	-	-	72	-	-	72	-	72
-	-	-	-	(8.692)	-	-	(8.692)	-	(8.692)
-	-	-	-	-	(48.542)	-	(48.542)	-	(48.542)
-	-	-	-	-	(15.070)	-	(15.070)	-	(15.070)
-	-	-	-	-	(1.164)	-	(1.164)	-	(1.164)
-	-	-	-	-	(10.527)	-	(10.527)	-	(10.527)
-	-	-	-	-	34.162	-	34.162	-	34.162
-	-	-	-	1.672	-	-	1.672	-	1.672
	\$ 2.279.237	\$ 651.950	\$ 572.567	\$ 307.556	\$ 209.538	\$ 506	\$ 4.111.133	\$ 5.838	\$ 4.116.971

Concepto	Capital suscrito y pagado			
	Acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto		Acciones ordinarias	
	Número	Valor	Número	Valor
Saldos al 31 de diciembre de 2016 (reexpresado)	479.760	\$ 2.994	13.907.929	\$ 86.785
Participación no controladora (interés minoritario)	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes	-	-	-	-
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-
Utilidad neta del período	-	-	-	-
Actualización Avalúos activos fijos	-	-	-	-
Impuestos diferidos (neto)	-	-	-	-
Ajuste por fuerza de ventas de utilidades retenidas	-	-	-	-
Cobertura con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-
Aportaciones definidas pensiones	-	-	-	-
Participación en el ORI de las Inversiones con el método de participación patrimonial	-	-	-	-
Participación en el ORI de las inversiones no controladas - modelo interno	-	-	-	-
Mediciones de cartera de créditos - pérdida incurrida	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	479.760	\$ 2.994	13.907.929	\$ 86.785

	Reservas	Prima en colocación de acciones	Resultado del ejercicio	Utilidades retenidas	Otro resultado integral (ORI)	Artículo 6 ley 4 de 1980	Total patrimonio de los accionistas	Participación no controladora	Total patrimonio
	\$ 2.279.237	\$ 651.950	\$ 572.567	\$ 307.556	\$ 209.538	\$ 506	\$ 4.111.133	\$ 5.838	\$ 4.116.971
-	-	-	-	-	-	-	-	393	393
-	-	-	(572.567)	572.567	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(256.389)	-	-	(256.389)	-	(256.389)
256.540	-	-	-	(256.540)	-	-	-	-	-
-	-	-	491.167	-	-	-	491.167	-	491.167
-	-	-	-	(3.832)	-	-	(3.832)	-	(3.832)
-	-	-	-	(10.134)	(54.886)	-	(65.020)	-	(65.020)
-	-	-	-	(3.403)	-	-	(3.403)	-	(3.403)
-	-	-	-	-	(18.219)	-	(18.219)	-	(18.219)
-	-	-	-	(6.783)	9.074	-	2.291	-	2.291
-	-	-	-	-	614	-	614	-	614
-	-	-	-	27.214	16.121	-	43.335	-	43.335
-	-	-	-	-	147.430	-	147.430	-	147.430
	\$ 2.535.777	\$ 651.950	\$ 491.167	\$ 370.256	\$ 309.672	\$ 506	\$ 4.449.107	\$ 6.231	\$ 4.455.338

Véanse las notas adjuntas que forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados



FÉLIX PÉREZ PARRA
Representante Legal



OSCAR ENRIQUE RODRÍGUEZ ACOSTA
Contador General
T.P. No. 179552-T



JORGE ENRIQUE PENALOZA PORRAS
Revisor Fiscal
T.P. No. 43402-T
Miembro de KPMG SAS
Véase mi informe del 29 de enero de 2018

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

(En millones de pesos colombianos)

Concepto	Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Saldo al comienzo del período		\$ 4.904.170	\$ 6.345.308
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Recibido de clientes		6.746.038	5.511.519
Intereses pagados		(2.164.204)	(2.222.553)
Pagos a proveedores y a empleados		(2.324.905)	(1.920.425)
Impuesto a la renta pagado		(420.925)	(377.643)
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		(707.091)	(804.524)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		664.833	858.680
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación		1.793.745	1.045.054
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Pagos y otros ingresos de instrumentos financieros		(1.130.429)	(2.369.346)
Otros dividendos recibidos		23.150	20.556
Otros dividendos pagados	(34)	(22.409)	-
Pagos y otros ingresos para adquirir negocios conjuntos		(14.549)	-
Adquisición de propiedades y equipo	(19)	(44.929)	(43.976)
Venta de propiedades y equipo		5.637	-
Flujo de caja neto en la adquisición de inversiones en participaciones no controladas		-	482
Flujo neto de efectivo usado en actividades de inversión		\$ (1.183.528)	\$ (2.392.284)

Concepto	Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:			
Pagos por emisión de acciones.		\$ 3.118	\$ -
Préstamos y otros pasivos financieros		351.059	257.022
Dividendos pagados a los propietarios		(251.615)	(310.851)
Flujo neto de efectivo usado en (provisto por) actividades de financiamiento		102.562	(53.829)
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Efecto de los cambios en la tasa de cambio en la caja mantenida bajo moneda extranjera		160.771	(40.079)
Saldos al fin del período		\$ 5.777.721	\$ 4.904.170

Véanse las notas adjuntas que forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados



FÉLIX PÉREZ PARRA
Representante Legal



OSCAR ENRIQUE RODRÍGUEZ ACOSTA
Contador General
T.P. No. 179552-T



JORGE ENRIQUE PENALOZA PORRAS
Revisor Fiscal
T.P. No. 43402-T
Miembro de KPMG SAS
Véase mi informe del 29 de enero de 2018

3. Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y Subordinadas

Al 31 de diciembre de 2017

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016)

(Expresado en millones de pesos, excepto la tasa de cambio y la ganancia neta por acción)

1.	Entidad Reportante	P.31	24.	Depósitos y Exigibilidades	P.148
2.	Bases de Preparación y Presentación de Estados Financieros Consolidados	P.35	25.	Operaciones de Mercado Monetario y Simultáneas	P.149
3.	Principales Políticas y Prácticas	P.39	26.	Instrumentos Financieros Derivados y Operaciones de Contado (pasivo)	P.150
4.	Hechos Relevantes	P.71	27.	Créditos en Bancos y Obligaciones Financieras	P.152
5.	Segmentos de Negocios	P.72	28.	Cuentas por Pagar	P.155
6.	Reexpresión de Estados Financieros Anteriores	P.84	29.	Títulos de Inversión en Circulación	P.157
7.	Maduración de Activos o Vencimiento de Pasivos	P.87	30.	Otros Pasivos	P.161
8.	Transacciones en Moneda Extranjera	P.91	31.	Pasivos Estimados y Provisiones	P.162
9.	Efectivo o Equivalente de Efectivo	P.94	32.	Obligaciones Laborales	P.166
10.	Activos Financieros de Inversión	P.96	33.	Impuestos	P.175
11.	Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing (neto)	P.99	34.	Capital Suscrito y Pagado	P.181
12.	Cartera de Crédito por Arrendamiento	P.105	35.	Reservas	P.182
13.	Titulizaciones y Recompra de Cartera Titulizada	P.107	36.	Ganancias por Acción	P.183
14.	Valor Razonable	P.110	37.	Otro Resultado Integral (ORI)	P.184
15.	Instrumentos Financieros Derivados de Cobertura y Operaciones de Contado	P.121	38.	Controles de Ley	P.185
16.	Instrumentos Financieros Derivados de Coberturas	P.129	39.	Contingencias	P.186
17.	Cuentas por Cobrar, neto	P.133	40.	Ingresos por Intereses Cartera de Créditos	P.190
18.	Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta	P.134	41.	Ingresos Diferentes de Intereses	P.192
19.	Propiedades y Equipos	P.136	42.	Gastos Diferentes de Intereses	P.194
20.	Activos Intangibles	P.140	43.	Transacciones con Partes Relacionadas	P.197
21.	Inversiones en Participaciones no Controladas y Acuerdos Conjuntos	P.141	44.	Informe de Riesgo de Mercado, Interés y Estructural	P.209
22.	Otros Activos (neto)	P.145	45.	Gobierno Corporativo	P.222
23.	Gastos Pagados por Anticipado	P.146	46.	Otros Aspectos de Interés	P.227
			47.	Hechos Posteriores	P.235

1. Entidad Reportante

El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. BBVA Colombia (en adelante “el Banco” o “BBVA Colombia S.A.”), actuando como Matriz del Grupo Empresarial BBVA Colombia inscrito en el registro mercantil, en adelante “el Grupo” del que hacen parte las subsidiarias del Banco BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria con el 94,51% de participación y BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa con el 94,44% de participación de la Matriz, reporta estados financieros consolidados para las siguientes compañías:

BBVA Colombia S.A. es una institución bancaria privada, constituida de acuerdo con las leyes colombianas, el 17 de abril de 1956 mediante la escritura pública No. 1160 otorgada en la Notaría 3ª de Bogotá y con plazo de duración hasta el 31 de diciembre del año 2099; este plazo puede ser ampliado de acuerdo con las leyes. La Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante “la Superintendencia o SFC”) mediante resolución No. 3140 del 24 de septiembre de 1993, renovó con carácter definitivo el permiso de funcionamiento. La actividad principal del Banco incluye hacer préstamos a compañías del sector público y privado y préstamos individuales. También desarrolla actividades de banca internacional, privatizaciones, proyectos financieros y otras actividades bancarias en general, así como los servicios de leasing.

El Banco realiza sus actividades en su domicilio principal en la ciudad de Bogotá ubicado en la Carrera 9 # 72 – 21, a través de 510 y 527 oficinas para los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente, incluye sucursales, In house, centros de servicio, agencias, extensiones de caja y minibancos localizados en 123 ciudades de Colombia, cuya distribución es la siguiente:

2017

Tipo de oficina	Cantidad
Sucursales	384
In house	58
Centros de servicio	13
Agencias	38
Extensiones de caja	13
Minibancos	4
Total oficinas	510

2016

Tipo de oficina	Cantidad
Sucursales	421
In house	52
Centros de servicio	14
Agencias	25
Extensiones de caja	6
Minibancos	9
Total oficinas	527

Adicionalmente, cuenta con 39 contratos de prestación de servicios financieros a través de Corresponsales no Bancarios (CNB) que ascienden a los 5.878 puntos de servicio al 31 de diciembre de 2017 (5.826 puntos de servicio a 31 de diciembre de 2016).

El Banco es subsidiaria del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. España (76% de participación), el cual forma parte del Grupo BBVA.

[BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria](#), en adelante “la Fiduciaria”, es una entidad privada comercial anónima de servicios financieros, legalmente constituida mediante Escritura Pública 679 de la Notaría 13 de Bogotá del 5 de abril de 1976.

Mediante Escritura Pública 3742 del 29 de abril de 2010 de la Notaría 72 de Bogotá, se protocolizó el cambio de nombre a BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria, pudiendo utilizar para todos los efectos legales el nombre BBVA Asset Management o BBVA Fiduciaria.

La Fiduciaria es subordinada de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 tenía 117 empleados para ambos años, con un plazo de vigencia hasta el 27 de mayo de 2098 y cuenta con permiso definitivo de funcionamiento de la Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante “la Superintendencia”), según Resolución 223 del 12 de enero de 1979.

El objeto principal de la Fiduciaria consiste en la celebración de contratos de fiducia mercantil, la celebración de contratos estatales de fiducia según lo previsto en la Ley 80 de 1993 y, en general, la celebración de todos aquellos negocios que impliquen una gestión fiduciaria y los que sean legalmente autorizados a las sociedades fiduciarias. En desarrollo de su objeto, la Fiduciaria fundamentalmente puede adquirir, enajenar, gravar, administrar bienes muebles e inmuebles, representar legalmente a tenedores de bonos, intervenir como deudora o acreedora en toda clase de operaciones de crédito y girar, aceptar, endosar, cobrar y negociar en

general toda clase de títulos valores.

BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa (en adelante “la Comisionista”) se constituyó el 11 de abril de 1990 previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia. Su objeto social es el desarrollo del contrato de comisión para la compra y venta de valores inscritos en el Registro Nacional de Valores, el desarrollo de los contratos de administración de fondos de valores de sus clientes nacionales y extranjeros y la realización de operaciones por cuenta propia. Además, cuenta con autorización de la Superintendencia para realizar las actividades propias del mercado de valores y para la asesoría en actividades relacionadas con el mercado de capitales.

La Comisionista es subordinada de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A., tiene su domicilio principal y ejerce su actividad comercial en la ciudad de Bogotá, D.C., su término de duración expira el 11 de abril del año 2091.

El Banco y sus subsidiarias tienen a nivel nacional una planta de personal que al cierre de diciembre de 2017 y 2016 ascendía a 5.362 y 5.724 funcionarios, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la información financiera de las entidades consolidables era la siguiente:

2017

Entidad	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultados
BBVA Colombia S.A.	\$ 57.427.212	\$ 53.403.220	\$ 4.023.992	\$ 457.466
BBVA Asset Management S.A.	118.243	18.522	99.721	27.250
BBVA Valores S.A.	15.112	1.460	13.652	(2.511)

2016

Entidad	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultados
BBVA Colombia S.A. (1)	\$ 51.331.157	\$ 47.502.600	\$ 3.828.557	\$ 512.928
BBVA Asset Management S.A.	105.315	8.795	96.520	18.764
BBVA Valores S.A.	14.491	2.434	12.057	(123)

(1) Los Estados Financieros Separados de 2016 de BBVA Colombia fueron reexpresados. Véase Nota 6.

Eliminaciones Consolidado:

2017

Descripción	BBVA	BBVA Fiduciaria	BBVA Valores
Eliminaciones consolidado	\$ 53.890	\$ (52.857)	\$ (1.033)
Eliminación patrimonial	(113.373)	99.721	13.652
Interés minoritario (patrimonio)	-	(5.472)	(759)
Interés minoritario (resultados)	-	1.495	(140)

2016

Descripción	BBVA	BBVA Fiduciaria	BBVA Valores
Eliminaciones consolidado	\$ 35.327	\$ (35.271)	\$ (56)
Eliminación patrimonial	(109.146)	96.966	12.180
Interés minoritario (patrimonio)	-	(5.168)	(670)
Interés minoritario (resultados)	-	1.030	(7)

Aprobación de los estados financieros - Los estados financieros consolidados del Grupo, por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, preparados de conformidad con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia – NCIF aplicables a empresas del sistema financiero, han sido aprobados para su emisión el 29 de enero de 2018 por la Junta Directiva del Banco. Estos estados serán sometidos a aprobación de la Asamblea General de Accionistas que se realizará dentro de los plazos establecidos por Ley. Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados por la Asamblea General de Accionistas realizada el 28 de febrero de 2017.

2. Bases de Preparación y Presentación de Estados Financieros Consolidados

2.1 Declaración de cumplimiento

El Grupo en cumplimiento con Leyes, Decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios contables que difieren al de las NIIF emitidas por el IASB:

El Grupo de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada por el Decreto 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015 y 2131 de 2016 y 2170 de 2017, ha preparado sus estados financieros consolidados de conformidad con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (en adelante “NCIF”), las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) junto con sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2015; así mismo ha tenido en cuenta la reglamentación técnica emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia y el Banco de la República.

Adicionalmente, el Banco en cumplimiento con Leyes, Decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios contables que difieren al de las NIIF emitidas por el IASB:

Circular Externa No. 037 de 2015 de la Superintendencia Financiera de Colombia – La entidad matriz deberá ajustar los estados financieros consolidados preparados con NCIF para incluir la diferencia entre el valor de las provisiones de la cartera de créditos reconocidas en tales estados financieros consolidados por la metodología de pérdida incurrida y la generada en los estados financieros individuales y/o separados del Grupo bajo pérdida esperada, en los mismos términos de las instrucciones establecidas en el numeral 1.5 de la circular externa 036 de 2014.

El anterior ajuste a la cartera de créditos consolidada y su impacto en el ORI de los estados financieros consolidados deberá realizarse y registrarse permanentemente.

Los estados financieros del Banco y de sus subsidiarias nacionales han sido modificados con respecto a los estados financieros separados y/o individuales de dichas entidades, para incluir las políticas contables aplicables al Grupo bajo el marco técnico normativo vigente en Colombia para la preparación de los estados financieros consolidados.

Circular Externa No. 36 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia – Establece la forma

como debe aplicarse la NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF e incluye entre otros:

Aplicable para entidades sujetas a vigilancia o los emisores de valores sujetos a control.

El tratamiento contable de las diferencias netas positivas generadas en la aplicación por primera vez de NCIF no pueden ser distribuidas para enjugar pérdidas, realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos, o ser reconocidas como reservas y solo podrán disponer de las normas cuando se hayan realizado de manera efectiva con terceros, distintos de aquellos que sean partes relacionadas. Las diferencias netas positivas no computarán en el cumplimiento de los requerimientos de patrimonio técnico, capital mínimo para operar y demás controles de ley aplicables a las Entidades.

Adicionalmente en el numeral 5 de la mencionada Circular, se establece que los ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF en los estados financieros consolidados de la matriz, en relación con el valor de las provisiones de la cartera de crédito reconocidas en los estados financieros individuales o separados de las subsidiarias nacionales y del exterior, deberán reconocerse en el “Otro Resultado Integral” de los estados financieros consolidados, en el código 381560 “Diferencias entre los Estados Financieros Consolidados y Separados” del catálogo único de información financiera con fines de supervisión.

Decreto 2496 del 23 de diciembre de 2015

– Mediante este Decreto, se determina que los parámetros para establecer los beneficios post empleo para el tratamiento de la NIC 19 deben corresponder al Decreto 2783 de 2001, como mejor aproximación de mercado. Este decreto establece

los supuestos actuariales para calcular los futuros incrementos de salarios y pensiones, establece la tasa real de interés técnico aplicable y la forma de considerar el incremento anticipado de la renta para personal activo y retirado.

Decreto 2131 de 2016 – Mediante el cual se determina revelar el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016 y en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con el Decreto 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado de acuerdo con la NIC 19 – Beneficios a Empleados, lo que representa un cambio en estimación contable.

Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014 – Mediante el cual el Gobierno Nacional establece el impuesto a la riqueza. Este impuesto se genera por la posesión de riqueza (patrimonio bruto menos deudas vigentes) igual o superior a \$1.000 millones de pesos entre el 1 de enero del año 2015 a 2017. El Grupo reconoció este impuesto contra el gasto.

Circular Reglamentaria DODM 139 del 25 de mayo de 2015 y sus modificaciones del 3 de mayo, 1 y 30 de septiembre de 2016. Esta circular establece el cálculo de la posición propia, posición propia de contado, posición bruta de apalancamiento e indicadores de exposición por moneda de los intermediarios del mercado cambiario y con la cual se registra las diferencias en cambio del período en el Grupo. (Véase Nota 8).

2.2. Criterios de Consolidación

A efectos de su consolidación, y siguiendo los criterios establecidos por las NCIF, el perímetro de

consolidación se define mediante las pautas establecidas por la NIIF 10, que contempla básicamente el control (poder/rendimientos) como rector para establecer las sociedades susceptibles de ser consolidadas e información a revelar sobre participaciones en otras entidades. El método de consolidación a aplicar está dado por el control total y/o la influencia significativa sobre la entidad participada. El Grupo aplica el método de integración global reconociendo las participaciones no controladoras en patrimonio y resultados.

El Grupo se integra, además del Banco, por dos entidades subsidiarias, sobre las que el Grupo tiene el control, éste se obtiene cuando el Banco está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y posee la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

En todos los casos, la consolidación de los resultados generados por las sociedades que se integran en el Grupo en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los resultados correspondientes al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Del mismo modo, la consolidación de los resultados generados por las sociedades enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

En el proceso de consolidación, el Grupo combina los activos, pasivos y resultados de las entidades en las cuales ejerce control, previa homogeneización de sus políticas contables. En dicho proceso, procede a la eliminación de transacciones recíprocas y utilidades no realizadas entre ellas. La

participación de los intereses no controlantes en las entidades controladas son presentadas en el patrimonio de forma separada del patrimonio de los accionistas de la controladora del Grupo.

Para la elaboración de los estados financieros consolidados, se incluyen los estados financieros de las subsidiarias y asociadas a las mismas fechas de su presentación.

Intereses minoritarios:

Entidad	2.017	2.016
BBVA Asset Management S.A.	\$ (5.472)	\$ (5.168)
BBVA Valores S.A.	(759)	(670)
Total	\$ (6.231)	\$ (5.838)

El Banco consolidó sus subsidiarias en las que al 31 de diciembre de 2017 y 2016 tenía la siguiente participación:

Ubicación	Subsidiaria	Porcentaje Participación
Colombia	BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	94,44%
Colombia	BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria	94,51%

2.3. Bases de medición

Los estados financieros Consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos usando una base alternativa a cada período de reporte, tales como:

- Instrumentos financieros derivados de negociación y cobertura (Notas 15, 16 y 26).

- Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 18).
- Beneficios a empleados, exceptuando los de corto plazo (Nota 32).
- Impuesto diferido (Nota 33).
- Instrumentos financieros expresados al valor razonable (Nota 14).

El costo histórico esta generalmente basado sobre el valor razonable de la contraprestación entregada en el intercambio de bienes y servicios.

El Grupo ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en la Nota 3.

2.4. Moneda funcional y de reporte

El Grupo BBVA prepara y presenta sus estados financieros consolidados en pesos colombianos que es su moneda funcional y es la moneda de presentación o reporte para todos los efectos. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en las transacciones que realiza y en los servicios que presta, entre otros factores.

Las cifras de los Estados Financieros y las revelaciones detalladas en notas se presentan en millones de pesos colombianos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto donde se especifique lo contrario.

2.5. Juicios y estimaciones

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la

Gerencia del Grupo. Para su elaboración, se han utilizado ciertas estimaciones realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a las estimaciones contables son reconocidas de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas del estado consolidado de resultados del ejercicio, según corresponda, a partir del ejercicio en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros consolidados, se refieren a:

- Valor razonable de los activos de inversión (Nota 10).
- Provisión para pérdida por créditos, intereses y otros conceptos (Nota 11).
- Otros activos y créditos contingentes (Nota 22).
- Provisión por deterioro para las cuentas por cobrar (Nota 17).
- Provisión por beneficios a los trabajadores (Nota 32).
- Vida útil asignada a inmuebles, mobiliario y propiedades y equipo (Nota 19).
- Provisiones, pasivos y activos contingentes (Nota 31).
- Impuesto a la renta diferido (Nota 33).
- Instrumentos financieros derivados (Nota 15 y 26).

3. Principales Políticas y Prácticas

Las políticas contables significativas utilizadas por el Grupo en la preparación y presentación de sus estados financieros consolidados se detallan a continuación.

Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los períodos presentados, a menos que se indique lo contrario.

3.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

La entidad clasifica como efectivo la caja, los depósitos en Bancos (Incluyendo el Banco Central), los cheques en canje y las Remesas en tránsito sobre los cuales se validaron los siguientes criterios:

- Cumplen con la definición de activos
- Sea probable que cualquier beneficio económico asociado con la partida llegue a la entidad
- Que el importe pueda ser medido con fiabilidad.

El Grupo clasifica como equivalentes de efectivo, las inversiones de operaciones del mercado monetario (fondos interbancarios, operaciones de repo y inversiones overnight), validando los siguientes criterios:

- Inversiones a corto plazo de gran liquidez (menores a 90 días)
- Fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo
- Sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor

3.2. Operaciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran, en el momento del reconocimiento inicial, utilizando la moneda funcional, que a su vez es la moneda de presentación. Para dicho efecto, los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción, que es la fecha en la cual la transacción cumple con las condiciones para su reconocimiento.

La diferencia en cambio negativa y positiva que resulta, se lleva al rubro de diferencia en cambio, en el estado consolidado de resultado. La tasa de cambio utilizada para ajustar el saldo resultante en dólares de los Estados Unidos de América al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue de \$2.984,00 y \$3.000,71 por USD1, respectivamente.

Al cierre de cada período que se informa se siguen los siguientes lineamientos:

- (a) Los activos y pasivos monetarios se convierten al tipo de cambio contable de fecha de cierre del período que se informa.
- (b) Los activos y pasivos no monetarios, no valorados al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha de transacción.
- (c) Los activos y pasivos no monetarios valorados al valor razonable se convierten al tipo de cambio contable de la fecha en que se determinó el valor razonable.

3.3. Garantías financieras

Las garantías financieras prestadas se reconocen inicialmente con el registro de un pasivo a valor razonable, que es generalmente el valor actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su vida, teniendo como contrapartida en el activo el importe de las comisiones y rendimientos asimilados cobrados en el inicio de las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir.

Las garantías colaterales se reconocen inicialmente por el costo en la fecha de la transacción, la afectación al ingreso o gasto es dada por las condiciones contractuales establecidas para el cubrimiento de la operación.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, posteriormente se analizan periódicamente (semestralmente) con objeto de determinar el

riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar la necesidad de constituir alguna provisión (pasivo contingente).

El valor de las garantías colaterales posteriormente tendrá una valoración conforme a lo estipulado contractualmente para esta operación.

Dependiendo de la variación del umbral, se ajusta en resultados el ingreso o el gasto.

Si los clientes presentan incumplimiento de las obligaciones derivadas con terceros de un Aval o Garantía Bancaria emitida por el Banco, se procede a reconocer un activo valorado por riesgo de crédito y se reconoce una provisión bajo los parámetros establecidos por la NIC 37 – Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, mediante la aplicación del árbol de decisión.

3.4. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como de activo, pasivo o de capital según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo, se registran como ingresos o gastos en el estado consolidado de resultados.

Los instrumentos financieros se compensan cuando el Grupo tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Clasificación de instrumentos financieros – El

Grupo registra sus instrumentos financieros en la fecha de negociación y su clasificación se realiza de

acuerdo con el modelo de negocio y las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros en: *i)* Créditos y cuentas por cobrar a costo amortizado, *ii)* Inversiones a valor razonable con cambios en resultados, *iii)* Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI, *iv)* Inversiones a costo amortizado, y *v)* Pasivos a costo amortizado y a valor razonable (derivados).

Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que nivela exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

Compensación de instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el Estado Consolidado de Situación Financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos como la intención de

liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados - Los

activos y pasivos registrados se valoran a su valor razonable y las variaciones en su valor se registran, por su importe en el ingreso o gasto según su naturaleza. No obstante, las variaciones con origen en diferencias de cambio se registran en la cuenta de resultados de diferencias en cambio (neto).

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

El Grupo para determinar el monto del deterioro, evalúa individualmente activos financieros tanto de inversiones como de cartera de créditos que considera significativos, analizando el perfil de cada deudor, las garantías otorgadas e información de las centrales de riesgos.

Baja de balance de instrumentos financieros - La baja en cuentas de activos financieros, en el Estado Consolidado de Situación Financiera, se da cuando ha expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfiere a terceros los riesgos y beneficios que lleva implícito el activo y la transferencia cumple con los requisitos de baja en cuentas.

En este último caso, el activo financiero transferido se da de baja en el estado consolidado de situación financiera, reconociendo simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia. Se considera que el Grupo transfiere sustancialmente los riesgos y beneficios, si los riesgos y beneficios transferidos representan la mayoría de los riesgos y beneficios totales de los activos transferidos.

Cuando se retienen sustancialmente los riesgos y/o beneficios asociados al activo financiero transferido:

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

En aquellos casos en que la baja de activos esté referida a los criterios de reconocimiento de que trata el Marco Conceptual, se procederá a su castigo previa autorización de la Junta Directiva y/o de acuerdo con los niveles de autorización establecidos en el Proceso Normativo Interno - PNI.

La baja de activos aplicada vía condonación deberá surtir el debido proceso de aprobación estipulado en el Proceso Normativo Interno - PNI.

Los pasivos financieros sólo se dan de baja de cuentas del balance cuando se han extinguido las obligaciones para el Grupo.

Activos Financieros en títulos de deuda por Inversión

Para los Estados Financieros Consolidados se aplican los criterios de clasificación y medición de las inversiones en títulos de deuda establecidos en la NIIF 9 – Instrumentos Financieros, teniendo en cuenta su modelo de negocio para gestionar los activos y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en dos grupos:

- **Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:** se refiere el portafolio para gestionar inversiones de renta fija y renta variable diferentes de acciones con el propósito principal de obtener utilidades, producto de las variaciones en el valor de mercado de diferentes instrumentos y en actividades de compra y venta de títulos. Este portafolio está representado en valores o títulos de deuda, los cuales el Banco y filiales valoran con el precio determinado por el proveedor de precios de valoración. Para los casos excepcionales en que no exista, valor razonable determinado en el día de la valoración, tales títulos se valoran diariamente en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno.
- **Inversiones a costo amortizado:** son títulos respecto de los cuales el Grupo tiene el propósito y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención, teniendo en cuenta que la estructura de instrumentos financieros elegibles para este

portafolio implica únicamente pagos de principal e intereses. Su valoración se realiza diariamente en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra.

El área de Global Markets es el área interna del banco que tiene la atribución de gestionar, clasificar y definir el modelo de negocio de las inversiones negociables. Por su parte Gestión Financiera COAP es el área interna del Banco con la atribución para gestionar, clasificar y definir el modelo de negocio de las inversiones clasificadas a costo amortizado.

Con los títulos clasificados a costo amortizado no se pueden realizar operaciones de mercado monetario, salvo que se trate de inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y siempre que la contraparte de la operación sea el Banco de la República, la Dirección General de Crédito Público, el Tesoro Nacional o las entidades vigiladas por la Superintendencia.

Sin perjuicio de lo anterior, los valores clasificados como inversiones a costo amortizado podrán ser entregados como garantías en una cámara de riesgo central de contraparte con el fin de respaldar el cumplimiento de las operaciones aceptadas por esta para su compensación y liquidación.

Las inversiones clasificadas en esta categoría, se miden a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y se reconoce en el estado consolidado de resultados, los intereses y deterioro calculado.

Deterioro de las inversiones a costo amortizado: El Grupo al final de cada período evalúa si existen indicios de deterioro de las inversiones a costo

amortizado. El monto de la pérdida se determina calculando la diferencia entre el importe en libros de la inversión y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva de la fecha de reconocimiento inicial de la inversión. El importe en libros de la inversión se disminuye mediante una cuenta correctora contra el resultado del período. Posteriormente, si se evidencia recuperación se ajusta la pérdida por deterioro reconocida contra el resultado del período.

Reconocimiento inicial de las inversiones en títulos de deuda: Las inversiones en títulos de deuda en el momento del reconocimiento inicial se miden por el valor razonable.

Medición posterior: La medición posterior de las inversiones en títulos de deuda se define de acuerdo a la clasificación que se asigne, en dos categorías: Valor razonable y costo amortizado, según la definición del modelo de negocio del Grupo (Según la NIIF 9).

Valoración de inversiones – La valoración de las inversiones tiene como objetivo fundamental la determinación (medición), el registro contable y la revelación del mercado del valor razonable al cual un título o valor podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado en dicha fecha.

Los valores de deuda se valoran teniendo en cuenta la clasificación prevista y los criterios establecidos en la NIIF 9, a valor razonable, tomando los precios publicados por proveedores según el nivel de jerarquía de valor razonable y a costo amortizado.

Criterios para la valoración de inversiones - La determinación del valor razonable de un título o valor, considera todos los criterios necesarios para garantizar el cumplimiento del objetivo de la valoración de inversiones establecido en la NIIF 9, y para todos los casos: objetividad, transparencia y representatividad, evaluación y análisis permanentes y profesionalismo.

Periodicidad de la valoración y del registro contable de la misma - La valoración de las inversiones en títulos o valores de deuda se debe efectuar diariamente, a menos que en otras disposiciones se indique una frecuencia diferente. Así mismo, los registros contables necesarios para el reconocimiento de la valoración de las inversiones se deben efectuar con la misma frecuencia prevista para la valoración.

La valoración de los instrumentos de patrimonio y su correspondiente registro contable se realiza en forma mensual.

Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambio en ORI:

Para los instrumentos de patrimonio se aplican las técnicas de medición establecidas en la NIIF 9 utilizando los criterios de la jerarquía del valor razonable, con base en el modelo interno de descuento de flujos de ingresos, en razón a que estas acciones no cotizan en ningún mercado secundario y no se cuenta con un precio de mercado disponible.

El Grupo realiza una estimación del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y el Estado de Cambios en el Patrimonio de cada entidad participada, con el fin de obtener un flujo de dividendos futuros.

Este flujo de dividendos se descuenta a valor presente, al igual que la perpetuidad, asumiendo una participación por tiempo indefinido en la entidad participada, y así estimar el valor razonable de la misma.

Para todas las cifras de los Estados Financieros bajo análisis se toman los datos reales de cierre de tres años anteriores a la fecha de análisis, y a partir del año actual se estiman las cifras con una frontera de cinco años más, de acuerdo con los criterios que presentamos a continuación.

Esta valoración se ajusta trimestralmente, de acuerdo con los Estados Financieros periódicos publicados por la entidad participada, para comparar la estimación realizada para el siguiente año con lo ejecutado en cada línea del Balance y Resultados, con el objetivo de garantizar que la valoración sea muy precisa. Los resultados de la valoración de estas inversiones se registran en la cuenta de otro resultado integral.

El Grupo evalúa al final de cada período si existe evidencia objetiva de deterioro de las inversiones participaciones no controladas, aplicando el modelo interno descrito anteriormente.

Inversiones en acuerdos conjuntos:

Un acuerdo conjunto es aquel mediante el cual dos o más partes mantienen control conjunto del acuerdo, es decir, cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control. El acuerdo conjunto se divide a su vez en operación conjunta, en la cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo y tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relacionados; y en negocio conjunto, en el cual las

partes que tienen el control del acuerdo tienen derecho a los activos y pasivos netos.

Las inversiones en acuerdos conjuntos se miden por el método de participación patrimonial de acuerdo con los criterios de la NIC 28. La inversión inicialmente se reconoce al costo y se valora posteriormente por los cambios en la parte del Grupo del activo neto (patrimonio) de la participada.

El Grupo tiene una operación conjunta con la Compañía de Financiamiento Comercial RCI Colombia perteneciente al Grupo Renault, con una participación del 49% que se registra en resultados los ajustes por el resultado del período de la participada y en otro resultado integral – ORI reconoce los ajustes por el método de participación patrimonial de los demás conceptos del activo neto.

Instrumentos financieros derivados

El Grupo suscribe una variedad de instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de la tasa de interés y cambio en moneda extranjera, incluyendo contratos de cobertura de riesgo de cambio, intercambio de tasas de interés y permutas de divisas. En la nota 15 se incluye una explicación más detallada sobre los instrumentos financieros derivados.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y los cambios posteriores son ajustados con cargos o abonos a resultado según sea el caso. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en el Estado Consolidado de Resultado, inmediatamente a menos que el derivado sea designado como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en

ganancias o pérdidas dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura y de su eficacia.

Los contratos de derivados financieros se informan como activos cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo.

Para efectos de valoración, de presentación de Estados Financieros, revelación y reporte de información el Grupo debe incorporar diariamente el ajuste por riesgo de crédito con la respectiva contraparte o CVA ('Credit Valuation Adjustment') o el ajuste por riesgo de crédito propio o DVA ('Debit Valuation Adjustment') en el cálculo del valor razonable ("libre de riesgo") de las operaciones con instrumentos financieros derivados OTC o no estandarizados que tengan en sus portafolios.

Los ajustes por CVA y DVA no aplican cuando una cámara de riesgo central de contraparte se interpone como contraparte de entidades vigiladas en operaciones con instrumentos financieros derivados.

Las metodologías para la medición del ajuste por CVA y por DVA de las operaciones con instrumentos financieros derivados OTC o no estandarizados deben considerar, como mínimo, los siete (7) criterios siguientes:

- Plazo para el cumplimiento y liquidación de la operación;
- Fortaleza financiera: de la contraparte para el CVA y propia para el DVA;
- Acuerdos de neteo o compensación con contrapartes de operaciones con instrumentos financieros derivados. En este caso, el ajuste por CVA y por DVA debe calcularse para todo el

portafolio de operaciones con derivados que se hallen abiertas con la respectiva contraparte y no de manera individual por operación;

- Garantías asociadas a la operación;
- Calificación de riesgo, cuando exista, otorgada por al menos una sociedad calificadora de riesgos reconocida internacionalmente o autorizada en Colombia, según corresponda;
- Circunstancias o eventos exógenos que puedan afectar la capacidad de pago y el cumplimiento de obligaciones: de la contraparte para el CVA y propias para el DVA; y
- Los demás que el Banco considere relevantes.

Derivados implícitos

Los derivados implícitos en contratos principales son tratados como derivados separados cuando cumplen con la definición de un derivado y cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con dichos contratos principales y los contratos no estén medidos al valor razonable con cambio en los resultados.

Contabilidad de coberturas

Un instrumento financiero derivado que busca lograr una cobertura financiera de un determinado riesgo es tratado contablemente como con fines de cobertura si, a su negociación, se prevé que los cambios en su valor razonable o en sus flujos de efectivo serán altamente efectivos en compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta directamente atribuibles al riesgo cubierto desde un inicio, lo cual

debe quedar documentado en la negociación del instrumento financiero derivado y durante el plazo de cobertura.

El Grupo designa ciertos instrumentos de cobertura, los cuales incluyen derivados, derivados implícitos y no derivados con respecto al riesgo de moneda extranjera, como cobertura del valor razonable, cobertura del flujo de efectivo. La cobertura del riesgo de moneda extranjera de un compromiso en firme puede ser contabilizada como cobertura del flujo de efectivo. Al inicio de la cobertura, la entidad documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida de cobertura junto con sus objetivos de gestión de riesgo y su estrategia para emprender varias transacciones de cobertura.

Al inicio de la cobertura y sobre una base continua, esa documentación incluirá la forma en que la entidad medirá la eficacia del instrumento de cobertura para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o a los cambios en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

La Nota 15 incluye detalles sobre el valor razonable de los instrumentos derivados usados para propósitos de cobertura.

Cobertura del valor razonable - Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como cobertura del valor razonable se reconocen desde el momento de la designación de la cobertura eficaz, en ganancias o pérdidas, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que se atribuyan al riesgo cubierto. Las variaciones en el valor razonable del riesgo cubierto de la partida cubierta se reconocen

en el estado consolidado de situación financiera en la partida relacionada con la partida cubierta, contra el otro resultado integral.

La contabilización de coberturas es interrumpida cuando el Banco revoca la relación de cobertura, el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas.

Coberturas del flujo de efectivo - La parte de los cambios en el valor razonable de los derivados que se determina que es una cobertura eficaz de flujos de efectivo se reconocerá en otro resultado integral y se acumulará bajo el título de reserva de cobertura del flujo de efectivo. La parte ineficaz se reconocerá inmediatamente en el resultado del período, en la línea de “otras ganancias y pérdidas” de operación.

- Los montos previamente reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reclasifican a los resultados en los períodos cuando la partida cubierta afecta los resultados, en la misma línea de la partida cubierta reconocida. Sin embargo, si la cobertura de una transacción prevista diese lugar posteriormente al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las pérdidas o ganancias previamente reconocidas en otro resultado integral y acumuladas en el patrimonio se transfieren y se incluyen en la medición inicial del costo del activo o pasivo no financiero.
- La contabilización de coberturas será interrumpida cuando el Grupo revoque la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura expira, o es vendido, resuelto o

ejercido o la cobertura deja de cumplir los requisitos establecidos para la contabilidad de coberturas. La ganancia o pérdida que haya sido reconocida en otro resultado integral y acumulada en el patrimonio continuará en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista sea reconocida en los resultados. Cuando ya no se espera que la transacción prevista ocurra, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se reconoce inmediatamente en ganancias o pérdidas.

Cartera de créditos:

El Grupo teniendo en cuenta que su objetivo principal es la colocación y recaudo de la cartera de clientes, de acuerdo con los términos contractuales, ha determinado clasificar la cartera de créditos “A costo amortizado”, dado que se cumple con las condiciones contractuales que dan lugar en fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses del saldo pendiente.

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se encuentran cotizados en un mercado activo.

Los préstamos se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor de la transacción), más los costos de transacción que sean directamente atribuibles.

Los costos directamente atribuibles a la cartera de inversión crediticia están conformados por el concepto de fuerza de ventas del Grupo. Se identifica específicamente el contrato sobre el que se paga el importe por éste concepto y se difiere en

la vida de cada línea de negocio (hipotecario, comercial y consumo).

Los créditos tienen opción de pago anticipado total o parcialmente, en cualquier momento sin penalidad alguna. En caso de pagos anticipados parciales, el deudor tiene derecho a elegir si el monto abonado disminuye el valor de la cuota o el plazo de la obligación.

Modalidades de la cartera de créditos:

Cartera de vivienda - Registra, independientemente del monto, los créditos otorgados a personas naturales para la adquisición de vivienda nueva o usada, o para la construcción de vivienda individual.

Cartera de consumo - Registra los créditos otorgados a personas naturales cuyo objeto sea financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, independientemente de su monto y distintos a los clasificados como microcrédito (véase modelo de referencia en calificación del riesgo crediticio).

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

Deterioro de la cartera de créditos:

El deterioro de activos financieros bajo normas internacionales de información financiera se basa en un modelo de pérdida incurrida, en el cual los activos financieros se analizan para estimar su deterioro si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro (EOD) como resultado de uno o más

eventos causantes de la pérdida que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo pero a la fecha de análisis o anterior y que tengan un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados de los activos financieros.

La NIC 39 requiere que el análisis de deterioro se realice sobre instrumentos financieros individualizados. No obstante, se permite que dicho análisis se realice sobre un colectivo de instrumentos financieros que compartan características de riesgo comunes. Por este motivo el modelo de cálculo de provisiones por deterioro cuenta con dos tipos de análisis diferenciados: análisis individualizado y análisis colectivo.

El Grupo ha tenido en cuenta los siguientes aspectos contables para aplicarlos de manera práctica en el modelo:

- La definición de individualmente significativo corresponde a clientes con riesgo dispuesto al 40% de la cartera dudosa local y consolidada comercial.
- Por otra parte el análisis colectivo de los activos financieros se realiza cuando éstos puedan ser agrupados en función de su riesgo crediticio (indicativo de la capacidad de pago del deudor), entre otros). De cara al modelo, dicha agrupación se realiza tomando como base a una serie de ejes determinados.

La NIC 39, establece que una evidencia objetiva de deterioro (EOD) es cualquier evento o hecho crediticio que haya tenido lugar a la fecha de presentación de información financiera (o anterior) y que afecte de forma negativa a los flujos de

efectivo esperados de un instrumento financiero. La EOD de un activo incluye datos observables sobre los siguientes aspectos:

- Dificultades financieras significativas del emisor o contrapartida.
- Incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como default (según definición del Banco) o retrasos continuados en el pago de intereses o principal.
- Refinanciaciones por malas condiciones crediticias de la contrapartida.

Metodología: Para efectos del modelo, los criterios de clasificación de cartera con EOD se definen en el modelo del cálculo de las coberturas por deterioro que el Banco ha adoptado, el cual cuenta con dos metodologías de análisis denominadas análisis individualizado y análisis colectivo.

- **Análisis Individualizado:** Bajo este análisis se calcula el deterioro basado en el valor presente de los flujos futuros de recuperación [Valor Actual en libros – Flujos de efectivo descontados] de los siguientes conceptos:

- aquellos clientes individualmente significativos que presentan EOD y,
- aquellos clientes clasificados en el segmento de Instituciones Financieras para los cuales el Banco realiza en la actualidad un análisis individualizado:

Clientes individualmente significativos, que presentan EOD, así:

- Clientes con al menos una operación en mora real (90 días o más en situación de incumplimiento).
- Clientes que presentan signos de deterioro aunque no están en situación de mora real, concretamente:
 - Aquellos con, al menos, una operación clasificada como dudosa subjetiva.
 - Aquellos pertenecientes a segmentos mayoristas (cualquier segmento diferente de Particulares, Resto y Autónomos y Negocios) clasificados en Watchlist, lo que está en línea con las políticas de seguimiento de riesgos de Watchlist y su definición de niveles.
 - Aquellos pertenecientes a segmentos minoristas (Particulares, Resto y Autónomos y Negocios) que presenten al menos una operación refinanciada.

Con base en la verificación anterior se determina un parámetro global que se asigna a la cartera de los clientes individualmente significativos que presentan EOD.

- **Análisis Colectivo:** Bajo este análisis se calcula el deterioro a partir de la experiencia de datos históricos, ajustados para reflejar las condiciones económicas actuales de aquellos clientes que o bien no son individualmente significativos o bien, siendo individualmente significativos, no presentan EOD.

Aquellos activos analizados de forma individual o colectiva para los cuales no se ha identificado

EOD, son agrupados con otros activos de similares características de riesgo y analizados bajo un Modelo IBNR (Incurred But Not Reported - Deterioro Incurrido No Identificado).

El proceso de cálculo de provisiones computadas de forma colectiva para grupos o carteras de activos financieros se aplica con el cumplimiento de las siguientes condiciones:

- Su deterioro no ha sido estimado de manera individualizada
- Comparten características de riesgo comunes, según la segmentación realizada y
- Se ha identificado en ellos EOD.

Para el modelo desarrollado por el Banco, se han efectuado las siguientes consideraciones para acotar el perímetro del cálculo colectivo:

- Se considera que existe EOD en los grupos de activos u operaciones que cumplan las condiciones indicadas en la metodología descrita anteriormente del modelo de deterioro.

Se establecen dos poblaciones diferenciadas sobre las que se calcula su provisión bajo NIIF:

- **Población con incumplimiento real (mora real):** Comprende la población que se ha analizado de forma colectiva y refleja EOD por estar en situación de incumplimiento mayor a 90 días. Para esta población, la cobertura necesaria para recoger el deterioro de valor del instrumento vendrá determinada por la severidad (o LGD) estimada en cada caso, ya que la probabilidad de paso a mora real en estos casos es del 100%.

De esta manera, la cobertura necesaria se obtendrá mediante la siguiente expresión:

Cobertura por deterioro = EXP x LGD

Con EXP = Saldo Dispuesto + Saldo Disponible * CCF

Dónde:

EXP es la exposición o riesgo actual de la operación (incluye los posibles riesgos contingentes)

LGD es la severidad en caso de mora real, la cual refleja la parte de exposición que se espera perder finalmente y se determina en función de los flujos que se esperan recuperar en una operación de esas características.

CCF es el factor de conversión de crédito que ajusta la exposición para un posible aumento de la misma entre el momento actual y el momento de incumplimiento.

- **Población con signos de deterioro pero sin estar en situación de mora real:** Comprende los instrumentos financieros (u operaciones) que, pese a no estar en situación de incumplimiento mayor a 90 días, se ha considerado que presentan EOD.

En estos casos, para calcular el deterioro se deben considerar, al igual que ocurre con los clientes ya incumplidos, los flujos que se esperan recuperar. Por este motivo, se ajusta la estimación de la severidad (LGD) mediante un parámetro que reflejará la probabilidad de entrada en mora real en el plazo que se espera que se produzca dicha entrada (PD).

En el Modelo desarrollado se considera que este plazo es de 12 meses (1 año) para todas las carteras.

- **Modelo IBNR:** Los activos financieros en los que el Grupo ha determinado que no existe EOD, ya sean individualmente significativos o no, son incluidos en grupos con similares características de riesgo de crédito, y son evaluados de forma colectiva para determinar el deterioro del valor bajo el Modelo IBNR (Incurred But Not Reported, Deterioro Incurrido No Identificado).

Mediante dicho Modelo, se reconoce un deterioro por la pérdida incurrida no identificada a fecha del balance en cada cartera (estadísticamente un porcentaje del riesgo de la misma habrá incurrido en una pérdida sin que haya sido identificada). Si bien el Banco no tiene constancia de esta pérdida, por su experiencia asume que ha tenido lugar el evento que causa la pérdida.

Este Modelo tiene por tanto un componente fundamental:

La estimación del importe del deterioro que se debe concretar para cada cartera, que se realiza empleando los parámetros de probabilidad de paso a mora real (PD), severidad (LGD) y Factor de conversión de crédito (CCF) que ha calculado el Banco.

- **Parámetros estimados por el Grupo:** Para calcular de manera colectiva el deterioro de la inversión crediticia en la que se ha identificado la existencia de EOD se han utilizado tres parámetros estimados de forma interna por el Banco. Se trata de la probabilidad de paso a mora real del instrumento, denominada PD en el Modelo, la severidad o parte de exposición que

se espera perder finalmente, denominada LGD en el Modelo y el Factor de Corrección denominado CCF, que se aplica sobre los riesgos contingentes en el cálculo de la exposición o riesgo actual de la operación.

Dichos parámetros han sido también empleados en el Modelo IBNR, desarrollado para determinar las coberturas por deterioro de la cartera para la que no se ha identificado EOD.

Otros deudores – Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se encuentran cotizados en un mercado activo.

El reconocimiento inicial de estos activos se realiza por su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición o emisión.

En reconocimiento posterior, se considera que el valor razonable de las cuentas por cobrar es igual a su valor en libros, siendo éste la mejor estimación.

Activos financieros reestructurados con problemas de recaudo

- Son activos financieros reestructurados aquellos con problemas de recaudo a cuyo deudor el Grupo otorga una concesión que en otra situación no hubiera considerado. Dichas concesiones generalmente se refieren a disminuciones en la tasa de interés, ampliaciones de los plazos para el pago o rebajas en los saldos adeudados. Los activos financieros reestructurados se registran por el valor presente de los flujos de caja futuros esperados, descontados a la tasa original del activo antes de la reestructuración.

Acuerdos concordatarios – Los préstamos a cargo

de clientes que sean admitidos a trámite de un proceso concordatario se califican inmediatamente como “E” (Incobrables) y se sujetan a las provisiones definidas para esta categoría. Producido el acuerdo de pagos dentro del proceso, los préstamos podrán recalificarse como “D” (Significativo). Posteriormente pueden hacerse recalificaciones a categorías de menor riesgo siempre y cuando se cumplan los requisitos establecidos por la Superintendencia al respecto.

Castigos de cartera de créditos y cuentas por cobrar

- Un crédito o cuenta por cobrar es sujeto a castigo con cargo al deterioro para cartera de créditos o cuentas por cobrar, respectivamente, cuando todos los posibles mecanismos de recaudo han sido agotados y se considera irrecuperable. Los castigos son aprobados por la Junta Directiva.

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

3.5. 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 importe en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual sujeto sólo a los términos que son usuales y adaptados para las ventas de esos activos (o grupo de activos para su disposición). La Administración debe comprometerse con la venta, la cual debería

reconocerse como una venta finalizada dentro del período de un año desde la fecha de clasificación.

Los activos no corrientes (y grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del importe en libros y el valor razonable de los activos menos los costos estimados de las ventas, la diferencia entre ambos es reconocida en resultados.

Si transcurrido el plazo los activos no son vendidos se reclasifica a las categorías donde se originaron. El Grupo no deprecia (o amortiza) el activo mientras esté clasificado como mantenido para la venta.

Baja por venta del activo - Se considera una venta realizada cuando se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, no se conserva para sí alguna implicación en la gestión asociada con la propiedad, ni se retiene el control efectivo sobre los mismos. El importe de los ingresos de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos, o por incurrir, con relación a la misma se pueden medir con fiabilidad.

El Grupo registra la pérdida o ganancia no reconocida previamente a la fecha de la venta de un activo no corriente, en la fecha en la que se produzca su baja en cuentas.

3.6. Bienes en Arrendamiento

Entregados en arrendamiento - Los bienes entregados en arrendamiento por parte del Grupo son clasificados en el momento de la firma del contrato como arrendamientos financieros u operativos.

Un arrendamiento se clasifica como financiero cuando se transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y, en caso contrario, se clasifica como operativo.

Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como financieros son incluidos en el balance dentro del rubro de “cartera de créditos y operaciones de leasing financiero” y se contabilizan acorde a los criterios normativos emitidos para Cartera de Créditos.

Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como operativos son incluidos dentro de la cuenta de propiedades y equipos y se contabilizan y deprecian de la misma forma que esta clase de activos.

Recibidos en arrendamiento - Los arrendamientos financieros recibidos que transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se reconocen al comienzo del arrendamiento y se incluyen en el estado consolidado de situación financiera como propiedades y equipos de uso propio y se contabilizan inicialmente en el activo y en el pasivo simultáneamente por un valor igual al valor razonable del bien recibido en arrendamiento o bien por el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, si éste fuera menor.

El valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento se determina utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, o de no contar con ella se usa una tasa de interés promedio de los bonos que coloca el Banco en el mercado.

Cualquier costo directo inicial del arrendatario se adiciona al importe reconocido como activo. El valor registrado como pasivo se incluye en la cuenta de

pasivos financieros y se registra de la misma forma que éstos contratos de arrendamiento operativo registrado en los cánones pagados en el estado consolidado de Resultado por el sistema de causación.

3.7. Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son activos tangibles que posee una entidad para su uso en la producción o el suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos y se espera utilizar durante más de un período.

Reconocimiento inicial - Inicialmente las propiedades y equipos se reconocen al costo, el cual incluye el precio de compra (aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que formen parte de la adquisición, después de deducir cualquier descuento comercial o rebaja del precio), los costos directamente atribuibles con la puesta en marcha del activo en el lugar y condiciones necesarias para que opere de la forma prevista por el Grupo y los costos iniciales estimados de desmantelamiento, sin perjuicio del monto.

Para nuevas altas, su registro en estados financieros estará equiparado con los lineamientos de normas internacionales de información financiera NIIF aplicables en Colombia.

Costos inicialmente atribuibles – El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende:

- a) Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.

- b) Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c) La estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Vida útil – El Grupo determina la vida útil del activo en términos de la utilidad que se espera aporte a la entidad. La NIC 16 establece que la vida útil de un activo, es una cuestión de criterio, basado en la experiencia que la entidad tenga con activos similares, frente a lo cual el Grupo basado en el comportamiento histórico de los activos ha establecido la vida útil de sus activos así:

Activo	Vida útil
Edificios	Vida económica establecida por el evaluador
Equipo de cómputo	3 años salvo los cajeros automáticos cuya vida útil se estima en 5 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinaria y equipo	10 años
Vehículos	5 años

Reconocimiento posterior - La medición posterior de las propiedades y equipo se valoran por el modelo del costo, que equivale al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y si procede, el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo cualificado formarán parte del costo del activo en los términos de la NIC 23.

Costos posteriores al reconocimiento inicial - Los costos posteriores al reconocimiento inicial tales como adiciones y mejoras que aumenten la eficiencia se capitalizarán, y se incluirán como mayor costo del activo sólo si es probable que de los mismos se deriven beneficios económicos futuros adicionales a los originalmente evaluados y puedan ser medidos con fiabilidad; ciertos costos de mantenimiento en los cuales los elementos influyen significativamente el debido funcionamiento del bien, este monto será incluido en el valor del activo. La capitalización como mayor valor del activo de las remodelaciones, debe estar soportada en la elaboración de un documento técnico (business case) que evidencie la importancia y relevancia de dicha remodelación para el bien.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren.

El Grupo no reconocerá como mayor valor de la propiedad y equipo, los costos de mantenimiento diario del elemento que son considerados para la reparación y conservación, sin influencia significativa en el funcionamiento del bien. Los costos de mantenimiento diario son principalmente los costos de mano de obra y los consumibles, que pueden incluir costos de pequeños componentes.

El reemplazo de partes o reparaciones que amplíen los beneficios económicos futuros se capitalizan y a su vez se retira el costo del existente.

Depreciación - El Grupo utiliza el método de línea recta para depreciar sus propiedades y equipos. Adicionalmente el importe depreciable se determina después de deducir su valor residual. Anualmente se realizará un test de deterioro para

aquellos activos de larga vida, que alertará de posibles evidencias de deterioro, en cuyo caso se realizará la tasación de Propiedad y Equipo - PE, que incorporará la nueva vida útil y el valor residual.

Valor residual - Es el importe estimado que una entidad podría obtener en el momento presente por la disposición de un activo, después de deducir los costos de disposición estimados, si el activo hubiera alcanzado ya la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de su vida útil.

Los factores mencionados a continuación, entre otros, podrían indicar que ha cambiado el valor residual o la vida útil de un activo desde la fecha sobre la que se informa, anual más reciente, a saber:

- Un cambio en el uso del activo,
- Un desgaste significativo inesperado,
- Cambios en los precios de mercado

Si estos indicadores están presentes, el Grupo revisa sus estimaciones anteriores y, si las expectativas actuales son diferentes, modifica el valor residual y contabiliza el cambio en el valor residual, el método de depreciación o la vida útil como un cambio de estimación contable.

Deterioro - En cada cierre contable el Grupo analiza si existen indicios, tanto externos como internos, de que un activo material pueda estar deteriorado. Si existe evidencia de deterioro, el Grupo solicita actualización de la tasación para el bien que genere el alertamiento respectivo, en caso de ser necesario. De acuerdo al resultado del avalúo realizado, el Grupo compara dicho importe con el valor neto en libros del activo y cuando el valor en libros exceda al valor de la tasación, se ajusta el valor en libros,

modificando los cargos futuros en concepto de amortización, de acuerdo con la vida útil remanente.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, el Grupo estima el valor recuperable del activo y lo reconoce en la cuenta de resultados, registrando la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores. 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 tendrá si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

El Grupo determina el valor recuperable de sus edificaciones tomando el mayor valor entre el precio de venta menos los costos de venta y el valor en uso. El precio de venta se establece a través de tasaciones independientes de proveedores autorizados y en concreto, de los edificios de uso propio, se basa en tasaciones independientes, de modo que éstas no tengan una antigüedad superior a 3-5 años, salvo que existan indicios de deterioro.

El superávit de revaluación reconocido en los ajustes de adopción por primera vez en el proceso de convergencia a las NIIF, por aplicación de la exención de costo atribuido incluido en el patrimonio, será afectado por el reconocimiento del deterioro de estos activos como resultado de la actualización de sus respectivos avalúos comerciales hasta agotarlo y luego se registrará con cargo a resultados.

Mejoras en propiedades ajenas – El Grupo registra en este rubro las mejoras de los inmuebles tomados en arriendo, así como la estimación de los costos de desmantelamiento, amortizando los montos en el

menor plazo, entre la vida útil del inmueble y la vigencia del contrato de arrendamiento.

3.8. Gastos pagados por anticipado

En gastos pagados por anticipado se reconocen las operaciones siempre y cuando cumplan con los criterios de reconocimiento de los activos, tales como las pólizas de mantenimiento de software, hardware, que representan para el Grupo un derecho exigible por incumplimiento del proveedor y las contribuciones.

Las Contribuciones que se reconocen en este rubro comprenden los pagos efectuados por concepto de contribuciones o afiliaciones a entidades siempre, que su amortización no exceda el período fiscal, por lo tanto se amortizan durante el período contable, debiendo quedar con saldo cero al cierre del mismo.

Los gastos pagados por anticipado por concepto de pólizas se amortizan durante el período de vigencia de las mismas.

3.9. Activos intangibles

Son activos identificables, de carácter no monetario y sin sustancia física, que se posee para ser utilizado en la producción o suministro de bienes y servicios.

Reconocimiento inicial – Se reconocen los activos intangibles, si y solo si, es probable que los beneficios económicos futuros esperados atribuibles al activo fluyan a la entidad y su costo pueda medirse con fiabilidad.

El criterio de probabilidad se aplica a los activos intangibles que son adquiridos independientemente o en una combinación de negocios. Adicionalmente,

su valor razonable puede ser medido con suficiente fiabilidad para ser reconocido independientemente de la plusvalía.

Desembolsos posteriores – Los desembolsos posteriores se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos, por concepto de desembolsos de investigación, cuando se traten de desembolsos de desarrollo que no satisfacen los criterios de reconocimiento de activo intangible.

Los desembolsos posteriores, se reconocen como un activo intangible si es un desembolso de desarrollo que satisface los criterios de reconocimiento de activo intangible.

Se cataloga en este rubro, todos aquellos programas informáticos que tienen consideración estratégica para el Grupo, además de los proyectos con una vida útil estimada larga, estos proyectos generalmente mantienen un importe significativo, el Grupo incorporara en este rubro las licencias de software.

Así mismo, se incorporan aquellos desarrollos locales informáticos robustos.

Vida útil - Se considera que un activo intangible tiene vida útil indefinida cuando, sobre la base del análisis de todos los factores relevantes, no hay un límite previsible para el período a lo largo del cual el activo se espera que genere entradas netas de efectivo para el Grupo.

El Grupo en línea con las políticas adoptadas por su casa matriz, ha establecido para los activos intangibles (software, licencias y aplicativos robustos) el plazo de cinco (5) años para su amortización, excepto que previo análisis soportado

en los beneficios económicos futuros esperados pudiese ampliarse el plazo.

Medición posterior – El Grupo mide sus activos intangibles por el modelo del costo. De acuerdo a los criterios establecidos en la NIC 38 para el software propio se define que su vida útil es finita y el plazo de amortización está supeditado al tiempo durante el cual se espera obtener los beneficios económicos futuros, que de acuerdo con las políticas contables del Grupo es a 5 años (véase párrafo anterior).

La valoración posterior de los activos intangibles se mide por su costo menos, cuando proceda, la amortización acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro.

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan atendiendo el esquema de generación de beneficios durante su vida útil. Cuando no sea posible determinar de forma fiable este patrón, se amortizará el activo de forma lineal.

La amortización empieza cuando el activo esté en las condiciones previstas para su uso y cesará cuando el activo sea clasificado como activo no corriente en venta o bien cuando se dé de baja en el balance.

Los desembolsos posteriores sobre una partida intangible se reconocen como gasto a menos que formen parte del activo intangible cumpliendo con los criterios de reconocimiento de este rubro.

Activos intangibles generados en combinación de negocios – El objetivo de una combinación de negocios es obtener el control de uno o varios negocios y su registro contable se realiza por

aplicación del método de compra.

El Grupo aplicó la excepción contemplada en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” por lo que sólo las combinaciones de negocios efectuadas a partir del 1º de enero de 2014, fecha de transición a las NCIF, han sido registradas mediante el método de adquisición. Las adquisiciones de entidades efectuadas con anterioridad a dicha fecha se registraron de acuerdo con los PCGA anteriores, una vez consideradas las correcciones y ajustes necesarios en la fecha de transición.

El Banco no prevé realizar reexpresión de combinaciones de negocios, de acuerdo con la NIIF 1 dado que una entidad que adopte por primera vez las NIIF puede optar por no aplicar de forma retroactiva la NIIF 3 a las combinaciones de negocio realizadas en el pasado (esto es, las combinaciones de negocios que ocurrieron antes de la fecha de transición a las NIIF).

Deterioro de intangibles – Al cierre de cada período el Grupo evalúa la fecha de fin de amortización, para validar si existe algún indicio de deterioro del valor de los activos intangibles, por medio de la observación de variables tales como el derecho de uso, término de uso del activo, estado del activo y tiempo de amortización.

3.10. Deterioro de activos no financieros

Los activos no financieros están representados en propiedades y equipos, intangibles se reconocen al costo.

El Grupo mantiene un esquema de revisión

periódica que incorpore una media de recuperación óptima a fin de detectar y alertar deterioro del activo, a través del test de deterioro basado en fuentes internas y externas. Si como resultado de la aplicación del test, se obtienen indicios o evidencias de deterioro para una clase de activo, se calcula su importe recuperable, es decir, el mayor entre el valor razonable y su valor en uso.

El valor de un activo se deteriora cuando su importe en libros excede a su importe recuperable. Este a su vez es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso y el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o unidad generadora de efectivo.

El importe recuperable de un activo intangible es el mayor valor entre el valor en uso y su valor razonable menos los costos de disposición. El valor razonable de este tipo de activos, será calculado por la entidad siempre que exista evidencia de deterioro.

Tras el reconocimiento de una pérdida por deterioro del valor, los cargos por depreciación del activo se ajustarán en los períodos futuros, con el fin de distribuir el importe en libros revisado del activo, menos su eventual valor residual, de una forma sistemática a lo largo de su vida útil remanente.

3.11. Depósitos y exigibilidades

Depósitos y otras obligaciones a la vista: En este rubro se incluyen todas las obligaciones a la vista, con excepción de las cuentas de ahorro a plazo, que por sus características especiales no se consideran a la vista. Se entiende que son obligaciones a la vista aquellas cuyo pago pudo ser requerido en el período,

es decir, no se consideran a la vista aquellas operaciones que pasan a ser exigibles el día siguiente del cierre. Los depósitos a la vista se reconocen inicialmente por el monto de la transacción menos los costos inherentes a la misma.

Depósitos y otras captaciones a plazo: En este rubro se presentan los saldos de las operaciones de captación en las cuales se ha establecido un plazo con el cliente a través de un título valor, al cabo del cual se consideran exigibles. Los depósitos a plazo se reconocen inicialmente por el monto de la transacción menos los costos inherentes a la misma.

Los depósitos y otras captaciones a plazo son pasivos financieros que se miden por su costo amortizado, el cual se determina por el método de la tasa de interés efectiva, dado que la intención es mantener estos instrumentos en poder de la entidad hasta su vencimiento final.

Para operaciones pasivas a plazo el Banco oferta el producto CDT Regalo en el cual entrega un obsequio de acuerdo al monto y plazo del título valor, el costo de este artículo es vinculado al CDT y se amortiza en el plazo del mismo, simulando contablemente costo amortizado.

Costos atribuibles - Los costos de la transacción se tratan como un menor valor del pasivo medido a costo amortizado.

3.12. Obligaciones con bancos

Comprende las obligaciones con otros bancos del país y con bancos del exterior y su miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

En las obligaciones financieras se incluyen las

aceptaciones bancarias que son letras aceptadas por entidades financieras para ser pagadas a los beneficiarios dentro de un plazo que no debe exceder 6 meses. Sólo pueden originarse en transacciones de importación y exportación de bienes o de compraventa de bienes muebles en el país. En el momento de aceptación de dichas letras, se reconoce en el pasivo el valor neto del derecho y la obligación de la aceptación bancaria. Posteriormente, el valor de los derechos se evalúa por riesgo de crédito.

3.13. Instrumentos de deuda emitidos

Comprende las obligaciones con bonos subordinados o bonos corrientes, colocados en el mercado local o en el exterior.

Respecto de los bonos emitidos en moneda extranjera, el Grupo para su reconocimiento inicial los registra por el precio de la transacción, incluyendo los costos de la transacción que se difiere durante la vida del título y su medición posterior por el monto inicialmente registrado, menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento. La tasa de interés efectiva en el método del costo amortizado es la TIR (Tasa Interna de Retorno).

3.14. Pasivos laborales

Los pasivos laborales se contabilizan mensualmente y se ajustan al fin de cada año con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes, el sistema de liquidación de nómina calcula el valor del pasivo para cada uno de los empleados activos.

Los beneficios son reconocidos cuando el Grupo ha consumido los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio por los empleados. Para efectos de reconocimiento como gasto de personal o gasto general, la entidad diferencia los beneficios de las herramientas de trabajo.

Beneficios a corto plazo acumulables - Los beneficios a empleados a corto plazo son aquellos que el Banco espera liquidar totalmente antes de 12 meses al final del período anual sobre el que se informa, tales como sueldos y salarios, vacaciones, cesantías, entre otros. Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

Beneficios a largo plazo - El Grupo ha optado por aplicar técnicas de descuento financiero (contabilización y técnicas de descuento actuarial) en los que se requiera utilizar las hipótesis actuariales, afectando las pérdidas y ganancias actuariales directamente en la cuenta de resultados para los beneficios otorgados a sus empleados por quinquenio laboral (prima de antigüedad).

Beneficios Post-retiro y terminación - Los beneficios post-retiro y terminación diferentes de aportaciones definidas se contabilizan de acuerdo con el informe generado por el actuario independiente, aplicando el método de la Unidad de Crédito Proyectada y afectando la cuenta de otro resultado integral.

Pensiones de jubilación – Los valores actuales de estos compromisos se cuantifican en bases individuales, habiéndose aplicado, en el caso de los empleados en activo, el método de valoración de la “unidad de crédito proyectada”; que contempla cada año de servicio como generador de una unidad

adicional de derecho a las prestaciones y valora cada una de estas unidades de forma separada.

Para la determinación del cálculo de los pasivos post empleo, se aplican los criterios de la NIC 19 – Beneficios a los Empleados del Anexo 1.1. del Marco Técnico Normativo (Decreto 2420 de 2015 y sus modificatorios) y se revela en notas a los estados financieros el cálculo de los pasivos pensionales a cargo del Banco de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016 (artículos 1.2.1.18.46 y siguientes), informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado bajo la NIC 19.

Metodología actuarial – Los pasivos y el costo de los servicios del período corriente se calculan utilizando el método denominado “Unidad de Crédito Proyectado” en inglés “Projected Unit Credit”. Este método cuantifica los beneficios de cada participante en el plan a medida que se tiene derecho sobre ellos, teniendo en cuenta los incrementos futuros de salario y la fórmula del plan para la asignación de beneficios. Por lo tanto, el beneficio total estimado al que cada participante se espera que tenga derecho al separarse de la entidad, se divide en unidades, cada una asociada con un año de servicio acreditado, ya sea pasado o futuro.

La valuación se realiza individualmente para cada empleado. Mediante la aplicación de las hipótesis actuariales, se calcula el monto del beneficio proyectado que depende de la fecha estimada de separación, el servicio acreditado y el salario en el momento del hecho causante.

El beneficio estimado al que tiene derecho un individuo, para efectos de una valuación asociada a

una fecha de separación, corresponde al beneficio descrito en el plan calculado con el salario proyectado para el beneficio a la fecha de separación esperada.

El beneficio atribuido por el servicio prestado durante un período es la diferencia entre la obligación de la valuación final del período menos la obligación al inicio del período, es decir a la fecha de la valuación.

Por lo tanto, la obligación por beneficios definidos al cierre del período, se calcula aplicando, sobre la cuantía total del beneficio estimado, la proporción existente entre el servicio acreditado a la fecha de medición y el servicio total que alcanzará cada participante a la fecha de separación esperada.

La obligación por beneficios definidos del plan es la suma de la obligación de cada individuo a la fecha de medición, y el costo de los servicios del período corriente del plan se calcula como la suma de los costos de los servicios individuales del período corriente.

El Grupo establece su pasivo pensional con base en el cálculo actuarial que cubre a todo el personal, que de acuerdo con las normas legales tengan derecho o la expectativa de pensión de jubilación a cargo de la empresa, y que cubre los beneficios establecidos en el sistema pensional vigente.

El Grupo para los compromisos por retribuciones post-empleo aplica el plan de aportación definida y el plan de prestación definida.

Plan de aportación definida - En estos planes, la obligación del Grupo se limita a la aportación que haya acordado entregar a un fondo de pensión o

compañía de seguros. En consecuencia, el riesgo actuarial y de inversión son asumidos por el empleado.

Planes de prestación definida - La obligación del Grupo consiste en suministrar los beneficios acordados a los empleados actuales y anteriores. El riesgo actuarial (de que las personas tengan un coste mayor que el esperado) y el riesgo de inversión, son asumidos por el Grupo.

Actualmente Colpensiones (antes Instituto de Seguros Sociales “ISS”) y otras entidades autorizadas por la Ley (AFP’s privadas desde el año 1994), reciben los aportes del Grupo y de sus trabajadores al Sistema General de Pensiones, de tal forma que dichas entidades tienen a su cargo la cobertura de los riesgos de invalidez, vejez y muerte definidos por el Sistema a favor de los trabajadores. El pasivo por pensiones directamente a cargo del Grupo, corresponde esencialmente a personal contratado en los años 1960 ó anteriores, y/o con vinculaciones posteriores hasta el año 1984 y que laboraron en ciertas regiones del país donde el Grupo tenía oficinas pero que no existía la cobertura de los riesgos de invalidez, vejez y muerte por cuenta del ISS. La determinación del monto del pasivo se realiza con base en estudios actuariales ajustados a las disposiciones y normativas vigentes al respecto.

El valor total de la reserva, al igual que las pérdidas o ganancias actuariales generadas fueron asumidos por el Grupo y se contabilizaron acorde a los lineamientos de la NIC 19, en donde el costo del servicio presente y el interés neto del pasivo se registra en el resultado del período, mientras que las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos (ganancias y pérdidas actuariales) se contabilizarán en el Otro Resultado Integral.

3.15. Provisiones, activos y pasivos contingentes

Incluye los importes registrados para cubrir las obligaciones actuales del Grupo surgidas como consecuencia de sucesos pasados y que están claramente identificadas en cuanto a su naturaleza, pero resultan indeterminadas en su importe o fecha de cancelación; al vencimiento de las cuales, y para cancelarlas, el Grupo espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Estas obligaciones pueden surgir de disposiciones legales o contractuales, de expectativas válidas creadas por el Grupo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades o por la evolución previsible de la normativa reguladora de la operativa de las entidades y en particular, de proyectos normativos a los que el Grupo no puede sustraerse.

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando existe una obligación presente (legal o implícita) como resultado de hechos o eventos pasados y es probable que el Grupo tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Entre otros conceptos, estas provisiones incluyen los compromisos asumidos con los empleados, así

como, las provisiones por litigios fiscales y legales.

Las provisiones son recalculadas con ocasión de cada cierre contable y se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas, siendo estas las siguientes:

- Provisiones para beneficios del personal (estimaciones del auxilio educativo hijos, auxilio óptico, auxilio funerario establecidos en el pacto colectivo vigente).
- Provisiones por litigios fiscales y legales.
- Provisiones por riesgo de créditos contingentes.
- Provisiones por otras contingencias.

Los activos contingentes son activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y deberá confirmarse cuando ocurran, o no, eventos que están fuera del control del Grupo.

Los activos contingentes no se reconocen en el balance ni en la cuenta de pérdidas y ganancias, pero se revelan en los estados financieros siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporen beneficios económicos por esta causa.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros

independientes de la voluntad de la entidad.

Incluyen también las obligaciones actuales de la entidad, cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente poco habituales, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

3.16. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a las ganancias por pagar actual y el impuesto diferido.

- **Impuesto corriente** - El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del período sobre el cual se informa. El Grupo determina la provisión para impuesto sobre la renta y complementarios con base en la utilidad gravable o la renta presuntiva, la mayor, estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos.
- **Impuesto diferido** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias.

Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

Se debe reconocer impuesto diferido por diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que el Grupo es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas terminado el proceso de aprobación.

diferidos deberán reconocerse en ganancias o pérdidas, excepto cuando se relacionan con partidas que se registran en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio respectivamente; en el caso de una combinación de negocios cuando el impuesto corriente o impuesto diferido surge de la contabilización inicial de la combinación de negocios, el efecto fiscal se considera dentro de la contabilización de la combinación de negocios.

Impuesto a la riqueza

La Ley 739 de 2014, crea un impuesto extraordinario denominado Impuesto a la Riqueza por los años 2015, 2016, 2017 y 2018, que estará a cargo de las personas naturales, sucesiones ilíquidas, personas jurídicas y sociedades de hecho, contribuyentes del impuesto de renta y complementarios, las personas naturales nacionales o extranjeras respecto a su riqueza poseída en forma directa o indirecta en el país.

Este impuesto se genera por la posesión de riqueza al 1 de enero de 2015, cuyo valor sea igual o superior a \$1.000 millones de pesos. La riqueza para efectos de este gravamen es el patrimonio bruto poseído en la misma fecha menos las deudas a cargo del contribuyente vigentes en esa fecha y la base gravable es el patrimonio bruto menos las deudas a cargo al 1 de enero de 2015, 2016 y 2017.

En caso que la base del impuesto a la riqueza por los años 2016, 2017 y 2018, sea superior a la determinada por el año 2015, la base gravable para cualquiera de dichos años será la menor entre la base gravable determinada por el año gravable

- **Registro contable** - Los impuestos corrientes y

2015 incrementada en el 25% de la inflación certificada por el DANE por el año anterior al declarado y la base determinada en el año en que se declara.

Si la base del impuesto a la riqueza determinada en cualquiera de los años 2016, 2017 y 2018 es inferior a la determinada en el 2015, la base gravable en cada uno de los años será la mayor entre la base gravable determinada en el año 2015 disminuida en el 25% de la inflación certificada por el DANE para el año inmediatamente anterior al declarado y la base gravable determinada en el año en que se declara.

El Grupo optó por causar el importe de cada año respecto del impuesto a la riqueza y su sobretasa, el cual se amortiza contra resultados mensualmente durante el período corriente, hará lo mismo al inicio de cada año acorde con la vigencia del tributo.

3.17. Unidad de valor real – UVR

La unidad de valor real (UVR) es certificada por el Banco de la República y refleja el poder adquisitivo con base en la variación del índice de precios al consumidor (IPC) durante el mes calendario inmediatamente anterior al mes del inicio del período de cálculo.

La UVR es una unidad de cuenta usada para calcular el costo de los créditos de vivienda que le permite a las entidades financieras mantener el poder adquisitivo del dinero prestado y la metodología usada para calcular dicho indicador fue establecida por la Junta Directiva del Banco de la República dando estricto cumplimiento a lo ordenado por la Corte Constitucional en la sentencia C-955/2000.

El Grupo realiza operaciones de obtención de depósitos de ahorro, otorgamiento de préstamos a corto y largo plazo e inversiones, en unidades de valor real (UVR) reducidas a moneda legal de conformidad con lo establecido en la Ley 546 del 23 de diciembre 1999, donde se creó el marco legal para la financiación de vivienda.

Esta ley estableció los objetivos y criterios generales a los cuales debe sujetarse el gobierno nacional para regular el sistema, creando además instrumentos de ahorro destinado a dicha financiación; el sistema de financiación está expresado en Unidades de Valor Real (UVR) y reflejará el orden adquisitivo de la moneda, lo cual implica estar ligado al índice de precios al consumidor.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la tasa de cotización de la unidad de valor real (UVR) era de \$252,3767 y \$242,4513, respectivamente.

3.18. Patrimonio adecuado

De acuerdo con lo estipulado en el numeral 2.1 del Capítulo XIII-13 de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995 de la SFC), el patrimonio adecuado del Banco debe cumplir con las siguientes dos condiciones:

• **Relación de solvencias básica:** Se define como el valor del Patrimonio Básico Ordinario dividido por el valor de los activos ponderados por nivel de riesgo crediticio y de mercado. Esta relación no puede ser inferior a cuatro punto cinco por ciento (4,5%).

$$\text{Solvencia Básica} = \frac{\text{Patrimonio Básico Ordinario}}{\text{APNR} + \frac{100}{9} \text{ VeR}_{\text{RM}}} \geq 4.5\%$$

• **Relación de solvencia total:** Se define como el valor del Patrimonio Técnico dividido por el valor de los activos ponderados por nivel de riesgo crediticio y de mercado. Esta relación no puede ser inferior a nueve por ciento (9%).

$$\text{Solvencia Total} = \frac{\text{PT}}{\text{APNR} + \frac{100}{9} \text{VeR}_{\text{RM}}} \geq 9\%$$

En donde:

PT= Patrimonio Técnico calculado de acuerdo con las instrucciones impartidas por la SFC en el capítulo XIII-13 de la CBCF. (Circular Externa 100 de 1995)

APNR= Activos Ponderados por Nivel de Riesgo crediticio calculado de acuerdo con las instrucciones impartidas por la SFC en el capítulo XIII-13 de la CBCF. (Circular Externa 100 de 1995)

VeR_{RM}= Valor de la exposición por riesgo de mercado calculado de acuerdo con las instrucciones establecidas en el Capítulo XXI “Reglas relativas al sistema de administración de riesgo de mercado” de la CBCF. (Circular Externa 100 de 1995)

El cálculo de cada uno de los rubros que conforman las relaciones mínimas de solvencia se debe realizar teniendo en cuenta el Catálogo Único de Información Financiera (CUIF), el Formato 110 (Proforma F.1000-48 “Información de solvencia para el cálculo de patrimonio adecuado”) y el Formato 301 (Proforma F.0000-97 “Declaración del Control de Ley Margen de Solvencia”), según se indica en cada uno de los componentes de las relaciones de solvencia.

En la determinación y cálculo de este control de ley se tienen en cuenta las consideraciones establecidas en la CE 036 de 2014 y detalladas en la Nota 2.1.

3.19. Prima en colocación de acciones

La prima en colocación de acciones es el valor adicional al valor nominal de las acciones que se cobra al enajenarlas y surge cuando las acciones son colocadas en el mercado por un precio superior al nominal.

Tiene origen en un contrato de suscripción de acciones y corresponde a una opción legalmente válida; sin embargo, mientras que las acciones obtenidas como resultado del referido contrato forman parte del capital social, la prima, como valor adicional al nominal de la acción, constituye un rubro del patrimonio acreditando la reserva legal.

3.20. Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y las comisiones por servicios son registrados en los resultados del ejercicio en la medida que se devengan, en función del tiempo de las operaciones que los generan. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar por los servicios prestados, neto de descuentos y el impuesto al valor agregado. El Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a favor de la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades del Grupo.

Para el caso de afectación de los ingresos y gastos

generales, el Grupo se basa en los principios generales del marco conceptual tales como: Base de Acumulación o Devengo, Registro, Certidumbre, Medición Fiable, Correlación de Ingresos y Gastos, Consideración Costo Beneficio, Valuación y Materialidad o Importancia Relativa.

El Grupo reconoce los ingresos en venta de bienes cuando se transfiere al comprador los riesgos y ventajas de la propiedad del bien, no conserva para sí la propiedad o el control de los bienes vendidos, el importe de los ingresos puede medirse con fiabilidad, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos por la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Los ingresos y gastos que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se reconocen durante la vida de tales transacciones o servicios.

El Grupo aplica el criterio de reconocimiento de ingresos a dos o más transacciones, conjuntamente, cuando las mismas están ligadas de manera que el efecto comercial no puede ser entendido sin referencia al conjunto completo de transacciones.

Los dividendos percibidos por asociadas, participaciones no controladas, y negocios conjuntos se reconocen cuando se establezca el derecho a recibirlos.

El reconocimiento de ingresos por intereses se aplica utilizando el método de interés efectivo, el cual es un método para calcular el costo amortizado de un activo y asignar el ingreso costo por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la que iguala exactamente los pagos futuros o recaudos de 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, se estiman los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero sin considerar pérdidas de crédito futuras y considerando el saldo inicial de transacción u otorgamiento, los costos de transacción y las primas otorgadas menos las comisiones y descuentos recibidos que son parte integral de la tasa efectiva.

Desde el punto de vista legal, los intereses de mora están pactados contractualmente y se pueden asimilar a intereses variables ocasionados por un incumplimiento del deudor. Dichos intereses se causan desde el momento en que surge la obligación contractual para hacerlo, independientemente de las pérdidas crediticias futuras, tal como lo establece la definición de la tasa de interés efectiva; por lo tanto, dicho saldo forma parte del endeudamiento total con el cliente que es evaluado para la determinación del deterioro, siguiendo los procedimientos establecidos para tal fin, ya sea a través de evaluación individual o evaluación colectiva.

Fidelización de Clientes: El Grupo enmarca bajo este concepto la modalidad de puntos otorgados a sus clientes por la utilización de medios electrónicos de pago, estos puntos pueden ser redimidos en diferentes modalidades.

Por concepto de fidelización de clientes el Grupo reconoce un pasivo diferido que será amortizado en la medida que los clientes rediman sus puntos, basado en el modelo diseñado para puntos otorgados por fidelización de clientes.

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

El Grupo diseñó un modelo que permite determinar el reconocimiento de un pasivo contra resultados que se actualiza acorde a las bases históricas de puntos acumulados y media de redenciones, el modelo identifica para cada cliente el valor de los premios acumulados y susceptibles de ser reclamados.

3.21. Estados de flujo de efectivo

Los preparadores de información financiera supervisados podrán reportar el Estado de Flujos de Efectivo-Método Directo, o el Estado de Flujos de Efectivo-Método Indirecto, o los dos. El Grupo presenta los estados de flujos de efectivo que se acompañan, usando el método directo, el cual incluye la reconciliación de la utilidad neta del año y el efectivo neto provisto por las actividades de operación, según lineamientos de la NIC 7.

3.22. Ganancia por acción

La ganancia por acción básica se calcula dividiendo el resultado del período atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (el numerador) entre el promedio ponderado de acciones ordinarias suscritas y pagadas, tanto comunes como preferenciales en circulación (el denominador), durante el período.

Las ganancias diluidas por acción se calculan ajustando el beneficio del ejercicio atribuible a los propietarios de la sociedad dominante y el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.

Esta información tiene como objetivo proporcionar una medida de la participación de cada acción ordinaria de la controladora en el rendimiento que dicha entidad ha tenido en el período sobre el que se informa.

Debido a que el Grupo no tiene instrumentos financieros con efecto diluyente, las utilidades básicas y diluida por acción es la misma.

3.23. Normas emitidas por el IASB aún no vigentes

Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2018 – De acuerdo con lo indicado en los Decretos

2496 de diciembre de 2015 y 2131 de diciembre de 2016, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2018. El impacto de la aplicación de las NIIF 9 se indica en la Nota 46. Con relación a las normas la administración del Grupo, no espera un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados:

Norma de Información Financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 9 - Instrumentos financieros.	Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014).	El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases: · Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros. · Fase 2: Metodología de deterioro. · Fase 3: Contabilidad de Cobertura. En julio de 2014, el IASB terminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y se emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.
NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.	Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia: · NIC 18 - Ingreso. · NIC 11 - Contratos de construcción. · CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes. · CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles. · CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes. · SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.
NIC 7 - Estado de Flujos de Efectivo.	Iniciativa sobre información a revelar.	Requerir que las entidades proporcionen información a revelar que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación.
NIC 12 - Impuesto a las ganancias.	Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas.	Aclarar los requerimientos de reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable.
NIIF 15- Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.	Aclaraciones.	El objetivo de estas modificaciones es aclarar las intenciones de IASB al desarrollar los requerimientos de la NIIF 15, sin cambiar los principios subyacentes de la NIIF 15.

Incorporadas en Colombia aplicables a partir del 1 de enero de 2019 – Decreto 2170 de 2017, el cual modifica el Decreto 2420 de 2015 y sus modificaciones – Con este decreto, a partir del 1 de enero de 2019 entrarán a regir en Colombia las siguientes normas en el marco técnico normativo que contiene algunas enmiendas emitidas por el IASB realizadas durante el año 2016, permitiendo su aplicación anticipada:

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
IFRS 2 – Pagos basados en Acciones.	Clasificación y Medición de Operaciones de Pago Basadas en Acciones.	La NIIF 2 no contenía ninguna orientación sobre la forma en que las condiciones de consolidación de beneficios afectan al valor razonable de los pasivos por pagos basados en acciones liquidados en efectivo. El IASB ha agregado una guía que introduce los requisitos contables para pagos basados en acciones basados en efectivo que siguen el mismo enfoque utilizado para los pagos basados en acciones.
NIIF 9 – Instrumentos Financieros IFRS 4 - Contrato de Seguro.	Solucionar las diferentes fechas de vigencias.	Ofrece dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguros dentro del alcance de la NIIF 4: • Una opción que permite a las entidades reclasificar, de la utilidad o pérdida a otro resultado integral, parte de los ingresos o gastos derivados de activos financieros designados; llamado enfoque de superposición. • Una exención temporal facultativa de la aplicación de la NIIF 9 para las entidades cuya actividad predominante es la emisión de contratos dentro del alcance de la NIIF 4; llamado enfoque de diferimiento. La aplicación de ambos enfoques es opcional y se permite a una entidad dejar de aplicarlos antes de que se aplique la nueva norma de contratos de seguro.
NIIF 16 - Arrendamientos.	Emisión nueva norma.	Establece principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los arrendamientos, con el objetivo de asegurar que los arrendatarios y los arrendadores proporcionen información relevante que represente fielmente dichas transacciones. La NIIF 16 reemplaza las siguientes normas e interpretaciones: • NIC 17 Arrendamientos • CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento • SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos • SIC-27 Evaluación de la sustancia de las transacciones que implican la forma jurídica de un contrato de arrendamiento
Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2014-2016.	Modificaciones a la NIIF 1, NIIF 12 y NIC 28.	• NIIF 1 – Adopción por primera vez de las NIIF: Se modifican los párrafos 39L, se eliminan los párrafos 39D, 39F y 39AA y se añade el párrafo 39AD de la fecha de vigencia. En el Apéndice E – Exenciones a corto plazo de la NIIF, se eliminan los párrafos E3 y E7 y su encabezamiento correspondiente • NIIF 12 – Información a revelar sobre participaciones en otras entidades: Se añade el párrafo 5A del Alcance. En el Apéndice B, se modifica el párrafo B17 sobre información financiera resumida sobre subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas. En el Apéndice C, se añade el párrafo C1D en Fecha de vigencia y transición. • NIC 28 – Inversiones en asociadas y negocios conjuntos: Se modifican los párrafos 18 y 36A y se añade el párrafo 45E sobre exención de la aplicación del método de la participación y procedimientos del método de la participación.

Emitidas por el IASB no Incorporadas en Colombia – Las siguientes normas han sido emitidas por el IASB

pero aún no han sido incorporadas por Decreto en Colombia:

Norma de Información Financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIC 28 – Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.	Modifica las participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos, publicada en octubre de 2017.	Señala que una entidad aplicará también la NIIF 9 a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto a los que no aplica el método de la participación. Estos incluyen las participaciones de largo plazo que, en esencia, forman parte de la inversión de la entidad en una asociada o negocio conjunto.
NIIF 9 – Instrumentos financieros.	Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa, publicada en octubre de 2017.	Los activos financieros concretos con características de cancelación anticipada que puedan dar lugar razonablemente a una compensación negativa por la finalización anticipada del contrato, son elegibles para ser medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.
NIIF 17 – Contratos de Seguros.	Reemplaza en su totalidad la NIIF 4, publicada en mayo de 2017.	La NIIF 17 Contratos de Seguro establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro mantenidos y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional. La NIIF 17 se aplicará a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021. Se permite su aplicación anticipada. La NIIF 17 deroga la NIIF 4 Contratos de Seguro.
CINIIF 23 - Interpretación.	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias, publicada en junio de 2017.	Aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

El Banco realizará la cuantificación del impacto sobre los estados financieros, una vez sea emitido el Decreto que las incorpore en el Marco Técnico Normativo Colombiano.

4. Hechos Relevantes

Deterioro de la Cartera de Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P.

Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P. (Electricaribe) es una empresa que distribuye el 22,4% de la energía del país, con posición monopólica en la región norte de Colombia y atención a más de 2.2 millones de usuarios. La Compañía fue intervenida en noviembre de 2016 por la Superintendencia de Servicios Públicos, debido al incumplimiento de sus compromisos de CAPEX y desde esta fecha cesó el pago de sus obligaciones.

A 31 de diciembre de 2017 el endeudamiento de este cliente con el Grupo es de \$283.388 y los créditos están calificados en la categoría "E - incobrable", de acuerdo con la evaluación de su difícil situación, la altura de mora y el modelo - MRC. La provisión acumulada al cierre del período es de \$225.359, registrada en el estado consolidado de resultados de 2017 y 2016 por \$220.490 y \$4.869, respectivamente.

5. Segmentos de Negocios

Los segmentos de operación están definidos como un componente de la entidad:

- a) que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en gastos;
- b) cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la entidad, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento; y
- c) sobre el cual se dispone de información financiera diferenciada.

De acuerdo con esta definición la administración, revisa y evalúa mensualmente los resultados de operación del Banco a nivel de la entidad en su conjunto, involucrando la operación realizada en sus subsidiarias e incluyendo información adicional en función de sus unidades estratégicas de negocio definidas.

La información sobre los segmentos de operación Bancaria se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones. Se ha identificado como la máxima autoridad en la toma de decisiones a la Junta Directiva del Banco, siendo el órgano responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de cada segmento. Los esquemas de seguimiento y gestión del Banco consideran el negocio desde la perspectiva global de actividad y cliente.

De acuerdo a lo anterior BBVA Colombia diferencia

dichos segmentos, los cuales al ser analizados dan un entendimiento claro del negocio, lo que le permite formalizar esquemas de medición y seguimiento periódico respecto del comportamiento de cada línea identificando claramente rentabilidad y permitiendo asignación de recursos, en función de la diferenciación de productos.

El Banco dirige y valora el desempeño de sus operaciones por segmentos de negocio y las transacciones entre estos se efectúan bajo condiciones y términos comerciales reglamentarios. La presente revelación informa cómo el Banco ha gestionado los segmentos de negocio a 31 de diciembre de 2017 comparado con el período 2016.

Para el desarrollo de la actividad comercial, BBVA Colombia ha establecido una estructura de bancas especializadas para atender diferentes segmentos de negocio así:

- **Banca Comercial:** encargada de manejar el negocio retail y el segmento de particulares.
- **Banca de Empresas e Instituciones (BEI):** se encarga de gestionar los clientes empresariales del sector público y privado.
- **Corporate and Investment Banking (CIB):** banca encargada de los clientes corporativos, además de las operaciones de tesorería y banca de inversión.
- **Comité de Activos y Pasivos (COAP):** es la unidad que administra la liquidez del Banco y

establece los precios de transferencia de los recursos y la cartera desde y hacia las demás bancas mencionadas.

Así mismo, al interior de estas bancas se han definido unos segmentos de negocios con el objetivo de direccionar las acciones comerciales de manera efectiva de acuerdo con el perfil de los clientes y enmarcadas dentro de los objetivos estratégicos del Grupo para el crecimiento de la franquicia en Colombia.

Banca Comercial

La banca comercial gestiona en su totalidad el segmento de particulares el cual está conformado por consumo, vivienda, medios de pago, consumer finance y el segmento pyme. A continuación, se mencionan las principales actividades desarrolladas para impulsar los productos financieros dentro de los segmentos mencionados anteriormente:

Segmento de Particulares

Durante el 2017 BBVA Colombia centró su estrategia, en la primera fase de transformación transaccional de nuestros clientes.

Transaccionalidad

Para la transformación transaccional, mediante una mirada estratégica y diferencial con una nueva gestión en la contratación de productos, arrojó resultados extraordinarios y contundentes en la digitalización a través de la acción El Banco En Tu Celular. Llegamos a más de 249.000 activaciones de BBVA Móvil y a incrementar en 12% el número de clientes con más del 60% de sus transacciones electrónicas. Un trabajo en donde la digitalización y la

migración de transacciones, fueron determinantes, minimizando la utilización del efectivo y dando un cambio en el hábito transaccional de nuestros clientes para el cierre del año.

Recursos

En cuanto a recursos, se continuó incentivando a nuestros clientes a través de premios, logrando obtener bloqueos en la acción de La Oportunidad de Ahorrar y Ganar por más de \$149.000 millones en cuentas de ahorros, lo que significó bloqueos en el acumulado del segundo semestre de más de \$348.000 millones. Adicionalmente, con la acción de Ahorrando y Ganando en donde se obsequiaba la sexta cuota de ahorro a los clientes que cumplieran sus compromisos de ahorro, logramos incrementar el ahorro de 4.200 clientes que durante 5 meses consecutivos mantuvieron su ahorro de manera recurrente.

Activo

La cartera de particulares registró crecimiento, impulsado por las líneas de libranza, que registró un hito en facturación entre noviembre y octubre, superando los \$420.000 millones mensuales.

Adicionalmente en Adelanto de Nómina, se logró incrementar el nivel de las utilidades en el último trimestre, ya que en este período se alcanzó el 50% de todas las utilidades del año; lo anterior impulsado por la acción del Banco en Tu Celular, que permitió llegar a una mayor efectividad en los clientes.

Vivienda

Durante el año 2017 se resalta el comportamiento que tuvo el último trimestre donde incrementó su

facturación en líneas de vivienda en un 7%, logrando una facturación en los meses de octubre, noviembre y diciembre de más de \$734 mil millones, lo que lo consolida como el tercer mayor competidor del mercado en la colocación de líneas de vivienda del país.

El panorama se mantiene igualmente positivo en leasing habitacional pues en el mes de diciembre, se logró un nuevo record de facturación histórico alcanzando más de \$67.000 millones en un mismo mes, superando por un 25% su segunda mayor facturación en lo corrido de 2017.

Seguros

Para el año 2017 el último trimestre marca un hito en ventas digitales para Colombia con la oferta del Seguro Hurto en ATM's, donde al corte de noviembre se emitieron 1.039.510 seguros.

Por último, es importante resaltar que se adaptaron procesos de soporte de servicios y operativos para atender de manera eficaz las necesidades de los clientes y la red del Banco.

Consumer Finance

A diciembre de 2017, la facturación de créditos de vehículos cayó 34% con respecto al mismo período de 2016. Sin embargo, es importante tener en cuenta que RCI inició operaciones como compañía independiente en agosto de 2016, por lo que todos los créditos desembolsados desde el 1 de enero de 2016 y hasta el 30 de julio de 2016 quedaron registrados en los libros del Banco.

En este orden de ideas, la facturación de créditos de vehículos cae un 4,7%, una vez descontado el efecto extraordinario por los créditos de RCI. BBVA se

encuentra entre las 4 primeras entidades en otorgar este tipo de crédito, con una cuota de mercado del 12,54% a octubre de 2017 (medida como Bancos más Compañías de Financiamiento).

Medios de Pago

Al cierre de diciembre de 2017, el saldo de tarjetas de crédito se mantuvo por encima de los \$1,6 billones, con una variación anual de +2,7% y la facturación acumulada alcanzó la suma de \$4.2 billones con un crecimiento del +10,6% respecto al mismo período de 2016. De otra parte, el negocio de adquisiciones tuvo un crecimiento destacado en el año, registrando un crecimiento anual de la facturación del 10% y ventas por \$5,9 billones durante el año. Esta línea de negocio seguirá siendo una prioridad para el desarrollo de Banca Retail en BBVA Colombia en los próximos años.

Banca de Empresas e Instituciones – BEI

En 2017 el Segmento de Personas Jurídicas se transformó en alineación con las prioridades estratégicas, es así como se estructuraron 5 nuevas gerencias en la cuales se distribuye la estrategia y el desarrollo de productos así:

- **Sectores Privados:** encargado de generar la estrategia para los segmentos pymes, Empresas e Institucional Privado, integrando dentro de su equipo profesionales y segment managers especializados en los diferentes sectores de la economía de tal manera que puedan crear oportunidades a la medida de cada sector.
- **Sector Público:** con su estructura de profesionales su enfoque está dirigido a generar

la estrategia del sector público la cual recoge adicionalmente el sector de la salud.

- **Productos del Activo:** dentro de esta gerencia se incorporaron los productos de leasing, factoring, préstamos comerciales y cartera de Redescuento, con el principal objetivo de desarrollar los productos y crear oportunidades de financiación que solucionen las necesidades de las empresas colombianas.
- **Productos del Pasivo y Treasury Solutions:** en una sola unidad se integran tanto la estrategia transaccional como la gestión de productos del pasivo y los canales dirigidos al segmento de personas jurídicas, con el objetivo de poner en las manos de los clientes soluciones transaccionales que realmente cubran sus necesidades.
- **Comex:** gestiona la estrategia y el desarrollo de producto del portafolio de comercio exterior, creando oportunidades para el mercado colombiano con enfoque exportador e importador.

Prioridades estratégicas

Prioridad estratégica 1: Proporcionar la mejor experiencia posible a nuestros clientes

Dentro de 2017 se desarrolló e implementó un nuevo modelo de gestión pyme el cual está soportado en tres pilares que permitieron ampliar el número de oficinas con gestión especializada del Segmento, reduciendo carga operativa en el equipo comercial, mejorando tiempos de respuesta y disminuyendo devoluciones en proceso de admisión. Estos pilares se identifican como:

- **Más Gestión de relación:** se incrementó de manera significativa el número de ejecutivos integrales para la gestión de las pymes, pasando de 153 a 278 oficinas con gestión especializada, que representan el 89% del volumen de negocio del segmento.
- **Modelo de Apoyo comercial:** A través de equipos de Gestores Especializados y Estructuradores se brinda apoyo a los ejecutivos en la venta, formalización e implementación de productos y servicios transaccionales a la medida del cliente.
- **Fábrica de Admisión:** se centralizó todo el proceso de admisión de Riesgos del segmento de pymes en una fábrica, buscando disminuir los tiempos de respuesta, especializando la decisión en células por sectores económicos y liberando la carga operativa que tenían los comerciales.

Dentro del acompañamiento y asesoría a los clientes del Sector Público se alcanzaron muy buenos resultados en las diferentes iniciativas lanzadas, en cuentas maestras del SGP de Educación se consiguió la vinculación del 39% del total de las cuentas maestras de los entes territoriales certificados, estimando unos saldos medios cercanos a los \$110.000 millones por el manejo de dichos recursos; adicionalmente se logró la captación de recursos provenientes del desahorro de Fonpet por cerca de \$210.000 millones, el traslado de recursos de regalías por más de \$200.000 millones y dentro de las acciones de colocación de cartera del Segmento Institucional se lograron desembolsos por el orden de los \$660.000 millones.

Dentro del Portafolio de Comercio Exterior se rediseñaron los formatos requeridos para la operatoria de cartera pasando de 2 formatos a 1 y disminuyendo la cantidad de datos a diligenciar por parte del cliente, ganando en agilidad y mitigando la probabilidad de infracción cambiaria; se cambió el enfoque del proceso a todas las operaciones de tal manera que no sea necesario que el cliente tenga conocimiento específico en régimen de cambios. Por último, se rediseñó el proceso para la gestión de inconsistencias en las operaciones de compra y venta de divisas, creando una mesa de ayuda que se encarga de contactar al cliente y realizar los ajustes que correspondan, disminuyendo el número de reprocesos en cerca del 50%.

Con la nueva Versión 7.0 de la Plataforma BBVA net cash, que viene con cambio de look and feel y usabilidad, se mejora la experiencia del cliente al momento de realizar sus operaciones y se reducen y optimizan los pasos al hacer una transacción. Teniendo esta nueva plataforma mucho más amigable para los clientes, en 2017 iniciamos nuestra acción de Transformación Transaccional, acción que busca que los clientes del segmento cambien sus hábitos transaccionales y realicen sus operaciones de una manera más sencilla, económica y cómoda a través de nuestros canales; logrando disminuir el uso de efectivo y la congestión en las oficinas.

BBVA mantuvo su posición en el pódium del mercado del sector Constructor, con un crecimiento anual de los saldos medios de crédito del 27%; crecimiento apoyado principalmente por el nuevo modelo de gestión en las principales ciudades que ha permitido acercarse más a las Constructoras y al lanzamiento de la nueva línea de crédito constructor en pesos que ha permitido completar el portafolio de productos y servicios.

Prioridad estratégica 2: Impulso a las ventas digitales

En el año 2017 se continúa con la consolidación de la plataforma especializada de Confirming y Línea Triangular, que acompañada de una gestión comercial importante permitió aumentar un 24% el número de convenios y crecer la facturación anual en un 9% frente al año anterior, esta facturación puede ser realizada por el cliente 100% digital a través de nuestra plataforma.

Se creó el servicio de comercio exterior que permite a los clientes recibir transferencias en divisas en sus cuentas de forma automática, con solo entregar un poder al Banco y sin tener que diligenciar documentos cada vez que reciba giros del exterior, se realiza de forma automática el abono del equivalente en pesos de las divisas que lleguen vía Swift.

Prioridad estratégica 3: Nuevos modelos de negocio.

En 2017 se reforzó el modelo de sinergias del Banco dando foco a la gestión de referenciación de clientes del segmento de personas jurídicas entre las diferentes bancas, es así como durante el año a través del circuito de referenciación de pymes desde las bancas especializadas fueron generados más de 9.900 referidos a la Banca Comercial.

Prioridad estratégica 4: Optimización de la asignación de capital.

Con el fin de brindar agilidad en las aprobaciones de precios preferenciales y tener una política de precios acorde al nivel de riesgo de cada cliente, se lanzó una nueva versión de la herramienta de Pricing con foco en clientes jurídicos, tanto de

bancas especializadas como de red comercial; cerca la mitad de los préstamos de Banca de Empresas actualmente se cotizan por este mecanismo.

Banca de Empresas durante el primer semestre continuó con foco en la gestión de clientes con ventas entre \$12.000 y \$40.000 millones, por su mayor aportación en términos de margen, presentando en ese período un crecimiento interanual en términos de rentabilidad del 58% en ese colectivo.

Buscando cartera con mayor rentabilidad y acompañando el impulso al sector, con una cifra histórica de \$2.3 billones de facturación al sector agropecuario y agroindustrial se obtuvo un crecimiento frente al año anterior superior al 30%, crecimiento fundamentado en el entendimiento de los diferentes negocios y actividades agropecuarias que se desarrollan en cada una de las regiones del país, donde el Grupo especializado de agroindustria del Banco asesoró más de 4.000 proyectos de la cadena productiva, entregando las mejores opciones de financiación junto con los beneficios de las diferentes entidades gubernamentales.

Corporate and Investment Banking – CIB

CIB BBVA es el área encargada de proporcionar a sus clientes productos de valor añadido y servicios de asesoría. Su target de mercado son todas aquellas compañías multinacionales con presencia en CIB Global a las cuales ofrece una amplia cobertura geográfica y un catálogo de productos diversificado, cubriendo desde las soluciones más sencillas hasta las más estructuradas, en donde se incluyen los servicios de banca de inversión. La fuerte presencia de CIB y del Grupo BBVA en los mercados de Latinoamérica complementado con

su enfoque en la innovación y digitalidad le ha permitido ser un referente en soluciones financieras para los clientes.

Teniendo en cuenta la dinámica actual del mercado, un entorno de negocios cambiante y la transformación constante de las empresas, el uso de la tecnología y manejo de la información para la toma de decisiones basadas en Business Intelligence tienen cada vez más relevancia. Es por esto que CIB Colombia en 2017 inició un proceso de posicionamiento comercial incluyendo estas nuevas herramientas, con el objetivo de contar con nuevas tecnologías que permitan identificar posibles alianzas, nuevos negocios y/o oportunidades para afianzar la relación con los clientes y de forma paralela innovar en los procesos de gestión de información para anticiparse a las necesidades de las compañías.

En línea con lo anterior, esta implementación ha derivado en nuevos modelos de negocio que estén alineados con la transformación digital de los clientes y ajustados a sus estructuras organizativas. Es por esto, que el equipo comercial de CIB tuvo la tarea de identificar nuevos contactos y tener un diálogo estratégico con enfoque holístico, con el fin de conocer la cadena de valor de los clientes e identificar oportunidades en las diferentes líneas de negocio del banco.

Cada una de las áreas de CIB se enfocó en sacar adelante soluciones efectivas e innovadoras para los clientes, es por esto que Global Transactional Banking (GTB) durante lo corrido del año generó negocios que aportaron un verdadero valor a sus clientes, con lo cual consiguió ganar diversas RFPs durante el año, siendo el cliente AB InBev el más relevante, ya que permitió aumentar de manera significativa el negocio de los In-house y generó un

crecimiento representativo en saldos de recursos, lo que llevo a un cumplimiento de 125% al cierre de Noviembre y a un TAM del 25% respecto al 2016.

En Global Markets, la estrategia estuvo orientada en la profundización de los productos con más demanda en el mercado con el fin de ofrecer soluciones financieras eficientes a nuestros clientes, lo que generó cerrar operaciones relevantes con clientes como Telefónica y Terpel.

Por su parte Global Finance, mantuvo el enfoque en la asesoría para el financiamiento de proyectos de Infraestructura y continuó participando en créditos bilaterales y sindicados que le permitió incrementar la cartera en el último trimestre colocando más créditos en el mercado local con clientes como ISA y RCI.

Y finalmente, Corporate Finance se enfocó en la identificación de nuevas oportunidades, consolidando a la banca de inversión del BBVA como el principal asesor financiero del mercado, participando en el último trimestre del año en negocios de asesoría con clientes como Cenit y EEB y en Fairness Opinion con clientes como Gas Natural.

Gracias a todas las estrategias implementadas por CIB en 2017, se logró que la banca este en el top of mind de los clientes siendo pioneros en el mercado y logrando un desempeño positivo a pesar del difícil entorno económico que enfrente el país.

Comité de Activos y Pasivos – CoAP

COAP es la banca encargada de gestionar el portafolio de Inversiones Disponibles para la Venta - DPV e Inversiones al vencimiento. Así mismo,

gestiona la liquidez del banco a través de captación de recursos mayoristas como complemento a la captación realizada por las bancas. Adicionalmente el COAP es el responsable de gestionar el patrimonio y la relación de solvencia del banco.

Con corte a diciembre de 2017, la cartera de valores del COAP alcanzó un valor de \$3.102 m.M. (-25,3% a/a) y unos recursos por valor de \$17.023 m.M. (+5,5% a/a), de los cuales \$14,8 billones son CDTs de clientes mayoristas y \$2,3 billones corresponden a bonos.

Resto de Segmentos

En resto de segmentos se encuentran agrupadas las bancas diferentes a las mencionadas anteriormente, como son las Áreas Centrales y las de Complemento.

Asignación de gastos de explotación:

Con relación a la contabilidad de gastos directos e indirectos de BBVA Colombia, estos se registran en cada uno de los centros de costos generadores de dichos gastos; no obstante, si una vez realizada esta distribución quedan algunas partidas afectando centros de costos de áreas centrales, se reparten hacia las bancas utilizando la línea de derramas, de acuerdo con criterios de distribución establecidos por las áreas de negocio de la dirección general del Banco.

Venta Cruzada:

Cuando interfieren dos áreas de negocio en la venta o colocación de productos del banco, el registro contable real de la utilidad de esta operación se realiza en una sola área con el fin de eliminar

duplicidades. No obstante, el Grupo cuenta con acuerdos de venta cruzada a través de los cuales se realiza un análisis de la rentabilidad generada por dichas ventas y se establece el porcentaje a remunerar a la banca o área de negocio que gestó la operación, disminuyendo en el mismo valor la rentabilidad de la otra banca en donde fue registrada inicialmente la utilidad, utilizando las cuentas de compensados del Grupo.

Resultados

2017

Concepto	Consolidado	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Caja y Bancos Centrales	\$ 2.975.339	\$ 1.824.844	\$ 11.544	\$ 32.843	\$ 720.740	\$ 385.367
Intermediarios Financieros	2.800.722	103.625	6.376.119	(228.854)	(3.844.539)	394.371
Cartera de Valores	8.595.835	-	-	5.395.654	3.102.012	98.169
Inversión Crediticia Neta	42.187.619	27.040.371	9.903.111	4.576.661	662.559	4.917
Consumo	12.591.238	12.579.468	422	64	-	11.283
Tarjetas	1.612.783	1.612.565	182	-	-	36
Hipotecario	9.718.763	9.501.553	1.027	-	214.891	1.292
Empresas	17.581.759	3.019.347	10.031.643	4.531.797	-	(1.028)
Resto	683.076	327.438	(130.164)	44.800	447.667	(6.665)
Inmovilizado neto	772.633	82.085	1.498	6.493	13	682.544
Otros Activos	735.213	302.666	100.271	184.387	(293.056)	440.945
Total Activo	58.067.360	29.353.591	16.392.543	9.967.184	347.729	2.006.314
Intermediarios Financieros	4.469.168	13.999.044	5.739.425	4.741.147	(20.542.412)	531.964
Recursos Clientes	46.168.676	14.455.173	10.283.859	4.388.181	17.022.681	18.782
Vista	6.608.580	2.710.415	3.409.728	527.847	(57.177)	17.766
Ahorro	17.460.823	8.346.177	5.696.186	3.417.438	6	1.016
CDTs	19.839.153	3.398.581	1.177.946	442.896	14.819.730	-
Bonos	2.260.121	-	-	-	2.260.121	-
Otros Pasivos	6.938.349	615.156	85.616	787.902	3.913.142	1.536.533
Resultado del Ejercicio	491.167	284.218	283.642	49.954	(45.682)	(80.966)
Total Pasivo	\$ 58.067.360	\$ 29.353.591	\$ 16.392.543	\$ 9.967.184	\$ 347.729	\$ 2.006.314

Nota: Agrupación según Gestión y Planificación Financiera, Saldo Puntual a Diciembre 2017.

Nota: Los resultados de BBVA Valores fueron incluidos dentro de la banca de CIB; del mismo modo, los resultados de BBVA Fiduciaria fueron incluidos dentro del segmento Resto.

2016

Concepto	Consolidado	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Caja y Bancos Centrales	\$ 2,867,618	\$ 1,798,639	\$ 12,231	\$ 9,156	\$ 520,828	\$ 526,764
Intermediarios Financieros	2.032.437	142.962	7.790.845	(123.941)	(5.909.671)	132.243
Cartera de Valores	7.080.872	-	-	2.816.639	4.153.960	110.274
Inversión Crediticia Neta	38.189.446	25.661.129	8.561.824	3.968.850	(1)	(2.356)
Consumo	11.618.723	11.610.118	447	71	-	8.087
Tarjetas	1.570.434	1.570.169	246	-	(1)	19
Hipotecario	9.051.933	9.051.761	-	-	-	171
Empresas	15.885.617	3.181.903	8.684.949	4.018.742	-	23
Resto	62.740	247.177	(123.819)	(49.963)	-	(10.655)
Inmovilizado neto	786.570	84.964	2.066	1.570	-	697.971
Otros Activos	823.895	281.013	114.613	368.664	(297.775)	357.381
Total Activo	51.780.838	27.968.706	16.481.579	7.040.937	(1.532.660)	1.822.277
Intermediarios Financieros	2.081.110	13.187.206	5.196.376	4.131.507	(20.972.358)	538.378
Recursos Clientes	42.581.068	13.698.135	10.937.326	1.811.150	16.138.761	(4.303)
Vista	5.697.946	2.828.364	2.561.842	349.867	(37.283)	(4.844)
Ahorro	16.568.046	7.933.273	7.340.571	1.293.646	15	541
CDTs	17.918.532	2.936.497	1.034.912	167.637	13.779.486	-
Bonos	2.396.544	-	-	-	2.396.544	-
Otros Pasivos	6.546.093	603.245	104.518	911.352	3.582.180	1.344.797
Resultado del Ejercicio	572.568	480.120	243.358	186.928	(281.243)	(56.595)
Total Pasivo	\$ 51.780.838	\$ 27.968.706	\$ 16.481.579	\$ 7.040.937	\$ (1.532.660)	\$ 1.822.277

Nota: Agrupación según Gestión y Planificación Financiera, Saldo Puntual a Diciembre 2017.

Nota: Los resultados de BBVA Valores fueron incluidos dentro de la banca de CIB; del mismo modo, los resultados de BBVA Fiduciaria fueron incluidos dentro del segmento Resto.

Al analizar el balance desagregado a diciembre de 2017 se encuentra que los segmentos que concentran en mayor medida los activos del Banco son la Comercial con el 50,6%, la Banca de Empresas e Instituciones (BEI) con el 28,2% y CIB con el 17,2%.

Con relación a los pasivos, los segmentos que tienen la mayor participación con respecto a los recursos de clientes son el COAP con el 36,9%, seguida de la Comercial con 31,3%, BEI con 22,3% y CIB con 9,5%.

Al hacer un análisis por cuenta, la línea de Caja y Bancos Centrales de BBVA registró una variación anual del +3,8%. La cartera de valores presentó un crecimiento de 21,4%, que se explica básicamente por el crecimiento de CIB. La Inversión Crediticia Neta aumentó en 10,5%, impulsada principalmente por los crecimientos registrados en la Banca Comercial, seguida de BEI y CIB.

El Activo Total mostró un crecimiento de 12,1%, siendo CIB (41,6%) y la Banca Comercial (5,0%) las que registraron los mayores crecimientos.

Por su parte, los intermediarios financieros pasivos presentaron un crecimiento de 114,7% por el incremento en las operaciones de mercado monetario, resaltando principalmente a la Banca Comercial y CIB. Con relación a la captación de los recursos de clientes a través de los productos de vista y ahorros, estos fueron captados por las bancas Comercial y CIB.

Por su parte el COAP es el área encargada de captar recursos de clientes corporativos a través de certificados de depósito a término y esta área concentra el 74,7% del total de CDTs del Grupo.

A continuación, se presenta un detalle de la cuenta de resultados acumulada de los ejercicios a Diciembre de 2017 y 2016 por segmentos de negocio:

2017						
Concepto	Consolidado	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Margen de Intereses	\$ 2.414.062	\$ 1.958.684	\$ 583.842	\$ 121.714	\$ (52.720)	\$ (197.458)
Comisiones Netas	512.411	367.290	42.243	82.652	109.468	(89.242)
ROF	305.347	33.391	11.888	182.882	67.109	10.077
Resto de Ing netos Ord	(105.369)	(5.566)	(158)	578	(110.139)	9.916
Margen Bruto	3.126.452	2.353.799	637.815	387.826	13.719	(266.707)
Gastos Grles de Admon	(1.143.884)	(694.032)	(60.704)	(51.183)	(56.417)	(281.548)
Gastos Personal	(546.897)	(282.735)	(31.211)	(31.773)	(1.003)	(200.176)
Gastos Generales	(485.218)	(359.507)	(18.404)	(11.406)	(28.523)	(67.377)
Tributos	(111.769)	(51.790)	(11.090)	(8.003)	(26.891)	(13.996)
Amortizaciones	(63.090)	(27.085)	(528)	(1.263)	(6)	(34.207)
Derramas de Gastos	-	(214.047)	(47.234)	(20.121)	(7.795)	289.197
Margen neto	1.919.478	1.418.635	529.348	315.260	(50.498)	(293.266)
Perdida por Det Activos	(1.219.258)	(940.464)	(56.274)	(229.844)	81	7.242
Dotación a provisiones	(62.076)	(4.111)	(162)	(199)	(114)	(57.490)
Resto Resultados no ordinarios	(2.882)	(301)	(113)	-	(1.356)	(1.113)
BAI	635.261	473.759	472.799	85.217	(51.887)	(344.627)
Impuesto Sociedades	(144.094)	(189.541)	(189.157)	(35.264)	6.206	263.661
BDI	\$ 491.167	\$ 284.218	\$ 283.642	\$ 49.954	\$ (45.682)	\$ (80.965)

Nota: Agrupación según Gestión y Planificación Financiera, Saldos Acumulados.

Nota: Los resultados de BBVA Valores fueron incluidos dentro de la banca de CIB; del mismo modo, los resultados de BBVA Fiduciaria fueron incluidos dentro del segmento Resto.

2016

Concepto	Consolidado	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Margen de Intereses	\$ 2.028.357	\$ 1.958.385	\$ 503.515	\$ 128.221	\$ (468.174)	\$ (93.590)
Comisiones Netas	391.315	323.693	34.083	76.801	22.507	(65.769)
ROF	439.694	32.196	14.957	178.671	205.002	8.867
Resto de Ing netos Ord	(102.418)	(6.758)	(152)	89	(117.211)	21.613
Margen Bruto	2.756.948	2.307.517	552.403	383.782	(357.876)	(128.878)
Gastos Grles de Admon	(1.054.440)	(682.877)	(58.804)	(55.306)	(13.562)	(243.891)
Gastos Personal	(519.230)	(285.790)	(29.697)	(30.973)	6.313	(179.083)
Gastos Generales	(429.335)	(341.442)	(17.385)	(12.583)	(1.699)	(56.226)
Tributos	(105.875)	(55.645)	(11.721)	(11.750)	(18.177)	(8.583)
Amortizaciones	(61.086)	(24.162)	(398)	(1.409)	-	(35.118)
Derramas de Gastos	-	(189.023)	(44.106)	(19.329)	(7.714)	260.171
Margen neto	1.641.421	1.411.456	449.095	307.739	(379.152)	(147.716)
Perdida por Det Activos	(651.274)	(609.545)	(41.339)	4.727	173	(5.290)
Dotación a provisiones	(51.362)	(1.450)	(19)	(245)	-	(49.648)
Resto Resultados no ordinarios	(6.479)	(127)	(2.078)	-	(1.023)	(3.250)
BAI	932.306	800.334	405.659	312.221	(380.001)	(205.905)
Impuesto Sociedades	(359.739)	(320.214)	(162.300)	(125.293)	98.758	149.310
BDI	\$ 572.567	\$ 480.120	\$ 243.358	\$ 186.928	\$ (281.243)	\$ (56.596)

Nota: Agrupación según Gestión y Planificación Financiera, Saldos Acumulados.

Nota: Los resultados de BBVA Valores fueron incluidos dentro de la banca de CIB; del mismo modo, los resultados de BBVA Fiduciaria fueron incluidos dentro del segmento Resto.

Al analizar los estados de resultados para el año 2017, la banca que generó el mayor beneficio para el Banco fue la Comercial, seguida de BEI y finalmente de CIB. Por otro lado, el COAP y el resto de áreas presentaron un comportamiento negativo.

El margen de intereses del Grupo presentó un crecimiento de 19,0% con respecto al año 2016, cifra explicada por el aumento en el ingreso por intereses y por la reducción en los gastos por intereses. Se destaca la BEI con una variación de 16,0% en el margen de intereses.

El margen bruto del Grupo creció 13,4% con relación al mismo período de 2016 para el cual BEI mostró el mejor desempeño con una variación de 15,5%, seguido de Banca Comercial con 2,0%.

Los gastos generales de administración del Grupo registraron un aumento de 8,5% y fueron el COAP y el Resto de Áreas las que registraron la mayor variación.

Finalmente la utilidad después de impuestos del banco disminuyó 14,2% con respecto al mismo período de 2016, producto de la reducción en el beneficio antes de impuestos (-31,9%) dado el incremento de las provisiones (+87,2%). Al realizar el análisis entre las bancas se destacan los resultados de BEI con una variación de +16,6% que en parte compensa la reducción de la utilidad en el resto de bancas.

6. Reexpresión de Estados Financieros Anteriores

Eliminación Crédito Mercantil: El Grupo ha venido reportando hasta el 31 de diciembre de 2016 un crédito mercantil (Fondo de Comercio) que surgió de la adquisición de Granahorrar en el año 2006. En la fecha de implementación a las NIIF el Banco tomó la excepción establecida en la NIIF 1 en relación con las combinaciones de negocio, por lo tanto, mantuvo el valor del crédito mercantil (Fondo de comercio) que traía en los PCGA anteriores que correspondía a \$192.203 y su correspondiente efecto fiscal. Consecuentemente en la fecha de implementación a las NIIF el Banco no realizó la evaluación de Deterioro correspondiente a ese crédito mercantil y no pudo establecer si existía una evidencia objetiva de deterioro sobre la unidad generadora de efectivo identificada correspondiente al portafolio de créditos incluidos en la adquisición.

Como parte de la evaluación anual de test de deterioro del Crédito Mercantil (Fondo de Comercio) correspondiente al presente ejercicio 2017, El Banco realizó un análisis adicional sobre cuál era la procedencia de dicho fondo de comercio y concluyó que la mayoría de los créditos adquiridos habían sido cobrados, castigados por incobrabilidad o vendidos como parte del giro normal del negocio, consecuentemente, no existe un sustento para mantener el valor del Crédito Mercantil en los estados financieros.

Por lo tanto se decidió ajustar el valor del Crédito Mercantil y su correspondiente efecto fiscal.

Impuesto Diferido de Activos Fijos: Respecto del valor fiscal de los activos fijos, utilizado para el cálculo del impuesto diferido, el Banco ha identificado que el mismo incorpora el importe de los reajustes fiscales en contravía del numeral 51 de la NIC 12, que señala la manera de establecer la base fiscal de un activo y consecuentemente los impuestos diferidos del mismo, así:

“...La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en que la entidad espera recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.”

Con base en eso, el Banco espera mantener sus edificaciones para uso continuado, pero eventualmente puede realizar enajenaciones de dichos bienes, en consecuencia a las consideraciones anteriores, se espera recuperar el importe en libros de dichos activos vía depreciación.

Así las cosas, el Banco analizó la técnica contable con respecto al cálculo del impuesto diferido para este componente de balance, ajustando la base fiscal de las edificaciones y utilizando tasas diferenciales para los reajustes fiscales, esto permite reflejar de manera adecuada el importe de diferidos fiscales en los Estados Financieros, por cuando no hacerlo puede dar lugar a interpretación inadecuada e interferir en la toma de decisiones para los usuarios de esta información.

En atención a lo anterior, el Banco determinó realizar los ajustes contables respectivos con cargo a las cuentas

correspondientes de otros resultados integrales y ganancias acumuladas; dando cumplimiento a lo establecido en el párrafo 42 de NIC8 que indica: «...la entidad corregirá los errores materiales de períodos anteriores, de forma retroactiva, en los primeros estados financieros formulados después de haberlos descubierto: (a) reexpresando la información comparativa para el período o períodos anteriores en los que se originó el error; o (b) si el error ocurrió con anterioridad al período más antiguo para el que se presenta información, reexpresando los saldos iniciales de activos, pasivos y patrimonio para dicho período.

Reexpresión estado de situación financiera

Concepto	01 de Enero de 2016		
	Saldos previamente presentados	Ajustes Realizados	Saldos Reexpresado
Activos			
Activos por impuestos diferidos (*)	\$ 91.590	\$ 17.968	\$ 109.558
Activos intangibles	239.106	(192.203)	46.903
Pasivos			
Pasivos por impuestos diferidos (*)	326.188	(5.007)	321.181
Patrimonio			
Utilidades Retenidas (Aplicación NCIF)	494.718	(169.227)	325.491
• Efecto Patrimonial por activos de Impuestos Diferidos		17.968	
• Efecto Patrimonial eliminación del credito mercantil		(192.203)	
• Efecto Patrimonial por pasivos de Impuestos Diferidos		\$ (5.007)	

(*) En el Estado de Situación Financiera los impuestos diferidos se netean para presentación

Concepto	31 de Diciembre de 2016		
	Saldos previamente presentados	Ajustes Realizados	Saldos Reexpresado
Activos			
Activos por impuestos diferidos (*)	\$ 103.729	\$ 18.058	\$ 121.787
Activos intangibles	248.874	(192.203)	56.672
Pasivos			
Pasivos por impuestos diferidos (*)	323.089	8.000	331.088
Patrimonio			
Utilidades Retenidas (Aplicación NCIF)	489.701	(182.145)	307.556
• Efecto Patrimonial por activos de Impuestos Diferidos		18.058	
• Efecto Patrimonial eliminación del credito mercantil		(192.203)	
• Efecto Patrimonial por pasivos de Impuestos Diferidos		\$ 8.000	

(*) En el Estado de Situación Financiera los impuestos diferidos se netean para presentación

Reexpresión estado consolidado de cambios en el patrimonio:

Concepto	01 de Enero de 2016		
	Saldos previamente presentados	Ajustes Realizados	Saldos Reexpresado
Patrimonio			
Utilidades Retenidas (Aplicación NCIF)	\$ 355.207	\$ (50.116)	\$ 305.091
Ganancias acumuladas proceso de convergencia NIIF	\$ 116.475	\$ (119.111)	\$ (2.636)

Concepto	31 de Diciembre de 2016		
	Saldos previamente presentados	Ajustes Realizados	Saldos Reexpresado
Patrimonio			
Utilidades Retenidas (Aplicación NCIF)	\$ 342.876	\$ (50.116)	\$ 292.760
Ganancias acumuladas proceso de convergencia NIIF	\$ 116.475	\$ (132.029)	\$ (15.554)

Nota: Los ajustes mostrados anteriormente no tienen ningún impacto en Resultados ni en Flujo de Efectivo.

7. Maduración de Activos o Vencimiento de Pasivos

Cartera de créditos – Para la maduración de la cartera de créditos se tiene en cuenta la amortización periódica de capital e intereses de cada obligación, según lo pactado contractualmente con el cliente. El proceso de maduración se realiza contemplando las posiciones activas de balance de inversión crediticia y se segmentan acorde a la fecha de vencimiento final de cada contrato, clasificando la cartera en créditos comerciales, de consumo, de vivienda y microcréditos realizándose su evaluación en forma separada para moneda legal, extranjera y moneda total.

Inversiones - La maduración del capital e intereses de las inversiones en títulos de deuda de renta fija negociables y al vencimiento se clasifican en los períodos de tiempo definidos por el modelo de

negocio, teniendo en cuenta las condiciones financieras de cada título. El portafolio de inversiones incluye títulos emitidos por la Nación y en menor medida títulos de deuda privada, con vencimiento promedio superior a doce meses. Los títulos corresponden principalmente a TES y TCO y CDT's.

Depósitos y exigibilidades - La maduración de los depósitos de ahorro y cuentas corrientes, se realiza en forma estadística, combinado el comportamiento histórico de los saldos puntuales y las cancelaciones de las cuentas, en un sistema de probabilidades condicionadas, generando con ello un comportamiento logarítmico en la maduración de los depósitos. Los certificados de depósito a término se maduran de acuerdo con las condiciones pactadas con el cliente.

Maduración Activos 2017

Concepto	Años				Total
	0-1	1-3	3-5	Más de 5	
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 4.685.824	\$ -	\$ -	\$ 59.893	\$ 4.745.717
Operaciones de mercado monetario	1.032.004	-	-	-	1.032.004
Invs. vr. razonable con cambios en resultados	3.792.561	1.586.564	643.449	473.959	6.496.533
Invs. a costo amortizado (1)	759.608	-	67.454	11.216	838.278
Invs. en participaciones no controladas y acuerdos conjuntos	69.237	-	-	280.732	349.969
Derivados	221.767	156.627	65.448	244.788	688.630
Créditos comerciales (2)	7.531.583	5.585.952	2.277.640	2.709.040	18.104.215
Créditos de consumo (2)	3.432.970	5.718.324	3.539.395	2.365.561	15.056.250
Créditos de vivienda (2)	662.665	1.475.591	1.470.009	6.489.376	10.097.641
Créditos empleados y microcrédito (2)	\$ 28.022	\$ 93.497	\$ 94.447	\$ 175.577	\$ 391.543

Concepto	Años				Total
	0-1	1-3	3-5	Más de 5	
Cuentas por cobrar de créditos (3)	\$ 647.126	\$ 1.878	\$ -	\$ -	\$ 649.004
Otras cuentas por cobrar de créditos	2.317	182	1.748	-	4.247
Propiedad y equipo, neto	160	5	-	704.205	704.370
Otros activos no madurados	172	2.205	-	842.088	844.465
Total maduración activos	\$ 22.866.016	\$14.620.825	\$8.159.590	\$14.356.435	\$60.002.866

(1) No incluye provisión por \$3.912

(2) El total de la cartera de créditos, operaciones leasing y cuentas por cobrar, no incluye provisión por \$1.931.594

Maduración Pasivos 2017

Concepto	Años				Total
	0-1	1-3	3-5	Más de 5	
Cuentas corrientes	\$ 1.027.796	\$ 634.768	\$ 469.315	\$ 1.291.656	\$ 3.423.535
Certificados de depósito a término	7.999.419	5.166.632	3.170.267	3.749.483	20.085.801
Depósitos de ahorro, depósitos simples, ctas de ahorro especial y certificados de ahorro de vr. real	5.522.040	4.396.349	3.156.142	7.400.181	20.474.712
Exigibilidades por servicios	327.722	-	-	-	327.722
Operaciones de mercado monetario	2.635.115	-	-	-	2.635.115
Depósitos especiales	219.196	-	-	-	219.196
Derivados	292.163	134.049	79.831	213.115	719.158
Swaps de cobertura	-	-	-	120.863	120.863
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	1.230.806	440.901	-	170.605	1.842.312
Cuentas por pagar - gastos financieros	6.286	-	-	-	6.286
Títulos de inversión en circulación	102.000	155.000	106.000	1.914.963	2.277.963
Obligaciones laborales	105.514	-	54.599	54.941	215.054
Pasivos estimados	16.233	51.086	-	156.781	224.100
Dividendos por pagar	61.438	-	-	-	61.438
Otros pasivos diferentes de intereses	153.368	51.299	-	176.657	381.324
Impuestos (no incluye impuesto diferido)	77.472	-	-	-	77.472
Otros pasivos no madurados	316.842	-	-	203.129	519.971
Total maduración de pasivos	\$ 20.093.410	\$ 11.030.084	\$ 7.036.154	\$ 15.452.374	\$ 53.612.022

Maduración Activos 2016

Concepto	Años				Total
	0-1	1-3	3-5	Más de 5	
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 4.417.237	\$ -	\$ -	\$ 37.973	\$ 4.455.210
Operaciones de mercado monetario	448.960	-	-	-	448.960
Invs. vr. razonable con cambios en resultados	2.464.273	1.951.986	-	220.017	4.636.276
Invs. a costo amortizado (1)	612.543	42.005	-	33.896	688.444
Invs. en participaciones no controladas y acuerdos conjuntos	-	-	-	259.066	259.066
Derivados	336.074	136.192	135.665	199.827	807.758
Créditos comerciales (2)	5.446.374	4.405.802	2.803.692	3.364.430	16.020.298
Créditos de consumo (2)	4.817.860	3.788.188	2.410.665	2.892.798	13.909.511
Créditos de vivienda (2)	3.259.462	2.603.703	1.656.902	1.988.281	9.508.348
Créditos empleados y microcrédito (2)	120.426	97.403	61.984	74.381	354.194
Cuentas por cobrar de créditos (2)	402.709	651	-	-	403.360
Otras cuentas por cobrar de créditos	7.605	146	854	-	8.605
Propiedad y equipo, neto	-	64	15	719.075	719.154
Otros activos no madurados	5.476	-	-	898.548	904.024
Total maduración activos	\$ 22.338.999	\$ 13.026.140	\$ 7.069.777	\$ 10.688.292	\$ 53.123.208

(1) No incluye provisión por \$23.507

(2) El total de la cartera de créditos, operaciones leasing y cuentas por cobrar, no incluye provisión por \$1.318.863

Maduración Pasivos 2016

Concepto	Años				Total
	0-1	1-3	3-5	Más de 5	
Cuentas corrientes	\$ 1.665.099	\$ 1.602.743	\$ 773.738	\$ 1.436.942	\$ 5.478.522
Certificados de depósito a término	5.626.441	5.253.254	2.536.054	4.709.814	18.125.563
Depósitos de ahorro, depósitos simples, ctas de ahorro especial y certificados de ahorro de vr. real	5.149.008	4.811.339	2.322.715	4.313.614	16.596.676
Exigibilidades por servicios	390.418	-	-	-	390.418
Operaciones de mercado monetario	533.645	-	-	-	533.645
Depósitos especiales	215.598	-	-	-	215.598
Derivados	344.873	233.260	75.573	196.828	850.534
Swaps de cobertura	-	-	-	100.393	100.393
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	806.502	241.250	872	503.954	1.552.578
Cuentas por pagar - gastos financieros	6.286	-	-	-	6.286
Títulos de inversión en circulación	153.639	102.000	106.000	2.054.493	2.416.132
Obligaciones laborales	92.744	-	50.146	49.751	192.641
Pasivos estimados	15.530	11.239	7.493	153.596	187.858
Dividendos por pagar	55.367	-	-	-	55.367
Otros pasivos diferentes de intereses	166.836	41.302	-	184.309	392.447
Impuestos (no incluye impuesto diferido)	88.331	-	-	-	88.331
Otros pasivos no madurados	276.598	-	-	204.280	480.878
Total maduración de pasivos	\$ 15.586.915	\$ 12.296.387	\$ 5.872.591	\$ 13.907.974	\$ 47.663.867

8. Transacciones en Moneda Extranjera

El Grupo ejecutó operaciones durante el año 2017 en Euro (EUR), Libra Esterlina (GBP), Dólar Canadiense (CAD), Franco Suizo (CHF), Yen Japonés (JPY), Corona Sueca (SEK), Yuan chino (CNY), Peso Mexicano (MXN) y Dólar Americano (USD), siendo esta última la divisa más representativa de operación para el Grupo.

Por lo anterior, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los saldos en moneda extranjera fueron reexpresados a unidad de dólar americano (USD):

Concepto	2017	2016
Posición Propia de contado	USD 667.794.209	USD 757.040.708
Posición Propia	74.065.152	73.263.754
Posición Bruta de apalancamiento	USD 7.100.598.390	USD 6.767.235.361

Dichos valores se encuentran dentro de los límites legales vigentes establecidos por el Banco de la República.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición de los activos y pasivos en moneda extranjera, equivalentes en miles dólares americanos, es la siguiente:

Concepto	Nota	2017	2016
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	(9)	USD 593.163	USD 528.314
Cartera de créditos y operaciones de leasing (neto)	(11-12)	374.111	428.683
• Comercial		374.111	428.683
Intereses cartera de créditos y otros conceptos (neto)	(11-12)	2.893	2.842
• Comercial		2.893	2.842
Cuentas por cobrar (neto)	(17)	71.772	123.743
Otros activos (neto)	(22)	729	2.238
Total activos en moneda extranjera		1.042.668	1.089.820
Pasivos			
Depósitos y exigibilidades	(24)	22.641	15.045
• Vista		22.641	15.045
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(27)	270.490	236.786
Títulos de inversión en circulación	(29)	403.443	403.443
Cuentas por pagar	(28)	1.635	4.681
Otros pasivos	(30)	1.272	2.881
Total pasivos en moneda extranjera		699.481	662.836
Activos (pasivos) netos en moneda extranjera		USD 343.187	USD 426.984

Concepto	2017	2016
Derechos		
Operaciones de contado USD	USD 6.978	USD -
Operaciones de contado DIV	436	92
Forex	-	745
Total derechos	USD 7.414	USD 837
Obligaciones		
Operaciones de Contado USD	USD 12.807	USD 50
Forex	-	730
Total obligaciones	12.807	780
Derechos (obligaciones) netos en moneda extranjera	(5.393)	57
Exclusiones según normativa del DODM-139 /25-05-2015 expedida por el Banco de la República	330.000	330.000
Posición propia de contado	USD 667.794	USD 757.041

Diferencias de conversión - La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de BBVA Colombia es el peso colombiano denominado COP, así mismo las transacciones y saldos de moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado la cual está reglamentada por el Banco de la República de Colombia y supervisada por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Las tasas de cambio representativas del mercado de los períodos 2017 y 2016 fueron:

Concepto	2017	2016
TRM	\$ 2.984,00	\$ 3.000,71

La diferencia en cambio reflejada en el estado de resultado, en los ingresos y gastos, es consecuencia de la reexpresión de los activos y pasivos, realización de activos de las operaciones en moneda diferente a la funcional y de la conversión a los tipos de cambio vigentes.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de la diferencia en cambio en resultados es el siguiente:

Concepto	2017	2016
Ingresos operacionales utilidad en cambio	\$ 213.918	\$ 313.986
Gastos operacionales pérdida en cambio	(69.820)	(276.998)
Ganancia neta (1)	\$ 144.098	\$ 36.988

(1) La utilidad por concepto de diferencia en cambio corresponde a la fluctuación del dólar pasando de \$3.000,71 a \$2.984,00 y con una disminución en la posición propia de contado de USD757 a USD668 (millones de USD).

A continuación se detalla el cálculo de la ganancia por diferencia en cambio de 2017:

Detalle de la operación	Valor en dólares	Valor en pesos	Tipo de cambio promedio
Posición propia de contado dic 2016	USD 757.040.708	\$ 2.271.659.622.843	\$ 3.000,71
Compras	37.399.596.216	110.357.447.913.624	2.950,77
Posición antes de ventas	38.156.636.924	112.629.107.536.467	2.951,76
Ventas	37.488.842.715	110.780.507.476.371	2.955,03
Utilidad (pérdida) en ventas	-	122.565.948.882	-
Posición propia ajustada	667.794.209	1.992.697.918.164	2.984,00
Utilidad (pérdida) por ajuste en cambio	-	21.531.909.187	-
Utilidad		\$ 144.098.858.069	

9. Efectivo o Equivalente de Efectivo

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se resume así:

Concepto	2017	2016
Moneda legal en pesos colombianos:		
Caja	\$ 2.280.127	\$ 2.304.430
Depósitos en el Banco de la República	690.215	554.382
Depósitos en otros bancos	4.904	10.342
Remesas en tránsito de cheques negociados	471	740
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda legal	2.975.717	2.869.894
Moneda extranjera:		
Caja	1.262	1.791
Corresponsales extranjeros	1.768.732	1.583.525
Remesas en Tránsito	6	-
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda extranjera	1.770.000	1.585.316
Total efectivo y depósitos en bancos	4.745.717	4.455.210
Operaciones del mercado monetario (1)	1.032.004	448.960
Total efectivo y equivalente de efectivo	\$ 5.777.721	\$ 4.904.170

Al 31 de diciembre el saldo de las operaciones del mercado monetario se resume así:

Concepto	Tasa	2017	Tasa	2016
Fondos interbancarios vendidos ordinarios				
• Corporaciones financieras	4,58%	\$ 10.014	7,14%	\$ 80.048
Total fondos interbancarios vendidos ordinarios		10.014		80.048
Operaciones de transferencia temporal de valores				
• Sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantías	0,40%	89.734	0%	-
Total operaciones de transferencia temporal de valores		89.734		-
Operaciones simultáneas activas				
• Banco de la república	4,07%	779.191	7,16%	254.834
• Compañías de seguros y de reaseguros	3,46%	63.993	7,37%	11.357
• Cámara de riesgo central de contraparte	4,34%	89.072	7,28%	102.721
Total operaciones simultáneas activas		932.256		368.912
Total operaciones activas		\$ 1.032.004		\$ 448.960

(1) Para el año 2017 se incrementó las operaciones simultáneas activas con el Banco de la República, lo anterior, obedece a coberturas en compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas

Restricciones del Efectivo: al 31 de diciembre de 2017 y 2016 existía restricción sobre el uso del efectivo y depósitos en el Banco República por \$2.857.217 y \$2.723.891, respectivamente. La restricción es determinada de acuerdo con las normas de encaje fijadas por la Junta Directiva del Banco de la República y se basa en porcentajes de los promedios de los depósitos mantenidos en el Banco por sus clientes.

Calidad Crediticia			
Nombre Banco	Divisa	Interna	Externa
JP Morgan Chase	USD	AA-	A+
Citibank N.Y.	USD	BBB+	BBB+
Wachovia	USD	-	BB+
Toronto Dominion	CAD	AA-	-
U.B.S.	CHF	A-	A-
Barclays	GBP	BBB	BBB
Bank Of Tokyo	JPY	A	A
Svenska	SEK	AA-	AA
BBVA N.Y.	USD	BBB+	BBB+
BBVA Madrid	EUR	A-	A-
Bank Of America N.Y.	USD	A-	A-
BBVA Bancomer Mexico	MXN	A-	A-
BAC Panama	USD	BB-	-
China Citic Bank Corp.	CNY	BBB	BBB

10. Activos Financieros de Inversión

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se resume por calificación y emisor, así:

Concepto	2017	2016
A valor razonable con cambio en resultados		
Títulos de Tesorería – TES	\$ 3.010.185	\$ 2.217.075
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	31.386	31.744
Otros emisores nacionales (1)	1.700.069	1.692.900
Total inversiones a valor razonable con cambio en resultados	4.741.640	3.941.719
A valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario		
Títulos de Tesorería – TES	1.360.979	248.143
Otros emisores nacionales	112	4
Total inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario	1.361.091	248.147
A valor razonable con cambio en resultados entregados en garantía de operaciones		
Títulos de Tesorería – TES	393.802	446.410
Total inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en Garantía de operaciones	393.802	446.410
A costo amortizado		
Títulos de Tesorería - TES	43.813	42.005
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	433.156	340.078
Otros emisores nacionales –Titularizadora Colombia	34.857	33.896
Total inversiones a costo amortizado	511.826	415.979
A costo amortizado con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario		
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	326.452	272.465
Total inversiones a costo amortizado con cambio en resultado entregados en operaciones de mercado monetario	326.452	272.465
Total Inversiones	7.334.811	5.324.720
Deterioro		
Deterioro inversiones en TIP's	(3.912)	(3.507)
Deterioro inversiones en títulos participativos	-	(20.000)
Total deterioro de inversiones	(3.912)	(23.507)
Total inversiones, neto	\$ 7.330.899	\$ 5.301.213

(1) Dentro de éste rubro se consolidan los saldos de los Fondos de Inversión Colectiva de la Fiduciaria por \$43.671.

- La variación principal entre 2017 y 2016 se presenta en los Títulos de Tesorería TES por la compra y venta de títulos negociables con fines especulativos y que por la naturaleza del negocio se realizan como parte de la gestión de liquidez del banco.
- Para el año 2017 se incrementaron las compras de títulos TDA's por valor de \$149.836 y vencimientos de estos títulos por \$426.420, en razón a que corresponde a títulos de inversión obligatoria emitidos por Finagro cuyos vencimientos se presentaron para las siguientes fechas: 29/04/2017, 30/07/2017, 30/10/2017 y 31/10/2017.

El vencimiento de los activos financieros de inversión al 31 de diciembre era el siguiente:

2017

Rangos	Valor razonable Cambio Resultados	Valor Razonable cambio en ORI	A costo amortizado
Menos de 1 año	\$ 3.876.960	\$ 69.369	\$ 759.608
De 1 a 5 años	585.495	1.599.591	67.454
Más de 5 años	237.729	236.217	11.216
Total	\$ 4.700.184	\$ 1.905.177	\$ 838.278

2016

Rangos	Valor razonable Cambio Resultados	Valor. Razonable cambio en ORI	A costo amortizado
Menos de 1 año	\$ 1.598.501	\$ 937.466	\$ 612.542
De 1 a 5 años	329.666	1.583.351	42.005
Más de 5 años	62.128	157.318	33.896
Total	\$ 1.990.295	\$ 2.678.135	\$ 688.443

Títulos hipotecarios recibidos en proceso de titulización - TIP's

El detalle y saldo de los títulos derivados de procesos de titulización (TIP's) se muestra en la siguiente tabla:

Serie	Valor nominal	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Plazo	2017	2016
TIP's Pesos N-16 MZ 2032	\$ 3.180	07/12/17	07/12/32	15	\$ 3.207	\$ -
TIP's Pesos N-16 C 2032	830	07/12/17	07/12/32	15	839	-
Subtotal	4.010				4.046	
TIP's Pesos N-6 B 2027	\$ 26.641	23/08/12	23/08/27	15	\$ 23.641	\$ 26.726

Serie	Valor nominal	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Plazo	2017	2016
TIP's Pesos N-6 MZ 2027	\$ 6.104	23/08/12	23/08/27	15	\$ 6.104	\$ 6.104
TIP's Pesos N-6 C 2027	1.066	23/08/12	23/08/27	15	1.066	1.066
Subtotal	33.811				30.811	33.896
Total	\$ 37.821				\$ 34.857	\$ 33.896

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se encuentran provisionados títulos (TITIPOCD0099/ TITIPMZD0098/ INSC15061232 /INSZ15061232) por valor de \$3.912, de acuerdo con los lineamientos establecidos por el Capítulo I – 1 de la Circular Básica Contable y Financiera - CBCF (Circular Externa 100 de 1995) de la SFC, según la instrucción del numeral 2.4 del Capítulo XV de la CBCF.

Durante el año 2017 el Grupo participó en un proceso de titulización en el mes de diciembre, con la emisión N-16 en pesos, conjuntamente con Bancolombia S.A. y Davivienda S.A..

En el mercado existen actualmente 8 series, de las cuales el Grupo posee series B, MZ y C de la emisión Pesos N-6, y de la emisión Pesos N-16, las cuales presentaron un saldo total al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por \$54.425 y \$33.896, respectivamente.

Calificación por Emisor según Global rating

EMISOR	CDT	TDA	TES	TIP's
Banco Popular S.A.	AAA	-	-	-
Bancolombia S.A.	AAA	-	-	-
BBVA S.A.	AAA	-	-	-
DTN Gobierno Nacional (TES)	-	-	BBB	-
Finagro	-	AAA	-	-
TITULARIZADORA COLOMBIANA				
• TITIPOCD0099-142732	-	-	-	CCC
• TITIPMZD0098-142733	-	-	-	B+
• TITIPOBD0097-142730	-	-	-	A+
• INSC15061232-229718	-	-	-	BB
• INSZ15061232-229722	-	-	-	BB+
• TIPN16B32-229723	-	-	-	BBB

Nota: únicamente para los TIP's, se presenta calificación individual por emisor para cada título.

Al 31 de diciembre del 2017 existe restricción correspondiente a embargo de Certificados de Depósito a Término – CDTs, por un valor nominal de \$105 millones.

11. Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing (neto)

La cartera de crédito a costo amortizado en el Estado de Situación Financiera se presenta de acuerdo a la clasificación adoptada por la Superintendencia en el Catálogo Único de Información Financiera - CUIF. La clasificación por modalidad y calificación por riesgo de cartera de créditos al 31 de diciembre de 2017 era:

Cartera	Deuda	Deterioro	Garantía
Comercial:			
Categoría "A" Normal	\$ 16.919.760	\$ 167.244	\$ 11.062.896
Categoría "B" Aceptable	462.703	64.246	797.970
Categoría "C" Apreciable	280.597	136.642	195.426
Categoría "D" Significativo	54.413	25.898	46.782
Categoría "E" Incobrable	579.236	443.551	1.325.596
Total comercial	18.296.709	837.581	13.428.670
Consumo:			
Categoría "A" Normal	13.993.685	275.469	1.387.559
Categoría "B" Aceptable	278.481	47.571	35.568
Categoría "C" Apreciable	209.199	54.594	46.098
Categoría "D" Significativo	358.716	164.172	51.308
Categoría "E" Incobrable	548.125	297.464	110.457
Total consumo	15.388.206	839.270	1.630.990
Microcrédito:			
Categoría "E" Incobrable	2	-	-
Total microcrédito	2	-	-
Vivienda:			
Categoría "A" Normal	9.586.846	83.014	22.108.177
Categoría "B" Aceptable	298.202	55.842	899.529
Categoría "C" Apreciable	158.545	50.457	416.274
Categoría "D" Significativo	41.665	15.445	115.214
Categoría "E" Incobrable	136.073	49.985	330.472
Total vivienda	10.221.331	254.743	23.869.666
Vivienda Empleados:			
Categoría "A" Normal	284.982	-	646.430
Categoría "B" Aceptable	714	-	1.741
Categoría "C" Apreciable	\$ 616	\$ -	\$ 1.498

Cartera	Deuda	Deterioro	Garantía
Categoría "D" Significativo	\$ 247	\$ -	\$ 402
Categoría "E" Incobrable	134	-	254
Total vivienda empleados	286.693	-	650.325
Consumo Empleados:			
Categoría "A" Normal	104.912	-	2.786
Categoría "B" Aceptable	73	-	114
Categoría "C" Apreciable	297	-	-
Categoría "D" Significativo	79	-	-
Categoría "E" Incobrable	351	-	-
Total consumo empleados	105.712	-	2.900
Otros	4.247	-	-
Total cartera de créditos	\$ 44.302.900	\$ 1.931.594	\$ 39.582.551

La clasificación y calificación por modalidad de cartera de créditos al 31 de diciembre de 2016 era:

Cartera	Deuda	Deterioro	Garantía
Comercial:			
Categoría "A" Normal	\$ 15.110.674	\$ 155.248	\$ 10.197.321
Categoría "B" Aceptable	638.535	99.135	611.246
Categoría "C" Apreciable	238.279	94.648	216.556
Categoría "D" Significativo	35.763	20.204	51.996
Categoría "E" Incobrable	195.711	125.473	198.230
Total comercial	16.218.962	494.708	11.275.349
Consumo:			
Categoría "A" Normal	13.081.284	277.921	1.608.963
Categoría "B" Aceptable	289.836	62.776	41.697
Categoría "C" Apreciable	138.240	27.054	34.852
Categoría "D" Significativo	243.525	117.840	35.031
Categoría "E" Incobrable	300.656	159.529	72.128
Total consumo	14.053.541	645.120	1.792.671
Microcrédito:			
Categoría "E" Incobrable	2	-	-
Total microcrédito	2	-	-
Vivienda:			
Categoría "A" Normal	\$ 9.180.516	\$ 74.690	\$ 21.741.928

Cartera	Deuda	Deterioro	Garantía
Categoría "B" Aceptable	\$ 175.562	\$ 32.687	\$ 496.222
Categoría "C" Apreciable	88.653	27.152	244.831
Categoría "D" Significativo	30.332	10.856	84.756
Categoría "E" Incobrable	93.209	33.650	238.248
Total vivienda	9.568.272	179.035	22.805.985
Vivienda Empleados:			
Categoría "A" Normal	250.057	-	924.493
Categoría "B" Aceptable	708	-	1.840
Categoría "C" Apreciable	439	-	1.200
Categoría "D" Significativo	-	-	-
Categoría "E" Incobrable	248	-	641
Total vivienda empleados	251.452	-	928.174
Consumo Empleados:			
Categoría "A" Normal	102.510	-	2.248
Categoría "B" Aceptable	181	-	-
Categoría "C" Apreciable	85	-	-
Categoría "D" Significativo	323	-	-
Categoría "E" Incobrable	383	-	112
Total consumo empleados	103.482	-	2.360
Otros	8.605	-	-
Total cartera de créditos	\$ 40.204.316	\$ 1.318.863	\$ 36.804.539

En el 2017 se constituyó la provisión adicional requerida en la Circular Externa 047 de 2016, por \$36.049.

El movimiento de la cuenta de deterioro (provisiones) de cartera de créditos de capital durante el año terminado fue el siguiente:

2017

Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Empleados	Total
Saldo al comienzo del año	\$ 478.205	\$ 630.029	\$ 176.225	\$ -	\$ 1.284.459
Deterioro cargado a gastos en el año	584.008	1.157.420	101.311	6.075	1.848.814
Menos – Recuperación de deterioro	(237.024)	(373.630)	(45.322)	(3.500)	(659.476)
ORI- impacto medición bajo modelo pérdida incurrida	\$ 5.085	\$ (215.038)	\$ 36.587	\$ (2.727)	\$ (176.093)

Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Empleados	Total
Préstamos castigados como incobrables	\$ (28.270)	\$ (380.484)	\$ (7.548)	\$ -	\$ (416.302)
Condonaciones	(6.877)	(26.853)	(10.789)	-	(44.519)
Otros movimientos	(242)	(207)	52	152	(245)
Saldo al final del año	\$ 794.885	\$ 791.237	\$ 250.516	\$ -	\$ 1.836.638

2016

Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Empleados	Microcrédito	Total
Saldo al comienzo del año	\$ 364.180	\$ 463.081	\$ 169.889	\$ 1.345	\$ 2	\$ 998.497
Deterioro cargado a gastos en el año	313.178	788.030	86.022	845	-	1.188.075
Menos – Recuperación de deterioro	(210.411)	(295.502)	(36.586)	(440)	-	(542.939)
ORI- impacto medición bajo modelo pérdida incurrida	49.867	(53.642)	(23.580)	(1.742)	(2)	(29.099)
Préstamos castigados como incobrables	(32.396)	(251.779)	(9.743)	-	-	(293.918)
Condonaciones	(6.140)	(20.033)	(9.776)	-	-	(35.949)
Otros movimientos	(73)	(126)	(1)	(8)	-	(208)
Saldo al final del año	\$ 478.205	\$ 630.029	\$ 176.225	\$ -	\$ -	\$ 1.284.459

El movimiento de la cuenta de deterioro de los intereses de cartera de crédito y otros conceptos durante el año terminado, fue el siguiente:

2017

Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Empleados	Total
Saldo al comienzo del año	\$ 16.503	\$ 15.091	\$ 2.810	\$ -	\$ 34.404
Deterioro cargado a gastos en el año	29.566	40.954	11.530	36	82.086
Menos – Recuperación por deterioro	(9.094)	(10.243)	(6.704)	(41)	(26.082)
ORI- impacto medición bajo modelo pérdida incurrida	11.187	20.556	(2.871)	(252)	28.620
Préstamos castigados como incobrables	(3.839)	(18.245)	(476)	-	(22.560)
Condonaciones	(632)	(13)	(27)	-	(672)
Otros movimientos	(995)	(67)	(35)	257	(840)
Saldo al final del año	\$ 42.696	\$ 48.033	\$ 4.227	\$ -	\$ 94.956

2016

Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Empleados	Total
Saldo al comienzo del año	\$ 9.038	\$ 10.600	\$ 3.273	\$ -	\$ 22.911
Deterioro cargado a gastos en el año	17.556	27.350	8.318	41	53.265
Menos – Recuperación por deterioro	(6.227)	(7.788)	(5.993)	(30)	(20.038)
ORI- impacto medición bajo modelo pérdida incurrida	(26)	(3.302)	(1.857)	7	(5.178)
Préstamos castigados como incobrables	(3.175)	(11.084)	(708)	-	(14.967)
Condonaciones	(199)	(39)	(199)	-	(437)
Otros movimientos	(464)	(646)	(24)	(18)	(1.152)
Saldo al final del año	\$ 16.503	\$ 15.091	\$ 2.810	\$ -	\$ 34.404

Año 2017

El Grupo durante el período 2017 realizó operaciones de venta de cartera por un valor de \$344.376, representadas en 24.024 obligaciones, en donde el 96,38% de dicho activo se encontraba castigado.

La composición del portafolio enajenado por modalidad de cartera estaba representado en 8,33% Hipotecario, 12,74% Comercial, 78,91% Consumo y 0,02% Microcrédito.

Estado	No. Contratos	Total Deuda (*)	Total Provisiones	Precio Venta
Activa	\$ 285	\$ 12.476	\$ 5.466	\$ 3.821
Castigada	23.739	331.900	-	19.685
Total	\$ 24.024	\$ 344.376	\$ 5.466	\$ 23.506

(*) Importe incluye saldos de capital, intereses y cuentas por cobrar.

Las operaciones de ventas de cartera masiva se realizaron con las compañías Abogados Especializados en Cobranza S.A., Inverst S.A.S. y Sistemcobro S.A.S., ventas de derechos litigiosos a personas naturales y jurídicas. Las operaciones de crédito vendidas que se encontraban en balance generaron una pérdida en la venta de \$3.882, recuperación de provisiones por \$5.466, mientras que la cartera castigada reportó un ingreso en la operación de venta de \$19.685.

Año 2016

El Banco durante el período 2016 realizó operaciones de venta de cartera por un valor de \$143.968, representadas en 11.810 obligaciones, en donde el 92,60% de dicho activo se encontraba castigado.

La composición del portafolio enajenado por modalidad de cartera estaba representado en 6,79% hipotecario, 8,83% comercial, 84,37% consumo y 0,01% microcrédito; estas operaciones se llevaron a cabo en los meses relacionados en la tabla anexa:

Estado	No. Contratos	Total Deuda (*)	Total Provisiones	Precio Venta
Activa	\$ 370	\$ 10.647	\$ 6.420	\$ 4.267
Castigada	11.440	133.321	-	14.728
Total	\$ 11.810	\$ 143.968	\$ 6.420	\$ 18.995

(*) Importe incluye saldos de capital, intereses y cuentas por cobrar.

Las operaciones de ventas de cartera masiva se realizaron con las compañías Abogados Especializados en Cobranza S.A., Konfigura Capital S.A.S., RF Encoré S.A.S. y Sistemcobro S.A.S., ventas de derechos litigiosos a personas naturales y jurídicas. Las operaciones de crédito vendidas que se encontraban en balance generaron una pérdida en la venta de \$4.678, recuperación de provisiones por \$6.420 mientras que la cartera castigada reportó un ingreso en la operación de venta de \$14.728.

12. Cartera de Crédito por Arrendamiento

BBVA como Arrendador

El Grupo ofrece el financiamiento basado en activos y utiliza una amplia variedad de equipo industrial y empresas comerciales para ofrecer programas financieros adaptados a las necesidades de fabricantes, concesionarios y distribuidores de activos. Donde la cuantía de financiación generalmente es del 90% sobre el valor del bien nuevo y un 80% para bienes usados, los plazos de estos créditos se encuentran en un máximo de 180 meses y un mínimo de 120 meses.

Cuentas por cobrar de arrendamiento financiero - Las cuentas por cobrar de arrendamiento financiero se incluyen dentro de cartera de créditos. La inversión neta del Grupo en las cuentas por cobrar de arrendamiento financiero fue la siguiente:

2017

Rango	Inversión bruta en cuentas por cobrar de arrendamiento financiero	Utilidad financiera futura	Valor actual de las cuentas por cobrar de pagos mínimos de arrendamiento
Un año o menos	\$ 145.989	\$ 15.193	\$ 130.796
De uno a cinco años	1.076.350	175.654	900.696
Más de cinco años	1.105.353	359.107	746.246
Total	\$ 2.327.692	\$ 549.954	\$ 1.777.738

2016

Rango	Inversión bruta en cuentas por cobrar de arrendamiento financiero	Utilidad financiera futura	Valor actual de las cuentas por cobrar de pagos mínimos de arrendamiento
Un año o menos	\$ 3.026	\$ 134	\$ 2.892
De uno a cinco años	977.507	155.154	822.353
Más de cinco años	1.337.832	446.339	891.493
Total	\$ 2.318.365	\$ 601.627	\$ 1.716.738

Cuentas por cobrar de arrendamiento operativo - Las cuentas por cobrar de arrendamiento operativo se incluyen dentro de los cánones de bienes dados en arrendamiento operativo. La inversión neta del Grupo en las cuentas por cobrar de arrendamiento operativo fue la siguiente:

2017			
Rango	Inversión bruta en cuentas por cobrar de arrendamiento operativo	Utilidad financiera futura	Valor actual de las cuentas por cobrar de pagos mínimos de arrendamiento
Un año o menos	\$ 1.046	\$ 946	\$ 100
De uno a cinco años	4.074	3.933	141
Total	\$ 5.120	\$ 4.879	\$ 241

2016			
Rango	Inversión bruta en cuentas por cobrar de arrendamiento operativo	Utilidad financiera futura	Valor actual de las cuentas por cobrar de pagos mínimos de arrendamiento
De uno a cinco años	\$ 5.033	\$ 4.766	\$ 266
Total	\$ 5.033	\$ 4.766	\$ 266

BBVA como arrendatario

Compromisos de arrendamientos - El Grupo para su funcionamiento y acorde a su proceso de expansión toma en arrendamiento oficinas a nivel nacional celebrando contratos con las vigencias relacionadas en la tabla anexa:

Rango	2017	2016
Un año o menos	\$ 327	\$ 633
De uno a cinco años	2.172	8.190
Más de cinco años	39.726	30.572
Total	\$ 42.225	\$ 39.395

13. Titulizaciones y Recompra de Cartera Titulizada

Titulización de cartera productiva: Durante el año 2017 el Banco participó en un proceso de titulización que fue la emisión N16.

Las titulizaciones de cartera son ventas en firme de inversión crediticia, en ese sentido son dadas de baja del balance, por cuanto el Grupo transfiere sustancialmente los riesgos y beneficios atados a dicho activo.

Los saldos de las emisiones y de la cartera vigente en la cuales ha participado el Grupo al corte de diciembre 31 son los siguientes:

Concepto	2017		2016	
	Capital Total Cartera	Saldos en BBVA	Capital Total Cartera	Saldos en BBVA
TIP's E-9	\$ 2.465	\$ -	\$ 4.627	\$ -
TIP's E-10	2.404	-	5.148	-
TIP's E-11	1.559	-	3.308	-
TIP's E-12	549	-	2.394	-
TIP's N-6	26.913	30.811	30.948	33.896
TIP's N-16	162.423	4.046	-	-
Total	\$ 196.313	\$ 34.857	\$ 46.425	\$ 33.896

Durante los años 2017 y 2016 se realizaron recompras de cartera por la disminución de tasas, remodelación y saneamiento, correspondientes a las Emisiones TIP's E9 PESOS, TIP's E10 PESOS, TIP's E11 PESOS, E12 PESOS, N6 PESOS y N16 PESOS.

Dichas recompras se registran por su valor en libros el cual ascendió a \$ 1.537 y \$ 1.931 respectivamente:

2017

Concepto	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sept	oct	nov	dic	Total
No. de créditos	5	3	-	1	3	-	2	1	2	2	2	3	24
Saldo Total de Capital	\$ 363	\$ 173	\$ -	\$ 13	\$ 172	\$ -	\$ 86	\$ 68	\$ 66	\$ 36	\$ 16	\$ 303	\$ 1.296
Saldo total de la Deuda	\$ 497	\$ 268	\$ -	\$ 13	\$ 178	\$ -	\$ 89	\$ 69	\$ 67	\$ 36	\$ 16	\$ 304	\$ 1.537

2016

Concepto	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sept	oct	nov	dic	Total
No. de créditos	2	3	4	-	4	4	4	1	4	5	-	2	33
Saldo Total de Capital	\$ 33	\$ 84	\$ 76	\$ -	\$ 252	\$ 71	\$ 300	\$ 51	\$ 254	\$ 308	\$ -	97	\$ 1.525
Saldo total de la Deuda	\$ 33	\$ 84	\$ 76	\$ -	\$ 254	\$ 72	\$ 530	\$ 51	\$ 365	\$ 346	\$ -	122	\$ 1.931

Historia Titulización de Cartera productiva

TIP's E-9 Pesos – En el mes de diciembre de 2008 se realizó la emisión de TIP's E-9 por un monto total de \$401.000, donde BBVA participó con \$140.000, los TIP's emitidos clase A por \$369.000, B por \$30.000 y MZ por \$2.000 tienen calificaciones de AAA, AA-, y BBB, respectivamente, y su vencimiento está entre 2010 y 2023.

En el mes de marzo de 2016 se realizó la cancelación de los títulos de la emisión TIP's E-9.

TIP's E-10 Pesos – En el mes de marzo de 2009, se realizó la emisión de TIP's E-10 por un monto total de \$498.593, donde BBVA participó con \$74.233. Los TIP's emitidos clase A por \$458.000, B por \$37.000 y MZ por \$10.000 tienen calificaciones de AAA, AA-, y BBB, respectivamente, y su vencimiento está entre los años 2019 y 2024.

En el mes de mayo de 2015 se realizó la cancelación de los títulos de la emisión TIP's E-10.

TIP's E-11 Pesos – En el mes de mayo de 2009, se realizó la emisión de TIP's E-11 por un monto total de \$431.857, donde BBVA participó con \$48.650. Los TIP's E - 11 emitidos clase A por \$399.000, B por \$32.000 y MZ por \$11.000 tienen calificaciones de AAA, A, y BBB, respectivamente, y su vencimiento está entre los años 2019 y 2024.

En el mes de noviembre de 2014 se realizó la cancelación de los títulos de la emisión TIP's E-11

TIP's E-12 Pesos – En el mes de agosto de 2009, se realizó la emisión de TIP's E-12 por un monto total de \$376.820, donde BBVA participó con \$78.745. Los TIP's E - 12 emitidos clase A por \$349.000, B por \$28.000 y MZ por \$9.000 tienen calificaciones de AAA, AA, y BBB, respectivamente y su vencimiento está entre los años 2019 y 2024.

En el mes de junio de 2015 se realizó la cancelación de los títulos de la emisión TIP's E-12.

A 31 de diciembre de 2017, el ingreso de los derechos residuales de las emisiones E9, E10, E11 y E12, fue:

Universalidad	Valor
Tips Pesos E-9	\$ 2.843
Tips Pesos E-10	1.480
Tips Pesos E-11	956
Tips Pesos E-12	1.376
Total	\$ 6.655

TIP's N-6 Pesos – en el mes de agosto de 2012 se realizó la emisión TIP's N6 Pesos No VIS representativos de cartera hipotecaria originada por BBVA Colombia S.A. por un monto total de \$213.130 representados en 2.847 créditos; y Davivienda S.A. \$155.867 representados en 1.661 créditos.

El 23 de agosto de 2012 se realizó la emisión TIP's N6 Pesos No VIS por un monto total de \$381.882 distribuidos en las siguientes clases y montos: serie A2022 monto \$322.872, serie B2027 monto \$46.125, serie MZ monto \$11.040 y serie C monto \$1.845.

El primer lote: TIP's totales comprados por el mercado (87,5%) correspondió a la serie A2022 por un monto de \$322.872, de este primer lote los TIP's vendidos según porcentaje de participación del portafolio BBVA fueron serie A2022 monto \$186.489.

El segundo lote: TIP's comprados por los originadores (12,5%) de su portafolio + exceso VPN flujo de caja (MZ-C) distribuidos así: B2027 monto \$46.125, MZ 2027 monto \$11.040 y C2027 monto \$1.845.

De este segundo lote: TIP's comprados por BBVA de acuerdo al porcentaje de participación de su portafolio (12,5%) + exceso VPN flujo de caja distribuidos así: TIP's B2027 Monto \$26.641, Tips MZ 2027 monto \$6.104 y C2027 monto \$1.066 para un total de \$33.811.

Los TIP's emitidos clase B, MZ y C tienen calificación A+, BBB- y BB+, respectivamente.

TIP's N-16 Pesos – en el mes de noviembre de 2017 se realizó la emisión TIP's N16 Pesos VIS y No VIS representativos de cartera hipotecaria originada por

BBVA Colombia S.A. por un monto total de \$167.252, Bancolombia \$ 105.599 y Davivienda S.A. \$106.359.

El 6 de diciembre de 2017 se realizó la emisión TIP's N16 Pesos VIS -No VIS por un monto total de \$385.473 distribuidos en las siguientes clases y montos: serie A2027 monto \$339.124, serie B2032 monto \$37.680, serie MZ monto \$6.785 y serie C monto \$1.884.

El primer lote: TIP's totales comprados por el mercado (90%) correspondió a la Serie A2027 por un monto de \$339.124, de este primer lote los TIP's vendidos según porcentaje de participación de la cartera BBVA fueron serie A2027 monto \$149.443.

El segundo lote: TIP's comprados por los originadores (12,5%) de su portafolio + exceso VPN flujo de caja (MZ-C) distribuidos así: B2027 monto \$46.125, MZ 2027 monto \$11.040 y C2027 monto \$1.845.

De este segundo lote: TIP's comprados por BBVA de acuerdo al porcentaje de participación de su portafolio (12,5%) + exceso VPN flujo de caja distribuidos así: TIP's B2027 Monto \$16.604, Tips MZ 2032 monto \$3.180 y C2032 monto \$830 para un total de \$20.614.

Los TIP's emitidos clase B, MZ y C tienen calificación BBB, BB+ y BB, respectivamente.

14. Valor razonable

Medición del Valor Razonable - Según la NIIF 13, valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual el Grupo BBVA tenga acceso en el momento.

Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, que equivale al precio de la transacción, salvo que exista evidencia en contrario en un mercado activo. Posteriormente y dependiendo de la naturaleza del instrumento financiero, este puede continuar registrándose a valor razonable mediante ajustes en la cuenta de resultados o patrimonio o al costo amortizado.

Cuando es aplicable, el Grupo BBVA mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria y/o servicio de fijación de precios y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El Grupo BBVA usa modelos de valoración ampliamente reconocidos para determinar el valor razonable de instrumentos financieros comunes y más simples tales como tasas de interés y swaps de moneda que sólo usan datos observables del mercado y requieren pocos juicios y estimaciones de la administración.

En virtud de lo anterior, el Grupo BBVA utiliza las metodologías y los precios de mercado medios como una base para establecer valores razonables de sus instrumentos financieros, los cuales son proporcionados por la empresa de proveeduría de precios para valoración Infovalmer, seleccionado por la entidad y autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia para desempeñar esta función.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la entidad utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entrada observables y minimicen el uso de datos de entrada no observables. El objetivo de las técnicas de valoración es llegar a una determinación de valor razonable que refleje el precio del instrumento financiero a la fecha de reporte, que habría sido determinado por los participantes del mercado en una base independiente.

El criterio de clasificación entre niveles de jerarquía toma base en los modelos de precios que revela el proveedor oficial de precios, los cuales han sido presentados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Enfoque de las Técnicas de Valoración - El Grupo BBVA utilizará las técnicas de valoración que sean apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales exista información disponible para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros, siempre maximizando el uso de datos de entrada observables y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

De acuerdo a lo anterior, la entidad utilizará según sea el caso, los siguientes enfoques bajo NIIF 13 para medir el valor razonable de los instrumentos financieros.

Enfoque de Mercado - Se utilizarán directamente los precios cotizados y en su defecto otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucren instrumentos financieros idénticos o comparables para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros cuando corresponda.

Enfoque del Ingreso - Se utilizarán técnicas de valor presente y modelos de fijación de precios de opciones (Modelo Black & Scholes) para realizar la medición del valor razonable de los instrumentos financieros según sea el caso. Se maximizarán los datos de entrada observables utilizando siempre curvas de descuento volatilidades y demás variables de mercado que sean observables y reflejen los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del instrumento financiero.

Valoración de instrumentos financieros - El Grupo BBVA mide los valores razonables usando la siguiente jerarquía, según la importancia de las variables “inputs” utilizadas al realizar las mediciones:

- Nivel 1: El precio de mercado cotizado (no ajustado) en un mercado activo para un instrumento idéntico.
- Nivel 2: Técnicas de valoración basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios). Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; u otras técnicas de

valoración donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos del mercado.

- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valoración incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valorización del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3.

La determinación de qué constituye el término “observable” requiere de criterio significativo de parte de la entidad. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo) y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

Las suposiciones y los factores usados en las técnicas de valoración incluyen tasas de interés libres de riesgo, tasas de interés de referencia, diferenciales crediticios y otras primas usadas para determinar las tasas de descuento, tasas de cambio de moneda extranjera y volatilidades de precio esperadas.

La disponibilidad de precios observables de mercado y factores reducen la necesidad de juicios y estimaciones de la administración y también la incertidumbre asociada a la determinación de los valores razonables. La disponibilidad de precios observables de mercado y entradas varía dependiendo de los productos y mercados y es propensa a cambios basados en eventos específicos y condiciones generales en los mercados financieros.

Niveles de Jerarquía de Valor Razonable Instrumentos Financieros Grupo BBVA

La valoración de las inversiones en títulos de deuda se efectúa en forma diaria, registrando sus resultados con la misma frecuencia.

El Grupo BBVA mide el valor de mercado de las inversiones y con base a la liquidez y profundidad del mercado en títulos de deuda, negociables y disponibles para la venta, utilizando los precios “sin ajustar” publicados diariamente por el proveedor oficial de precios Infovalmer seleccionado por la entidad. Las bases de precios de mercado son suministradas por el proveedor de precios autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia. Los títulos que cumplan con estas condiciones se clasificarán en un nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

En el caso de instrumentos que no son observables en el mercado en un 100% pero el precio se determina en función de otros precios que si son observables en el mercado, la entidad clasificará estos instrumentos en un nivel 2.

Instrumentos Financieros Derivados

De acuerdo con las normas de la Superintendencia las operaciones con derivados son definidas como contratos entre dos o más partes para comprar o vender instrumentos financieros en una fecha futura, o contratos donde el activo subyacente es un índice o un precio de bolsa. El Grupo BBVA realiza operaciones con propósitos comerciales o propósitos de cobertura en contratos forward, opciones, swaps y futuros.

Todos los derivados son valorados a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable son reconocidos en el estado de resultados.

Para los instrumentos financieros derivados citados a continuación, exceptuando los futuros, realiza el cálculo del valor razonable basado en los precios de mercado cotizados de contratos comparables y representa el monto que la entidad hubiese recibido de o pagado a una contraparte para sanear el contrato a las tasas de mercado a la fecha del estado de situación financiera consolidado, por lo anterior se realiza una descripción del proceso de valoración por producto:

- **Forward (Fwd) de FX**

El modelo de valoración utilizado es el descuento flujos de caja. El proveedor publica curvas cifradas de acuerdo a la moneda de origen del subyacente. Estos inputs de mercado son publicados por el proveedor oficial de precios Infovalmer basado en información de mercado observable.

- **Swaps de tipos de Interés y tipo de cambio.**

El modelo de valoración se realiza a partir del descuento de flujos de caja. Estos inputs de mercado son tomados a partir de la información publicada por el proveedor oficial de precios Infovalmer, quien publica las curvas cifradas de acuerdo al subyacente, curvas swap de la base.

- **Opciones Europeas USD/COP**

El modelo de valoración se realiza a partir de la metodología de Black Scholes a partir de las variables suministradas por el proveedor oficial de precios.

El Grupo BBVA ha determinado que los activos y pasivos derivados medidos al valor razonable se encuentran clasificados como se observa a continuación y se detalla la jerarquía de valor razonable de los derivados registrados a su valor razonable:

Jerarquía de valor razonable de activos y pasivos 2017

Concepto	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos					
Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	\$ 13.312.853	\$ 13.312.763	\$ 3.101.453	\$ 5.122.581	\$ 343.012
Inversiones a valor razonable	6.496.533	6.496.533	3.034.199	3.401.947	60.387
• Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	6.496.533	6.496.533	3.034.199	3.401.947	60.387
- Bonos ordinarios	7.338	7.338	-	7.338	-
- Certificado de Depósito a Término	1.663.842	1.663.842	-	1.663.842	-
- Títulos de tesorería - TES	3.075.432	3.075.432	2.919.236	156.196	-
- Títulos de tesorería - TCO	1.689.534	1.689.534	114.963	1.574.571	-
- Títulos hipotecarios - TIP's	16.716	16.716	-	-	16.716
- Fondos comunes	37.173	37.173	-	-	37.173
- Patrimonios autónomos	6.498	6.498	-	-	6.498
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	688.630	688.630	-	688.630	-
• De Negociación	688.630	688.630	-	688.630	-

Concepto	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
- Contratos forward	\$ 142.073	\$ 142.073	\$ -	\$ 142.073	\$ -
- Operaciones de Contado	\$ 114	\$ 114	\$ -	\$ 114	\$ -
- Opciones	22.639	22.639	-	22.639	-
- Swaps	523.804	523.804	-	523.804	-
Inversiones en participaciones no controladas y acuerdos conjuntos	349.969	349.879	67.254	-	282.625
• Inversiones en participaciones no controladas	280.732	280.642	67.254	-	213.388
- Camara de Riesgo Central de Contraparte-CRCC	1.125	1.125	-	-	1.125
- Camara de Compensaciones de Divisas de Colombia-CCD	1.218	1.218	-	-	1.218
- Redeban	14.241	14.241	-	-	14.241
- ACH Colombia	17.032	17.032	-	-	17.032
- Finagro	79.429	79.429	-	-	79.429
- Bolsa de Valores de Colombia	67.254	67.254	67.254	-	-
- Credibanco	100.343	100.343	-	-	100.343
- Otras	90	90	90	90	90
• Inversiones en acuerdos conjuntos	69.237	69.237	-	-	69.237
- RCI Colombia S.A.	67.980	67.980	-	-	67.980
- Otros fondos	1.257	1.257	-	-	1.257
Pasivos					
Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	840.021	840.021	-	840.021	-
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	840.021	840.021	-	840.021	-
• De negociación	719.158	719.158	-	719.158	-
- Contratos Forward	114.098	114.098	-	114.098	-
- Operaciones de Contado	16	16	-	16	-
- Opciones	22.651	22.651	-	22.651	-
- Swaps	582.393	582.393	-	582.393	-
• De cobertura	120.863	120.863	-	120.863	-
- Swaps	\$ 120.863	\$ 120.863	\$ -	\$ 120.863	\$ -

Concepto	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos					
Activos medidos a bases no recurrentes	\$ 49.585.299	\$ 43.695.098	\$ 43.813	\$ 650.436	\$ 140.117
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.777.721	5.777.721	-	1.032.004	-
• Efectivo y depósitos en bancos	4.745.717	4.745.717	-	-	-
• Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas	1.032.004	1.032.004	-	1.032.004	-
Inversiones a Costo Amortizado	834.366	834.366	43.813	650.436	140.117
• Inversiones a costo amortizado	834.366	834.366	43.813	650.436	140.117
- Títulos de Tesorería - TES	43.813	43.813	43.813	-	-
- Títulos de Desarrollo Agropecuario	759.608	759.608	-	650.436	109.172
- Títulos Hipotecarios - TIP's	30.945	30.945	-	-	30.945
Cartera de créditos y Operaciones de Leasing (neto)	42.371.306	42.371.306	-	-	-
• Cartera de créditos y Operaciones de Leasing	42.371.306	42.371.306	-	-	-
Otros	601.906	489.426	-	-	-
• Anticipos a Contratos y Proveedores	183.033	183.033	-	-	-
• Otros Deudores (neto)	418.873	306.393	-	-	-
Pasivos					
Pasivos a medidos a bases no recurrentes	51.938.533	51.938.533	-	4.913.078	-
Depósitos y exigibilidades	47.166.081	47.166.081	-	2.635.115	-
• Vista	24.445.165	24.445.165	-	-	-
• Plazo	20.085.801	20.085.801	-	-	-
• Operaciones de Mercado Monetario y Simultaneas	2.635.115	2.635.115	-	2.635.115	-
Titulos de Inversion	2.277.963	2.277.963	-	2.277.963	-
• Titulos de Inversion en Circulación	2.277.963	2.277.963	-	2.277.963	-
Obligaciones Financieras	1.842.312	1.842.312	-	-	-
• Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	1.842.312	1.842.312	-	-	-
Otros	652.177	652.177	-	-	-
• Cuentas por Pagar	449.048	449.048	-	-	-
• Otros pasivos	203.129	203.129	-	-	-
Total Activos y Pasivos	\$ 115.676.706	\$ 109.786.415	\$ 3.145.266	\$11.526.116	\$ 483.129

Jerarquía de valor razonable de activos y pasivos 2016

Concepto	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos					
Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	\$ 10.607.271	\$ 10.607.271	\$ 2.454.748	\$3.443.846	\$ 253.465
Inversiones a Valor Razonable	4.636.275	4.636.275	2.449.147	2.187.128	-
• Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	4.636.275	4.636.275	2.449.147	2.187.128	-
- Bonos ordinarios	20.079	20.079	-	20.079	-
- Certificado de Depósito a Término	1.669.247	1.669.247	-	1.669.247	-
- Títulos de Tesorería - TES	2.393.603	2.393.603	2.069.086	324.517	-
- Títulos de Tesorería - TCO	518.028	518.028	380.061	137.967	-
- Fondos Comunes	29.478	29.478	-	29.478	-
- Patrimonios Autonomos	5.840	5.840	-	5.840	-
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	807.758	807.758	-	807.758	-
• De negociación	807.758	807.758	-	807.758	-
- Contratos Foward	147.978	147.978	-	147.978	-
- Operaciones de Contado	8	8	-	8	-
- Opciones	22.431	22.431	-	22.431	-
- Swaps	637.341	637.341	-	637.341	-
Inversiones en participaciones no controladas y acuerdos conjuntos	259.066	259.066	5.601	-	253.465
• Inversiones en participaciones no controladas	204.817	204.817	5.601	-	199.216
- Camara de Riesgo Central de Contraparte-CRCC	1.710	1.710	-	-	1.710
- Camara de Compensaciones de Divisas de Colombia-CCD	1.488	1.488	-	-	1.488
- Redeban	7.577	7.577	-	-	7.577
- ACH Colombia	13.786	13.786	-	-	13.786
- Deceval	27.775	27.775	-	-	27.775
- Finagro	49.943	49.943	-	-	49.943
- Bolsa de Valores de Colombia	5.601	5.601	5.601	-	-
- Credibanco	96.937	96.937	-	-	96.937
Inversiones en acuerdos conjuntos	54.249	54.249	-	-	54.249
- RCI Colombia S.A.	\$ 54.249	\$ 54.249	\$ -	\$ -	\$ 54.249

Concepto	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pasivos					
Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	\$ 950.927	\$ 950.927	\$ -	\$ 850.534	\$ -
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	950.927	950.927	-	850.534	-
• De negociación	850.534	850.534	-	850.534	-
- Contratos Foward	178.123	178.123	-	178.123	-
- Operaciones de Contado	11	11	-	11	-
- Opciones	23.773	23.773	-	23.773	-
- Swaps	648.627	648.627	-	648.627	-
• De Cobertura	100.393	100.393	-	-	-
- Swaps	100.393	100.393	-	-	-
Activos					
Activos Medidos a bases no recurrentes	44.743.474	44.743.474	42.005	1.091.891	-
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	4.904.171	4.904.171	-	448.960	-
• Efectivo y depósitos en bancos	4.455.211	4.455.211	-	-	-
• Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas	448.960	448.960	-	448.960	-
Inversiones a Costo Amortizado	684.936	684.936	42.005	642.931	-
• Inversiones a costo amortizado	684.936	684.936	42.005	642.931	-
- Títulos de Tesorería - TES	42.005	42.005	42.005	-	-
- Títulos de Desarrollo Agropecuario	612.542	612.542	-	612.542	-
- Títulos Hipotecarios - TIP's	30.389	30.389	-	30.389	-
Cartera de créditos y Operaciones de Leasing (neto)	38.559.491	38.559.491	-	-	-
• Cartera de créditos y Operaciones de Leasing	38.559.491	38.559.491	-	-	-
Otros	594.876	594.876	-	-	-
• Anticipos a Contratos y Proveedores	140.775	140.775	-	-	-
• Cuentas por cobrar (neto)	\$ 594.876	\$ 594.876	\$ -	\$ -	\$ -

Concepto	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pasivos					
Pasivos Medidos a bases no recurrentes	\$ 45.967.798	\$ 45.967.798	\$ -	\$ 2.949.777	\$ -
Depósitos y exigibilidades	41.340.422	41.340.422	-	533.645	-
• Vista	22.681.214	22.681.214	-	-	-
• Plazo	18.125.563	18.125.563	-	-	-
• Operaciones de mercado monetario y simultaneas	533.645	533.645	-	533.645	-
Titulos de Inversion	2.416.132	2.416.132	-	2.416.132	-
• Titulos de Inversion en Circulación	2.416.132	2.416.132	-	2.416.132	-
Obligaciones financieras	1.552.578	1.552.578	-	-	-
• Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	1.552.578	1.552.578	-	-	-
Otros	658.666	658.666	-	-	-
• Cuentas por pagar	454.100	454.100	-	-	-
• Otros pasivos	204.566	204.566	-	-	-
Total activos y pasivos	\$ 102.269.470	\$102.269.470	\$ 2.496.753	\$8.336.048	\$ 253.465

El Grupo BBVA Colombia, teniendo en cuenta la norma contable IFRS13, considera que para los otros activos y pasivos financieros, no clasificados en jerarquías, la mejor estimación de valor razonable es el valor en libros a la fecha de cierre.

Sensibilidad valoración nivel 3 de jerarquía

Participaciones no Controladas

1. Metodología Flujo descontado de dividendos

La aplicación de la metodología flujo descontando de dividendos, será usada en los siguientes activos financieros clasificados en nivel de jerarquía 3:

Entidad	Valoración BBVA			Tasa de Largo Plazo			VPN Dividendos		
	Límite inferior	Promedio	Límite superior	Límite inferior	Promedio	Límite superior	Límite inferior	Promedio	Límite superior
Finagro	\$ 81.046	\$ 79.429	\$ 77.874	1,35%	1,37%	1,40%	\$ 340.860	\$ 339.151	\$ 337.459
ACH	17.368	17.032	16.709	0,19%	0,19%	0,19%	65.937	65.623	65.312
Redeban	\$ 14.547	\$ 14.241	\$ 13.946	1,35%	1,38%	1,41%	\$ 50.352	\$ 50.074	\$ 49.799

Entidad	Valoración BBVA			Tasa de Largo Plazo			VPN Dividendos		
	Límite inferior	Promedio	Límite superior	Límite inferior	Promedio	Límite superior	Límite inferior	Promedio	Límite superior
Cámara Central de Divisas	\$ 1.244	\$ 1.218	\$ 1.193	2,76%	2,82%	2,87%	\$ 8.672	\$ 8.629	\$ 8.586
Cámara de Riesgos Central de Contraparte	1.151	1.125	1.100	1,35%	1,38%	1,41%	15.682	15.579	15.477
Total	\$ 115.357	\$113.045	\$110.823	1,40%	1,43%	1,46%	\$481.503	\$479.056	\$476.632
Promedio	\$ 23.071	\$ 22.609	\$ 22.165	1,19%	1,21%	1,23%	\$ 96.301	\$ 95.811	\$ 95.326

Entidad	Límite inferior	Límite inferior	Promedio	Límite superior
Ke Finagro	81.046	13,45%	13,72%	14,00%
Ke Otras	34.31	13,52%	13,79%	14,07%
		13,47%	13,75%	14,02%

Análisis de Sensibilidad: para efectos de establecer la sensibilidad en la valoración de las inversiones no controladas, se asume un movimiento de +/-25 pb en la tasa de inflación en pesos, teniendo en cuenta que al cierre de diciembre de 2017 el indicador se ubicó en el techo del rango meta del Banco de la República, tras casi 2 años de estar por fuera del rango meta de inflación. Así las cosas, es en este momento en donde empiezan a encajar los factores macroeconómicos que determinarán si la inflación en Colombia retorna a los rangos establecidos por el regulador.

Los supuestos macroeconómicos aplicados para el análisis de sensibilidad son:

Coste de capital (Ke)

Empresas de Servicios Financieros	13,8%
Finagro	13,7%

Concepto	2017	2018	2019	2020
Inflación	4,30%	3,22%	3,04%	3,12%
DTF	5,14%	4,69%	5,13%	5,30%

2. Metodología de flujo de caja libre descontado

La valoración registrada en los Estados Financieros del Grupo, para la inversión que mantiene en Credibanco S.A., fue realizada por el proveedor de precios Infovalmer que aplico como técnica el Método Ingreso, mediante el cual, se

utilizaron el PIB, la inflación interna, TRM promedio, como supuestos macroeconómicos, bajo un horizonte de proyección hasta el 2022, para el 2023 en adelante se replican las cifras de 2022 y es aplicable a todo el sector financiero colombiano.

Dicha valoración contemplo un análisis contable y financiero de la compañía, que evaluó el nivel de activos los cuales se componen principalmente así: cuentas por cobrar (48,6%) y inversiones (25,9%). Respecto de sus pasivos los mismos corresponden al 62,2% del activo total y está representado en créditos bancarios y otras obligaciones financieras por \$190.164 (43,3% del activo total) y cuentas por pagar por \$33.079 (7,5% del activo total).

En relación al estado de resultados, los ingresos operacionales al cierre de diciembre 2017 alcanzaron los \$219.543, mientras que los gastos operacionales más representativos para la compañía fueron el gasto de personal, los gastos diversos y las depreciaciones.

El resultado de la valoración para Credibanco S.A., a la fecha de medición de acuerdo con el enfoque seleccionado, determina un mayor valor para la inversión, por lo cual en los estados financieros del Grupo este instrumento financiero medido a valor razonable mantiene un incremento de valor que se refleja contra el Otro Resultado Integral.

15. Instrumentos Financieros Derivados y Operaciones de Contado

Para esta clase de instrumento financiero la diferencia de valoración entre PCGA anteriores y las NCIF está representada en la incorporación del riesgo de crédito a cada operación lo que se denomina CVA y DVA - credit or debit value adjustments, según corresponde, por sus siglas en inglés.

Los instrumentos financieros que negocia el Grupo BBVA se clasifican en activo o pasivo (ver nota 26) según su resultado al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta clasificada como activo se resume así:

Concepto	Valor Nocional		Valor Razonable	
	31-dic-17	31-dic-16	31-dic-17	31-dic-16
Operaciones forward				
Compra sobre divisas				
Derechos	\$ 2.274.166	\$ 2.291.435	\$ 2.287.590	\$ 2.329.170
Obligaciones	-	-	(2.235.701)	(2.290.270)
Venta sobre divisas				
Derechos	5.749.341	4.666.410	5.720.583	4.616.804
Obligaciones	-	-	(5.629.997)	(4.507.059)
Compra sobre títulos				
Derechos	25.000	-	29.595	-
Obligaciones	-	-	(29.566)	-
Venta sobre títulos				
Menos riesgo crediticio CVA operaciones forward	-	-	(431)	(666)
Total contratos forward	8.048.507	6.957.845	142.073	147.979
Operaciones de contado				
Compras de divisas				
Derechos	22.071	275	22.130	274
Obligaciones	\$ -	\$ -	\$ (22.040)	\$ (269)

Concepto	Valor Nocial		Valor Razonable	
	31-dic-17	31-dic-16	31-dic-17	31-dic-16
Venta sobre divisas				
Derechos	\$ 27.113	\$ 151	\$ 27.105	\$ 150
Obligaciones	-	-	(27.083)	(150)
Compra sobre títulos				
Derechos	3.664	772	3.744	874
Obligaciones	-	-	(3.743)	(872)
Venta sobre Títulos				
Derechos	1.954	-	2.136	-
Obligaciones	-	-	(2.135)	-
Menos riesgo crediticio CVA operaciones de contado	-	-	-	-
Total operaciones de contado	54.802	1.198	114	7
Opciones				
Opciones sobre divisas compradas put				
Derechos (registrados en cuentas de control)	-	-	449.960	272.939
Compras put	449.960	272.939	15.232	14.640
Opciones sobre divisas compradas call				
Derechos (registrados en cuentas de control)	-	-	560.521	352.466
Compras Call	560.521	352.466	7.417	9.138
Menos riesgo crediticio CVA opciones	-	-	(10)	(1.347)
Total opciones	1.010.481	625.405	22.639	22.431
Swaps				
Sobre tasas de interés				
Derechos	11.832.781	11.816.531	2.010.722	1.901.650
Obligaciones	-	-	(1.776.131)	(1.777.566)
Sobre Divisas				
Derechos	2.190.769	2.000.094	2.407.088	2.598.220
Obligaciones	-	-	(2.109.887)	(2.077.394)
Menos riesgo crediticio CVA swaps	-	-	(7.988)	(7.569)
Total swaps	\$ 14.023.550	\$ 13.816.625	\$ 523.804	\$ 637.341

Concepto	Valor Nominal		Valor Razonable	
	31-dic-17	31-dic-16	31-dic-17	31-dic-16
Futuros				
Compra sobre divisas				
Derechos	\$ 1.360.673	\$ 738.372	\$ 1.360.673	\$ 737.622
Obligaciones	-	-	(1.360.673)	(737.622)
Venta sobre divisas				
Derechos	1.508.935	2.362.611	1.508.935	2.362.611
Obligaciones	-	-	(1.508.935)	(2.362.611)
Compra sobre títulos				
Derechos	-	-	-	882
Obligaciones	-	-	-	(882)
Venta sobre títulos				
Derechos	-	-	-	-
Obligaciones	-	-	-	-
Total futuros	2.869.608	3.100.983	-	-
Total operaciones de contado aceptaciones y derivados	\$ 26.006.948	\$ 24.502.056	\$ 688.630	\$ 807.758

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, el total de CVA (Credit Value Adjustments) fue de \$8.431 y \$9.581, respectivamente. Las contrapartes más significativas representan el 84%, conformadas así:

Contraparte	Calificación	2017	2016
Sociedad Portuaria de Santa Marta	A	\$ 1.886	\$ 2.526
GPC TUGS S.A.	A	1.812	2.344
Contecar	A	677	1.359
Sociedad Portuaria de Cartagena	A	2.274	936
Sura Asset Management S.A.	A	154	287
Brinsa S.A.	A	-	193
FPO Porvenir Moderado	A	264	168
Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP		-	151
Total		\$ 7.067	\$ 7.964

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, el total de DVA (Debit Value Adjustments) fue de \$2.294 y \$2.685 respectivamente, adicionalmente las contrapartes más significativas que representan un 98% y 73% respectivamente, están conformadas así:

Contraparte	2017	2016
BBVA Madrid Tesorería (1)	\$ 2.191	\$ 1.784
BBVA New York	48	-
OLD Mutual Fondo de Pensiones Moderado	-	109
Melaxa S.A.	-	74
Total	\$ 2.239	\$ 1.967

(1) El valor con BBVA Madrid Tesorería incluye BBVA Madrid y BBVA Madrid Clearing Broker

El CVA tiene como objetivo calcular el importe de las pérdidas esperadas durante la vida de las operaciones traídas a valor presente en la cartera de derivados de la Tesorería. En un momento futuro dado, las pérdidas por riesgo de crédito dependen de tres componentes: la probabilidad de incumplimiento de las contrapartidas en dicho instante, la severidad en caso de incumplimiento y la exposición en el momento del incumplimiento.

Durante el año 2016 se introdujo el cálculo del DVA (Debit Value Adjustment) a los ajustes de valoración por riesgo de crédito. La naturaleza de este ajuste es opuesta a la del CVA, de tal manera que, plasme la posibilidad de que el Grupo incumpla una operación con valor positivo para una contrapartida debido a un evento de crédito. Con este ajuste se reporta para CVA aquellas contrapartidas cuyo valor del portafolio está a favor del Grupo y DVA para portafolios con valor negativo para el Grupo.

El reporte del CVA y DVA se hace a nivel de operación, por lo tanto se reparte el ajuste entre cada operación de la contrapartida que comparta la misma naturaleza de valor de mercado que el del agregado del portafolio; en caso contrario se le asignará un cero al ajuste por riesgo de crédito.

A continuación se muestra el cambio en la medición del CVA y DVA entre el 2016 y 2017.

Para el CVA reportado se debe principalmente a: el portafolio de derivados del Grupo es sensible a los movimientos en el tipo cambio USD/COP que al pasar de \$3.000,71 COP por dólar a \$2.984,00 afectó negativamente el valor de mercado del portafolio y se permite el netting entre operaciones de la misma contrapartida, ya que los cálculos se realizan a nivel agregado. El cambio en el DVA obedece exclusivamente al cambio en el modelo de cálculo de los ajustes valorativos por riesgo de crédito.

Las operaciones con derivados son cubiertas básicamente con forwards cruzados.

El Grupo ha realizado operaciones forward sobre divisas y títulos, contratos de futuros sobre bonos nacionales a la TRM y forward estandarizados, opciones sobre divisas, swap sobre divisas y swap sobre tasas de interés las cuales son valoradas a mercado.

Como política general para operaciones de derivados, el Grupo se rige por las normas internacionales de información financiera y tiene en cuenta las restricciones y límites de la posición propia, la posición propia de contado, la posición de apalancamiento y las tasas de interés establecidas por el Grupo BBVA.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las operaciones con derivados no presentan cargos, restricciones o gravámenes de índole jurídico o financiero ni pignoraciones, embargos, litigios o cualquier otra limitación al ejercicio de los derechos inherentes a estas operaciones.

El aumento tanto en derechos como en obligaciones de los contratos forwards y futuros sobre divisas es resultado de las fluctuaciones que ha presentado a lo largo del año 2016 la tasa de cambio de moneda extranjera.

A 31 de diciembre de 2017, la composición de las operaciones con instrumentos financieros derivados fue de:

Clase de instrumento	Tipo de operación	Moneda	Vencimiento en días		Vr derecho	Vr obligación	neto resultado
			Mínimo	Máximo			
Forward Divisas	Compra	USD/COP	2	2.570	\$ 6.157.003	\$ (6.202.179)	\$ (45.176)
	Compra	EUR/COP	16	332	26.293	(25.591)	702
	Compra	EUR/USD	11	2.570	477.000	(466.708)	10.292
	Compra	MXN/USD	79	79	272.711	(280.941)	(8.230)
	Compra	JPY/USD	78	79	78.117	(78.970)	(853)
	Venta	USD/COP	2	758	7.300.319	(7.229.361)	70.958
	Venta	COP/EUR	5	509	113.178	(114.440)	(1.262)
	Venta	USD/EUR	11	2.570	384.092	(391.597)	(7.505)
	Venta	USD/MXN	79	79	280.941	(272.716)	8.225
	Venta	USD/JPY	78	79	78.970	(78.112)	858
	Total forward de divisas				15.168.624	(15.140.615)	28.009
Forward sobre títulos	Compra	COP	6	6	224.465	(224.481)	(16)
	Venta	COP	6	6	31.668	(31.688)	(20)
	Total forward sobre títulos				256.133	(256.169)	(36)
Contado sobre Divisas	Compra	USD/COP	2	2	20.819	(20.754)	65
	Compra	EUR/COP	2	2	1.312	(1.286)	26
	Venta	USD/COP	2	2	38.233	(38.215)	18
	Total Contado sobre Divisas				\$ 60.364	\$ (60.255)	\$ 109

Clase de instrumento	Tipo de operación	Moneda	Vencimiento en días		Vr derecho	Vr obligación	neto resultado
			Mínimo	Máximo			
Contado sobre Títulos	Compra	COP	5	5	\$ 6.560	\$ (6.569)	\$ (9)
	Venta	COP	5	6	4.133	(4.133)	-
	Total Contado sobre Títulos				10.693	(10.702)	(9)
Opciones Financieras	Pull Compra	USD/COP	6	1.092	15.232	-	15.232
	Call Compra	USD/COP	6	1.092	7.407	-	7.407
	Put Venta	USD/COP	6	1.092	-	(15.234)	(15.234)
	Call Venta	USD/COP	6	1.092	-	(7.417)	(7.417)
	Total opciones financieras				22.639	(22.651)	(12)
Swap tasa interés	IRS	COP	5	3.623	2.896.146	(2.886.674)	9.472
	IRS	USD	46	3.546	480.968	(480.810)	158
	OIS	COP	5	526	165.118	(164.937)	181
	Total Swap sobre tasa de interés				3.542.232	(3.532.421)	9.811
Swap monedas	CCS	USD	12	3.337	4.061.884	(4.130.284)	(68.400)
	Total Swap sobre monedas				4.061.884	(4.130.284)	(68.400)
Swap monedas Cobertura							
	CCS	COP	2.671	2.671	1.160.696	(1.281.559)	\$(120.863)
	Total Swap monedas cobertura				1.160.696	(1.281.559)	(120.863)
	Total Swap				8.764.812	(8.944.264)	(179.452)
Futuros	Compra	COP			-	-	-
	Compra	USD			1.360.673	(1.360.673)	-
Futuros	Venta	COP			-	-	-
	Venta	USD			1.508.935	(1.508.935)	-
	Total futuros				2.869.608	(2.869.608)	-
	Total				\$ 27.152.873	\$ (27.304.264)	\$ (151.391)

A 31 de diciembre de 2016, la composición de las operaciones con instrumentos financieros derivados fue de:

Clase de instrumento	Tipo de operación	Moneda	Vencimiento en días		Vr derecho	Vr obligación	neto resultado
			Mínimo	Máximo			
Forward Divisas	Compra	USD/COP	3	976	\$ 6.645.506	\$ (6.745.990)	\$ (100.484)
	Compra	EUR/COP	10	447	53.199	(58.872)	(5.673)
	Compra	EUR/COP	6	354	96.583	(100.822)	(4.239)
	Compra	GBP/COP	6	88	425	(435)	(10)
Forward Divisas	Venta	USD/COP	3	423	6.649.973	(6.580.723)	69.250
	Venta	COP/EUR	4	354	125.392	(117.422)	7.970
	Venta	USD/EUR	10	447	44.438	(41.396)	3.042
	Total forward de divisas				13.615.516	(13.645.660)	(30.144)
Contado sobre Divisas	Compra	EUR/COP	2	2	274	(269)	5
	Venta	UDS/COP	3	3	150	(150)	-
	Total Contado sobre Divisas				424	(419)	5
Contado sobre Títulos	Compra	COP	3	4	874	(872)	2
	Venta	COP	2	4	5.198	(5.210)	(12)
	Total Contado sobre Títulos				6.072	(6.082)	(10)
Opciones Financieras	Put Compra	USD/COP	6	930	14.639	-	14.639
	Call Compra	USD/COP	6	930	7.792	-	7.792
	Put Venta	USD/COP	6	930	-	(14.636)	(14.636)
	Call Venta	USD/COP	6	930	-	(9.137)	(9.137)
	Total opciones financieras				22.431	(23.773)	(1.342)
Swap tasa interés	IRS	COP	10	3.656	3.273.839	(3.261.157)	12.682
	IRS	USD	4	3.635	138.302	(144.623)	(6.321)
	OIS	COP	2	549	240.724	(238.089)	2.635
	Total Swap sobre tasa de interés				3.652.865	(3.643.869)	8.996
Swap monedas	CCS	USD	32	3656	\$ 4.479.394	\$ (4.499.675)	\$ (20.281)

Clase de instrumento	Tipo de operación	Moneda	Vencimiento en días		Vr derecho	Vr obligación	neto resultado
			Mínimo	Máximo			
	Total Swap sobre monedas				\$ 4.479.394	\$ (4.499.675)	\$ (20.281)
Swap monedas Cobertura	CCS	COP	32	3.656	1.186.798	(1.287.191)	(100.393)
	Total Swap monedas cobertura				1.186.798	(1.287.191)	(100.393)
	Total swap				9.319.057	(9.430.735)	(111.678)
Futuros	Compra	COP			882	(882)	-
	Compra	USD			737.622	(737.622)	-
Futuros	Venta	COP			-	-	-
	Venta	USD			2.362.611	(2.362.611)	-
	Total futuros				3.101.115	(3.101.115)	-
	Total				\$ 26.064.615	\$ (26.207.784)	\$ (143.169)

Las garantías recibidas y entregadas en operaciones con derivados al 31 de diciembre fueron las siguientes:

Contraparte	2017		2016	
Activa				
• BBVA Madrid(1)	USD	21.718.554	USD	85.107.900
• Morgan Stanley and Co Internacional	USD	42.391.150	USD	33.976.000
Pasiva				
• Banco Santander Central Hispano	USD	(440.000)	USD	(440.000)
• BBVA Bancomer México	USD	(640.000)	USD	(2.910.000)

(1) El valor con BBVA Madrid corresponde al acuerdo colateral sobre todas las operaciones de derivados que el Banco tiene con esta contraparte.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y en su caso, estimar la necesidad de constituir alguna provisión por ellas.

Valor razonable

Se designó como valor razonable debido a que la obligación está indexada con tasa IBR (Indicador Bancario de Referencia) el cual fue desarrollado por el sector privado, con el respaldo del Banco de la República y otras entidades, con el objetivo de reflejar la liquidez del mercado monetario colombiano, es decir, que al adquirir una deuda en el mercado hoy, se estimaría una tasa similar a la tasa de referencia.

Operación	Valor Nominal Derecho	Tasa Derecho EA	Valor Nominal Obligación	Tasa Obligación EA	Valor Derecho 2017	Valor Obligacional 2017	Valor Razonable 2017
9217722	USD 70	4,87%	\$ 226.100	IBR+3,19%	\$ 246.208	\$ 273.375	\$ (27.167)
9315699	USD 70	4,87%	217.000	IBR+3,57%	246.208	267.536	(21.329)
9346145	USD 70	4,87%	205.800	IBR+3,75%	246.208	256.048	(9.840)
Total							\$ (58.336)

Operación	Valor Nominal Derecho	Tasa Derecho EA	Valor Nominal Obligación	Tasa Obligación EA	Valor Derecho 2016	Valor Obligacional 2016	Valor Razonable 2016
9217722	USD 70	4,87%	\$ 226.100	IBR+3,19%	\$ 251.745	\$ 278.040	\$ (26.295)
9315699	USD 70	4,87%	217.000	IBR+3,57%	251.745	272.387	(20.642)
9346145	USD 70	4,87%	205.800	IBR+3,75%	251.745	260.816	(9.071)
Total							\$ (56.008)

Medición de la eficacia de la cobertura

Acorde a las normas de información financiera “cuando las condiciones fundamentales (tales como el importe nominal, vencimiento y subyacente) del instrumento de cobertura y la partida cubierta coinciden o están estrechamente alineadas, puede ser posible para una entidad concluir, sobre la base de una evaluación cualitativa de dichas condiciones fundamentales, que el instrumento de cobertura y la partida cubierta tienen valores que se moverán generalmente, en dirección opuesta debido al mismo riesgo, y por ello, que exista una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura”.

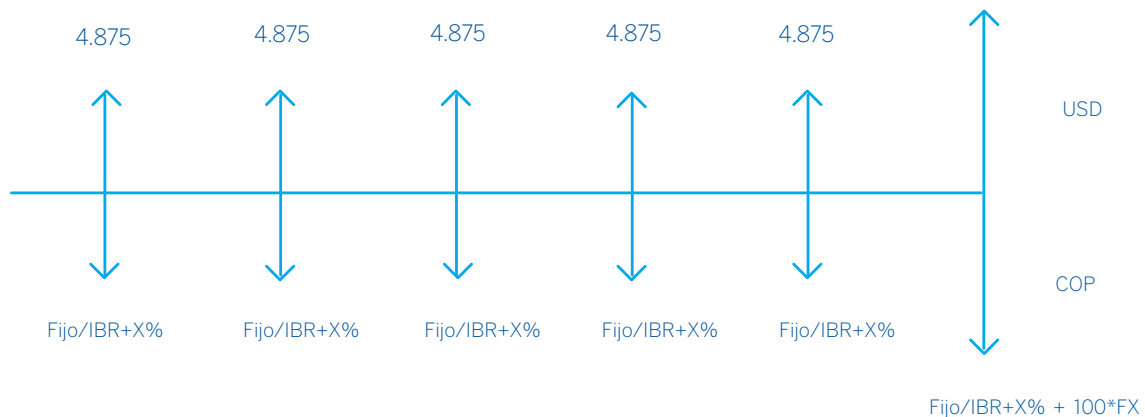
Las normas de información financiera indican que “para calcular el cambio en el valor de la partida cubierta a efectos de medir la ineficacia de la cobertura, una entidad puede utilizar un derivado que tenga condiciones que coincidan con las condiciones fundamentales de la partida cubierta (esto se conoce habitualmente como un derivado hipotético)...”

El derivado hipotético se define como el perfecto espejo en el que una pata se ajusta completamente a las características económicas del elemento cubierto, por lo cual es el método usado por el Grupo para medir la

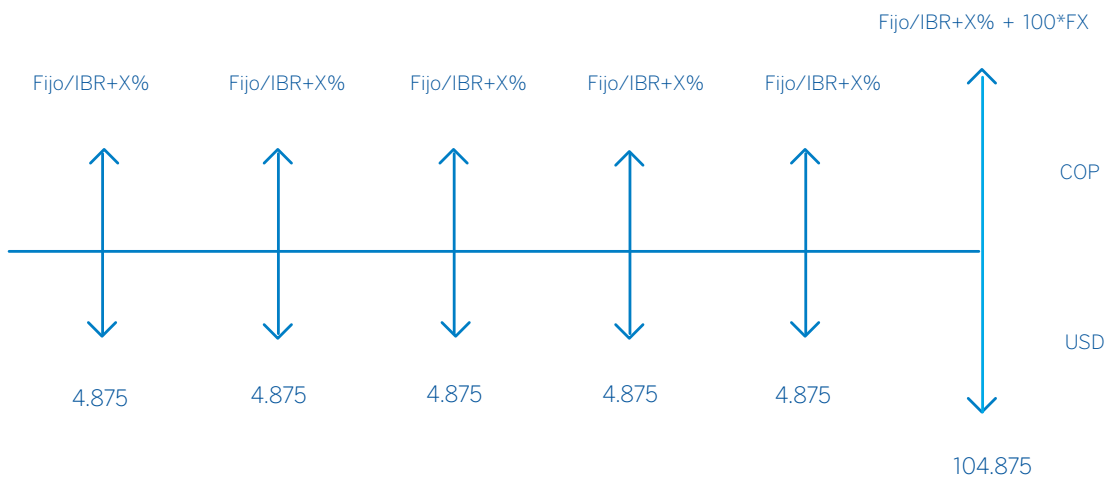
eficacia de sus instrumentos de cobertura concluyendo que a lo largo del tiempo será 100% eficaz.

Medición de la ineficacia de la cobertura

Derivado



Derivado Hipotético



Debido a lo anterior la parte efectiva de la pérdida o ganancia del instrumento de cobertura de flujo de efectivo se reconoció en patrimonio (ORI) y la parte ineficaz será reconocida con efecto en resultados. Teniendo en cuenta que las condiciones del CCS (cross currency swap) del pago que recibe el Grupo en dólares coinciden con las del elemento cubierto (fecha del cupón, tasa del cupón, base de liquidación del cupón e intercambio de flujos final) se anticipa que el efecto sobre la cuenta de resultados del banco es neutra.

A 31 de diciembre 2017 y 2016 se registra en el Otro Resultado Integral los conceptos de valoración y accrual del swap de cobertura de flujo de efectivo por \$58.380 y \$40.161 respectivamente. A estas mismas fechas no se han realizado reclasificaciones del patrimonio a resultados del período.

La contabilización de los derivados de cobertura al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Cobertura activa - swaps

En 2017 y 2016 todas las operaciones de cobertura contable presentaron una valoración negativa registrada en el gasto, por lo tanto para estos períodos no hay reconocimiento en la parte activa.

Cobertura Pasiva - Swap CCS

Clase Cobertura	Moneda	Valor derecho	Valor obligación	Estado situación financiera	Estado resultado integral	Estado Otro Resultado Integral (ORI)
Valor razonable	USD	\$ (738.624)	\$ 796.959	\$ 58.335	\$ -	\$ -
Flujo de Efectivo		(422.070)	484.598	-	4.148	58.380
			Total	\$ 58.335	\$ 4.148	\$ 58.380
					Total cobertura pasiva	\$ 120.863

La contabilización de los derivados de cobertura al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Cobertura Pasiva - Swap CCS

Clase Cobertura	Moneda	Valor derecho	Valor obligación	Estado situación financiera	Estado resultado integral	Estado Otro Resultado Integral (ORI)
Valor razonable	USD	\$ (755.235)	\$ 811.243	\$ 56.008	\$ -	\$ -
Flujo de Efectivo		(431.562)	475.947	-	4.224	40.161
			Total	\$ 56.008	\$ 4.224	\$ 40.161
					Total cobertura pasiva	\$ 100.393

17. Cuentas por Cobrar, neto

A 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se resume así:

Concepto	2017	2016
Depósitos para juicios ejecutivos, garantías y otros (1)	\$ 290.670	\$ 467.500
Cuentas trasladadas al Icetex (2)	89.195	85.607
Cuentas inactivas DTN (3)	22.774	22.355
Comisiones (4)	8.013	6.844
Depositarios de valores (5)	2.594	3.986
Titulización (6)	4.400	-
Dividendos y participaciones	-	587
A empleados	504	222
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	53	57
Otros (7)	20.154	29.223
Subtotal	438.357	616.381
Deterioro otros deudores	(19.484)	(21.505)
Total otros deudores, neto	\$ 418.873	\$ 594.876

- (1) La disminución obedece a la contratación de operaciones Margin Call de derivados en moneda extranjera en menores cuantías, cuyo mayor valor se encuentra representado en operaciones con BBVA Madrid y Morgan Stanley and Co International, por valor de USD21.718 y USD42.391, respectivamente.
- (2) Corresponden a cuentas abandonadas trasladadas al ICETEX, cuyo saldo es superior a 322 UVR y presentan inactividad mayor a 36 meses, de acuerdo con Ley 1777 de 2016, reglamentada mediante el Decreto 953 del 15 de junio de 2016.
- (3) Incremento por traslado de cuentas inactivas trasladadas a la Dirección del Tesoro Nacional - DTN, cuyo saldo es inferior a 322 UVR y presentan inactividad menor a 36 meses, de acuerdo con el decreto 2331 de 1998.
- (4) Se incrementa por el registro de cuotas de manejo de tarjetas según la circular 33 de 2014 de la SFC.
- (5) La disminución obedece a que se liquidaron operaciones en moneda extranjera por cuantías menores de derivados al corte del 28 de Diciembre del 2017, y se presenta decremento en la tasa de balance frente al año 2016.
- (6) Corresponde a derechos residuales sobre las emisiones E9, E10, E11 y E12 de cartera titularizada.
- (7) La variación corresponde a la disminución de los valores contratados en operaciones de liquidación de contratos con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte realizadas el 28 de diciembre de 2017.

El movimiento de provisiones para las cuentas por cobrar en los años terminados al 31 de diciembre fue el siguiente:

Concepto	2017	2016
Saldo al comienzo del año	\$ 21.510	\$ 20.414
Provisión cargada a gastos en el año	7.077	10.158
Recuperación de provisión	(3.933)	(8.935)
Castigo de provisión	(5.140)	(68)
Reexpresión	(30)	(64)
Saldo al final del año	\$ 19.484	\$ 21.505

18. Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta

Los activos no corrientes mantenidos para la venta corresponden principalmente a bienes recibidos en pago por deudores de cartera de crédito y para los cuales la intención del Grupo sobre dichos bienes es venderlos en el corto plazo; para ello se tiene establecidos departamentos, procesos y programas para su venta, ya sea en efectivo o con otorgamiento de financiación a los posibles compradores.

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se resume así:

Concepto	2017	2016
Bienes recibidos en pago		
• Bienes inmuebles	\$ 10.490	\$ 11.037
Subtotal bienes recibidos en pago	10.490	11.037
Bienes restituidos contratos leasing		
• Bienes inmuebles	5.696	6.034
• Vehículos	-	53
• Maquinaria y equipo	-	376
• Bienes inmuebles en leasing habitacional	175	435
Subtotal bienes restituidos contratos de leasing	5.871	6.898
Bienes no utilizados en el objeto social		
• Terrenos	296	137
• Edificios	1.493	1.168
Subtotal bienes no utilizados en el objeto social	1.789	1.305
Fideicomisos		
• Fideicomisos	8.282	-
Subtotal Fideicomisos	8.282	-
Subtotal realizables, recibidos en pago y restituidos	26.432	19.240
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta		
Bienes recibidos en pago	(3.084)	(5.755)
Bienes restituidos contratos leasing	(4.486)	(3.350)
Otros activos - fideicomisos	(7.082)	-
Subtotal deterioro	(14.652)	(9.105)
Total bienes realizables, recibidos en pago y bienes restituidos, neto	\$ 11.780	\$ 10.135

El movimiento de la provisión para protección de activos no corrientes mantenidos para la venta durante los años terminados al 31 de diciembre fue el siguiente:

Concepto	2017	2016
Saldo al comienzo del año	\$ 9.105	\$ 4.875
Provisión cargada a gastos en el año	9.530	9.244
Traslados	743	-
Utilización de la provisión	2	-
Menos - retiro por ventas y recuperaciones	(4.728)	(5.014)
Saldo al final del año	\$ 14.652	\$ 9.105

Los montos, tiempo de permanencia y nivel de provisión de los activos no corrientes mantenidos para la venta en los períodos comparados eran:

Tipo de bien	Monto		31 de diciembre 2017		31 de diciembre 2016	
	2017	2016	Tiempo de permanencia (1)	Provisión	Tiempo de permanencia (1)	Provisión
Bienes inmuebles	\$ 26.432	\$ 19.240	27	\$ 14.652	12	\$ 9.105
Total	\$ 26.432	\$ 19.240		\$ 14.652		\$ 9.105

(1) Expresado como tiempo promedio de permanencia en meses.

19. Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se resume así:

Concepto	Terrenos	Edificios (2)	Vehículos (2)	Enseres y Accesorios
Costo				
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 154.989	\$ 625.915	\$ 3.654	\$ 232.031
Adquisiciones	-	-	-	11.889
Adiciones	-	2.002	-	-
Ventas	(580)	(3.590)	(712)	(756)
Retiros	-	-	-	(7.170)
Ajustes contables	-	-	-	88
Neto por valorización	-	-	-	-
Saldo costo a 31 de diciembre de 2017	154.409	624.327	2.942	236.082
Depreciación y pérdidas por deterioro				
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	206.603	2.177	147.028
Depreciación del ejercicio	-	4.084	-	17.328
Retiros	-	-	-	-
Traspaso de activos	-	-	-	-
Baja de inmuebles obsolescencia	-	-	-	(7.170)
Venta inmovilizado	-	-	(309)	(756)
Ajustes contables	-	-	-	87
Saldo depreciación al 31 de diciembre de 2017	-	210.687	1.868	156.517
Saldo deterioro 2016	5.733	15.224	-	-
Deterioro 2017	(42)	3.295	-	-
Total deterioro a 2017	5.691	18.519	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	\$ 148.718	\$ 395.121	\$ 1.074	\$ 79.565

	Equipo Informático (3)	Maquinaria, Planta y Equipo en Montaje	Mejoras en Bienes Recibidos en Arrendamiento	Construcciones en Curso	Total
\$	229.524	\$ 318	\$ 31.194	\$ 2.909	\$ 1.280.534
	22.138	-	-	-	34.027
	454	1.909	-	6.565	10.930
	-	-	-	-	(5.638)
	(10.493)	-	-	-	(17.663)
	1.335	(1.890)	(5.210)	(4.740)	(10.417)
	-	-	-	-	-
	242.958	337	25.984	4.734	1.291.773
	184.599	-	-	-	540.407
	20.201	-	-	-	41.613
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	(8.789)	-	-	-	(15.959)
	(1.803)	-	-	-	(2.868)
	(87)	-	-	-	-
	194.121	-	-	-	563.193
	16	-	-	-	20.973
	(16)	-	-	-	3.237
	-	-	-	-	24.210
\$	48.837	337	25.984	4.734	704.370

(1) Durante el año 2017 no se adquirió ningún inmueble. Se trasladó el 100% del valor contable a Ganf, correspondiente a los Inmuebles Kennedy Timiza, Fadegán, Los Andes y el 22% del valor total del Inmueble Grancentro Barranquilla, 36% del valor total del Inmueble Cartago, para su respectiva comercialización.

(2) La cuenta de equipos informáticos presenta compra tecnológica en equipos, los cuales fueron instalados en red de oficinas y áreas centrales para suplir la necesidad de incidencias presentadas en el día a día, para reemplazo por obsolescencia y asignación para nuevos funcionarios

(3) En el año 2017 se adquirieron cajeros para suplir necesidades de expansión de la red, y cambio de ATMs por obsolescencia según políticas del banco al proveedor Diebold-Nixdorf debido a la fusión de las compañías Diebold y Wincor

Todas las propiedades y equipo del Grupo se encuentran debidamente amparados contra los riesgos de Incendio, peligros aliados, daños en equipos eléctricos y electrónicos, rotura de maquinaria, HAMCCop (actos mal intencionados) y sustracción, mediante pólizas de seguros vigentes y no existe restricción de dominio.

Para efectos de establecer provisiones o valorizaciones individuales sobre los inmuebles, se practican avalúos comerciales por parte de firmas independientes inscritas en la Lonja de Propiedad Raíz. La vigencia aplicada para estos avalúos es de 3 años, y al corte de 31 de diciembre de 2016 se practicaron avalúos sobre el 100% de los inmuebles de propiedad del Banco.

Fecha avalúo	Cantidad	% participación
2015	4	1%
2016	271	100%
2017	2	1%

Depreciación - La depreciación de activos fijos es realizada por el método de línea recta e inician su depreciación cuando están en condiciones óptimas de uso.

La vida útil y el costo del activo son determinados mediante tasación realizada por expertos independientes cada 36 meses y la base de depreciación se calcula tomando el costo menos el valor residual de cada activo fijo (edificaciones).

Deterioro - El deterioro de activos fijos para el año 2017 y 2016 fue de \$103 y \$2.969 respectivamente.

Bienes dados en leasing operativo - El siguiente es el detalle de bienes dados en leasing operativo:

Concepto	2017	2016
Maquinaria y equipo	\$ 16.802	\$ 22.594
Vehículos	-	147
Equipo informático	148	148
Subtotal – Capital	16.950	22.889
Menos - Depreciación acumulada	9.698	8.927
Subtotal – Capital	7.252	13.962
Canon de bienes dados en leasing	241	267
Total Leasing Operativo	\$ 7.493	\$ 14.229

La siguiente es la clasificación de bienes dados en leasing operativo y provisiones por zona geográfica, al 31 de diciembre:

2017

Zona	Capital	Depreciación	Total
Bogotá	\$ 16.669	\$ 9.478	\$ 7.191
Eje Cafetero	281	220	61
Total	\$ 16.950	\$ 9.698	\$ 7.252

Los bienes dados en leasing operativo al 31 de diciembre se encontraban distribuidos en deudores dedicados a las siguientes actividades económicas:

2017

Actividad	Capital	Depreciación	Total
Actividades de seguridad privada	\$ 281	\$ 220	\$ 61
Comercio al por mayor de otros tipos de maquinaria y equipo	1.425	995	430
Generación de energía eléctrica	148	125	23
Mantenimiento y reparación especializado	15.096	8.358	6.738
Total	\$ 16.950	\$ 9.698	\$ 7.252

20. Activos Intangibles

Los activos intangibles al 31 de diciembre se resumen así:

Activos intangibles	2017	2016
Programas y aplicaciones informáticos	\$ 66.566	\$ 56.672
Total Activos Intangibles	\$ 66.566	\$ 56.672

El movimiento de los programas y aplicaciones informáticos durante el año 2017 fue el siguiente:

Concepto	Vida útil	Saldo 31 dic 2016	Adición	Amortización / retiro	Saldo 31 dic 2017
Programas y aplicaciones informáticos	5	\$ 56.672	\$ 52.754	\$ (42.860)	\$ 66.566
Total		\$ 56.672	\$ 52.754	\$ (42.860)	\$ 66.566

Las adiciones presentadas durante el año 2017 corresponden a pagos realizados sobre contratos para desarrollos de Software.

21. Inversiones en Participaciones No Controladas y Acuerdos Conjuntos

El saldo de la cuenta a 31 de diciembre estaba compuesto de la siguiente manera:

Inversiones en participaciones no controladas y acuerdos conjuntos	2017	2016
Inversiones en acuerdos conjuntos	\$ 69.237	\$ 54.249
Participaciones no controladas (1)	280.732	204.817
Total inversiones en participaciones no controladas y acuerdos conjuntos	\$ 349.969	\$ 259.066

(1) Este rubro está compuesto por las acciones que el Grupo posee con Credibanco y la Bolsa de Valores de Colombia. Adicionalmente se encuentra incorporado un contrato de Fiducia Mercantil, el cual tiene por objeto la constitución de un Patrimonio Autónomo cuyo objeto fue la adquisición de un Inmueble destinado como sede de la Asociación de Comisionistas de Bolsa – Asobolsa.

La medición de las participaciones no controladas, se realiza de acuerdo con el índice de bursatilidad en la fecha de valoración, teniendo en cuenta las variaciones patrimoniales subsecuentes a la adquisición de la inversión. Para el efecto las variaciones en el patrimonio del emisor son calculadas con base en los últimos estados financieros certificados.

Durante el segundo semestre de 2017 la Bolsa de Valores de Colombia adquirió el 82,2% de las acciones de Deceval. En el desarrollo de la integración se estableció un ratio de intercambio de 1 acción de Deceval por 33.500 acciones de la Bolsa de Valores de Colombia. Por lo anterior, el Banco ha recibido como accionista y en reconocimiento a la participación existente en Deceval, un título accionario por 2.218.269.500 acciones, con un valor nominal de \$1 por acción, lo cual equivale al 7,33% de participación y para efectos de la transacción y registro el precio de la acción BVC fue de \$25.12, lo que originó una utilidad de \$50.101 reconocido en el resultado.

Estas acciones fueron valoradas para el cierre de diciembre de 2017, a un precio de mercado de 25.80.

En el mes de enero de 2017, se realizó la tercera inyección de capital a RCI por \$13.989 Millones, y además, en noviembre de 2017, se llevó a cabo una capitalización a BBVA Valores en la cual se suscribieron 2.945.097 acciones con el fin de completar el capital mínimo requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Adicionalmente, durante el año 2017 se compraron 27.933.563 acciones de la Cámara de Compensación de Divisas a un precio de 2.24 pesos quedando la nueva participación en 4,71%

Para el año 2017 las entidades de las participaciones no controladas decretaron dividendos así:

Entidad	2017			2016		
	Valor en Acciones	En Efectivo	Total	Valor en Acciones	En Efectivo	Total
Finagro	\$ 4.617	\$ -	\$ 4.617	\$ 5.667	\$ -	\$ 5.667
Deceval (Banco)	-	3.316	3.316	-	2.715	2.715
ACH Colombia	-	1.072	1.072	-	917	917
Redeban	-	486	486	-	585	585
Cámara de Compensación	-	63	63	-	45	45
Credibanco	-	1.386	1.386	-	-	-
Bolsa de Bogotá	-	66	66	-	-	-
Bolsa de Valores de Colombia	-	237	237	-	235	235
Deceval (Fiduciaria)	-	186	186	-	152	152
Fogacol	-	-	-	-	29	29
Total dividendos recibidos	\$ 4.617	\$ 6.812	\$ 11.429	\$ 5.667	\$ 4.678	\$ 10.345

Inversiones en participaciones no controladas y acuerdos conjuntos – Corresponde a las inversiones de instrumentos de patrimonio que al 31 de diciembre estaban conformadas por:

2017

Contraparte	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Participación valor mercado de la Entidad	Calificación por riesgo de solvencia y de mercado
Inversiones en participaciones no controladas					
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	\$ 30.257	\$ 2.342	7.74%	\$ 67.254	A
Credibanco S.A.	9.031	1.143	12.65%	100.343	A
Fondo para el Financiamiento del Sector pecuario "FINAGRO" S.A.	909.408	82.641	9.09%	79.429	A
A.C.H. Colombia S.A.	30.961	3.319	10.72%	17.032	A
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	6.190	250	4.71%	1.218	A
Redeban S.A.	91.181	9.403	10.31%	14.241	A
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	\$ 40.642	\$ 791	2.14%	\$ 1.125	A

Contraparte	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Participación valor mercado de la Entidad	Calificación por riesgo de solvencia y de mercado
Fondo Autónomo FAP Asobolsa (1)	\$ 1.488	\$ 78	5.26%	\$ 78	A
Otras	-	-	-	12	
Total inversiones en participaciones no controladas				280.732	
Inversiones en acuerdos conjuntos					
RCI Banque Colombia SA	110.711	54.249	49.00%	67.980	A
Fondos Participación colectiva en operaciones conjuntas (fiduciaria)	-	-	-	1.257	
Total inversiones en acuerdos conjuntos				69.237	
Total inversiones en participaciones no controladas y acuerdos conjuntos				\$ 349.969	

(1) Contrato de Fiducia Mercantil firmado por BBVA Valores, el cual tiene por objeto la constitución de un Patrimonio Autónomo a través del cual se recibieron los recursos de los acreedores de la liquidación de P.A. FONDO DE GARANTIAS DE LAS SOCIEDADES COMISIONISTAS MIEMBROS DE LA BOLSA DE VALORES (FOGACOL), los cuales fueron destinados para la compra de un Inmueble que será la sede de funcionamiento de la Asociación de Comisionistas de Bolsa - Asobolsa. Por \$78MM

2016

Contraparte	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Participación valor mercado de la Entidad	Calificación por riesgo de solvencia y de mercado
Inversiones en participaciones no controladas					
Credibanco	\$ 9.031	\$ 1.143	12.65%	\$ 96.937	A
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario "FINAGRO"	909.408	82.641	9.09%	49.944	A
Deceval S.A.	75.065	10.312	13.74%	27.765	A
Redeban S.A.	91.181	9.403	10.31%	7.576	A
A.C.H. Colombia S.A.	30.961	3.319	10.72%	13.786	A
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	6.190	255	4.12%	1.488	A
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	\$ 40.642	\$ 791	1.95%	\$ 1.710	A

Contraparte	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Participación valor mercado de la Entidad	Calificación por riesgo de solvencia y de mercado
Bolsa de Valores de Colombia S.A. – Obligatorias	\$ 18.673	\$ 91	0.49%	\$ 1.975	A
Bolsa de Valores de Colombia S.A. – Voluntarias				\$ 3.626	
Otras				10	
Total inversiones en participaciones no controladas				204.817	
Inversiones en Acuerdos conjuntos					
RCI Banque Colombia SA	110.711	54.249	49.00%	54.249	A
Total Inversiones en Acuerdos conjuntos				54.249	
Total Inversiones en participaciones no controladas y acuerdos conjuntos				\$ 259.066	

Durante el año 2017 se reconoció utilidad por valoración de las participaciones no controladas por \$ 16.122 mientras que para el año 2016 se reconoció pérdida por \$10.527.

22. Otros Activos (neto)

El saldo de la cuenta a 31 de diciembre estaba compuesto de la siguiente manera:

Concepto	2017	2016
Derechos de Fideicomisos (1)	\$ -	\$ 8.085
Cartas de crédito de pago diferido (2)	2.175	6.718
Actividades en Operaciones Conjuntas	70	2.287
Bienes de arte y cultura	455	455
Diversos	4.658	2.369
Subtotal otros activos	7.358	19.914
Deterioro otros activos	(1.459)	(4.679)
Total otros activos neto	\$ 5.899	\$ 15.235

(1) Durante el año 2017 se reclasificaron a la cuenta de Otros Activos no Corrientes mantenidos para la venta, dos fideicomisos con la figura de dación en pago detallados de la siguiente forma: Participación del 25.0693% Fideicomiso administrado por Corficolombiana, corresponde a lote ubicado en Fontibón recibido en el mes de junio de 2016 por parte de Redetrans S.A. por \$3.724 y participación del 60% del fideicomiso administrado por BBVA Fiduciaria, corresponde a lote Encenillos de Sindamanoy recibido en el mes de Octubre de 2016 por parte de Pedro Gómez & Cia SAS por \$4.361.

(2) El saldo de la cuenta corresponde a las Cartas de Crédito en moneda extranjera de los clientes Construcciones Rubausa Sucursal Col por 340.000 €, Oleointer SAS por 89.188 € y Quimpac de Colombia SA por 181.418 €, las cuales son pagaderas a plazos diferidos.

23. Gastos Pagados por Anticipado

Los gastos pagados por anticipado se resumen así:

Concepto	2017	2016
Mantenimiento de software corporativo (1)	\$ 8.339	\$ 26.199
Seguros	1.518	1.771
Electrónico	922	772
Propiedades asignadas como in House	750	431
Transmisión de Datos (2)	-	41.691
Otros	182	132
Total gastos pagados por anticipado	\$ 11.711	\$ 70.996

(1) Vencimiento de periodificaciones de contratos con vigencia 2017, donde los más representativas corresponden a contratos por conceptos de servicios de mantenimiento, soporte y asesoría de aplicación es regionales y contrato de servicios de asistencia técnicas de aplicaciones corporativas.

(2) Vencimiento de la periodificación del contrato por concepto de Servicios técnicos de almacén y procesamiento de datos correspondiente al proveedor Aplica tecnología avanzada S.A

(3) Los seguros adquiridos se componen de la póliza global, colectiva de vida, multiriesgo, entre otros.

Las Subsidiarias poseen las siguientes pólizas al 31 de diciembre:

Concepto	2017
BBVA Fiduciaria:	
Póliza global bancaria	\$ 36
Total	36
BBVA Valores:	
Póliza Global Bancaria	23
Póliza de Responsabilidad Civil Extracontractual	79
Total	\$ 102

El movimiento de los gastos pagados por anticipado durante los años 2017 y 2016 fue el siguiente:

Concepto	Saldo 2016	Adición	Amortización / Retiro	Saldo 2017
Mantenimiento software	\$ 26.199	\$ 18.918	\$ 36.778	\$ 8.339
Seguros	1.771	4.932	5.185	1.518
Electrónico	772	1.471	1.321	922
Propiedades asignadas como in House	431	713	394	750
Transmisión de datos	41.691	65	41.756	-
Otros	132	1.297	1.247	182
Total	\$ 70.996	\$ 27.396	\$ 86.681	\$ 11.711

Concepto	Saldo 2015	Adición	Amortización / Retiro	Saldo 2016
Transmisión de datos	\$ 1.835	\$ 5.872	\$ 5.936	\$ 1.771
Mantenimiento software	6.680	35.164	15.645	26.199
Seguros	83	79.548	37.940	41.691
Otros	765	3.113	2.543	1.335
Total	\$ 9.363	\$ 123.697	\$ 62.064	\$ 70.996

(1) Información soportada en aplicativo GPS para operación de banco en gastos pagados por anticipado.

Las adiciones presentadas durante el año 2017 en las cuentas de gastos pagados por anticipado corresponden a celebración de contratos por concepto de pagos realizados para la adquisición de pólizas de seguros global, multiriesgo, vida y vehículos, Pagos realizados por renovaciones de soporte y mantenimientos de Software, Precios de transferencia y servicios técnicos de almacenamiento de datos y disminuciones por el registro de las amortizaciones periódicas.

24. Depósitos y Exigibilidades

El portafolio pasivo del Grupo a 31 de diciembre, estaba conformado de la siguiente manera:

Concepto	2017	%	2016	%
Depósitos de ahorro	\$ 17.137.536	38,5	\$ 16.270.031	39,9
Depósitos en cuenta corriente	6.430.152	14,4	5.526.698	13,5
Exigibilidades por servicios	384.898	0,9	390.418	1,0
Depósitos especiales	219.196	0,5	215.598	0,5
Cuentas de ahorro especial	265.778	0,6	260.563	0,6
Depósitos simples	3.215	-	12.054	-
Cuentas canceladas	687	-	607	-
Bancos y corresponsales	3.200	-	5.073	-
Depósitos electrónicos	503	-	169	-
Total depósitos y exigibilidades a la vista vista	24.445.165		22.681.214	
Certificados de Depósito a Término	20.075.042	45,10%	18.114.670	44,40%
Certificados de Ahorro de Valor Real	10.759	-	10.893	-
Total depósitos y exigibilidades a plazo	20.085.801		18.125.563	
Total depósitos y exigibilidades	\$ 44.530.966		\$ 40.806.777	

25. Operaciones de Mercado Monetario y Simultáneas

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta se resume así:

Concepto	2017	2016
Fondos interbancarios comprados ordinarios		
Bancos	\$ 230.115	\$ -
Total interbancarios comprados	230.115	-
Compromisos de transferencia en operaciones repo cerrados		
Bancos	1.718.939	494.255
Total operaciones repo cerrado	1.718.939	494.255
Compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas		
Bancos y Corporaciones Financieras	686.061	39.390
Total compromisos por simultaneas	686.061	39.390
Total posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario	\$ 2.635.115	\$ 533.645

Concepto	Tasa % 2017	Tasa% 2016
Fondos interbancarios comprados ordinarios		
Bancos	4,52	0%
Compromisos de transferencia en operaciones repo cerrados		
Bancos	4,24	4,43

Al 31 de diciembre de 2017 se pactaron operaciones repo cerrado con el Banco de la República y la Cámara de Compensación y Liquidación de Divisas a una tasa promedio de 4,24%, con vencimientos entre 3 a 18 días calendario, mientras que para el 31 de diciembre de 2016 se pactaron operaciones repo cerrado con el Banco de la República a una tasa promedio del 4,43%, vencimiento de 3 días calendario. Por otra parte al 31 de diciembre del 2017 se pactaron fondos interbancarios comprados ordinarios por \$230.116 a una tasa promedio de 4,52% con vencimiento a 3 días.

No se percibieron costos de transacción distintos a los intereses pactados.

26. Instrumentos Financieros Derivados y Operaciones de Contado (pasivo)

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se resume así:

Concepto	Valor nominal		Valor razonable	
	2017	2016	2017	2016
Contratos forward				
Compra sobre divisas				
Derechos	\$ 4.851.858	\$ 4.691.843	\$ (4.723.385)	\$ (4.466.054)
Obligaciones	-	-	4.818.542	4.615.494
Venta sobre divisas				
Derechos	2.460.749	2.229.951	(2.436.778)	(2.202.753)
Obligaciones	-	-	2.456.165	2.232.174
Compra sobre títulos				
Derechos	170.000	-	(194.869)	-
Obligaciones	-	-	194.914	-
Venta sobre títulos				
Derechos	30.000	-	(31.667)	-
Obligaciones	-	-	31.687	-
Menos riesgo crediticio DVA contratos forward	-	-	(510)	(737)
Total contratos forward	7.512.607	6.921.794	114.099	178.124
Operaciones de contado				
Compra sobre divisas				
Derechos	-	-	-	-
Obligaciones	-	-	-	-
Venta sobre divisas				
Derechos	11.130	-	(11.126)	-
Obligaciones	-	-	11.131	-
Compra sobre títulos				
Derechos	2.830	-	(2.815)	-
Obligaciones	-	-	2.825	-
Venta sobre títulos				
Derechos	1.900	4.800	(1.996)	(5.198)
Obligaciones	\$ -	\$ -	\$ 1.997	\$ 5.209

Concepto	Valor nominal		Valor razonable	
	2017	2016	2017	2016
Menos riesgo crediticio DVA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Total operaciones de contado	15.860	4.800	16	11
Opciones				
Opciones sobre divisas emitidas put				
Obligaciones(*)	-	-	449.960	272.939
Ventas Put	449.960	272.939	15.234	14.642
Opciones sobre divisas emitidas call				
Obligaciones(*)	-	-	560.521	352.466
Ventas Call	560.521	352.466	7.416	9.137
Menos riesgo crediticio DVA opciones	-	-	-	(6)
Total opciones	1.010.481	625.405	22.650	23.773
Swaps				
Sobre tasas de interés				
Derechos	11.211.429	9.795.754	(1.531.069)	(1.749.827)
Obligaciones	-	-	1.756.288	1.865.303
Sobre divisas				
Derechos	1.697.723	1.883.702	(1.661.439)	(1.880.619)
Obligaciones	-	-	2.020.396	2.415.711
Menos riesgo crediticio DVA swaps	-	-	(1.783)	(1.942)
Total swaps	12.909.152	11.679.456	582.393	648.626
Total operaciones contado y derivados	\$ 21.448.100	\$ 19.231.455	\$ 719.158	\$ 850.534

(*) Estas obligaciones se reconocen en cuentas de control

27. Créditos en Bancos y Otras Obligaciones Financieras

A 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se resume así:

Concepto	2017	2016
Moneda extranjera		
Citibank N.A.	\$ 180.200	\$ 291.199
Corporación Andina de Fomento – CAF	300.921	211.126
Corpbanca New York	-	75.250
Bank of America N.A. San Francisco	75.362	60.369
Mercantil Commerce Bank Miami	-	45.605
Banco ITAU Uruguay	-	15.019
Banco de Comercio Exterior S.A. – Bancoldex	297	11.957
Wells Fargo Bank N.A. (1)	97.070	-
Toronto Dominion Bank - Houston AG	63.381	-
Banco del Estado de Chile	89.910	-
Total moneda extranjera	807.141	710.525
Moneda legal		
Financiera de Desarrollo Territorial – FINDETER	451.294	389.641
Banco de Comercio Exterior S.A. – BANCOLDEX	322.266	243.844
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario - FINAGRO	261.611	208.568
Total moneda legal	1.035.171	842.053
Total créditos en bancos y otras obligaciones financieras	\$ 1.842.312	\$ 1.552.578

(1) El aumento entre el 2017 y 2016 de los recursos obtenidos en moneda extranjera proviene del neto entre la constitución, cancelación y diferencia en cambio de las obligaciones financieras, por valor de \$807.141, \$706.568 y \$3.956 respectivamente, lo anterior fue contratado principalmente con Wells Fargo Bank, The Toronto Dominion Bank, Banco del Estado de Chile en Nueva York y con Mercantil Commerce Bank Miami.

Las obligaciones financieras en moneda extranjera fueron contraídas para mantener la liquidez del Grupo y se adquirieron sin garantía real.

Los costos financieros de las obligaciones son calculados diariamente con base en 360 días sobre el capital por su periodicidad y tasa de interés.

La base libor promedio de las obligaciones en moneda extranjera fueron Libor +0,40%, +0,65%, y +0,38%, +0,75%, para las obligaciones corto plazo, con vencimiento hasta un año, y Libor +0.50 y +1,95% para las

obligaciones de mediano plazo, con vencimiento desde un año hasta 5 años al corte del 31 de diciembre de 2017 y 2016 respectivamente.

El vencimiento de los préstamos varía de acuerdo con el programa (normalmente entre uno y diez años), y los fondos provistos directamente por el Banco varían del 0% al 40% del total del préstamo en tanto que el saldo es provisto por las entidades del Gobierno. Las obligaciones son garantizadas por los correspondientes préstamos hechos a los clientes.

La composición por plazo de estas obligaciones a 31 de diciembre era la siguiente:

Obligaciones en Moneda Extranjera 2017

Entidad	Intereses	Capital			Total
		Corto plazo	Mediano plazo	Largo plazo	
Citibank N.A.	\$ 532	\$ 179.668	\$ -	\$ -	\$ 180.200
Corporación Andina de Fomento – CAF	2.521	298.400	-	-	300.921
Bank of America N.A. San Francisco	37	75.325	-	-	75.362
Banco de Comercio Exterior S.A. – Bancoldex	1	296	-	-	297
Wells Fargo Bank N.A.	368	96.702	-	-	97.070
Toronto Dominion Bank - Houston AG	107	63.274	-	-	63.381
Banco del Estado de Chile	390	89.520	-	-	89.910
Total	\$ 3.956	\$ 803.185	\$ -	\$ -	\$ 807.141

Obligaciones en Moneda Extranjera 2016

Entidad	Intereses	Capital			Total
		Corto plazo	Mediano plazo	Largo plazo	
Citibank N.A.	\$ 741	\$ 290.458	\$ -	\$ -	291.199
Corporación Andina de Fomento – CAF	1.076	210.050	-	-	211.126
Corpbanca New York	232	75.018	-	-	75.250
Bank Of America	102	60.267	-	-	60.369
Mercantil Commerce Bank Miami	95	45.510	-	-	45.605
Banco ITAU Uruguay	15	15.004	-	-	15.019
Banco de Comercio Exterior S.A. – Bancoldex	27	10.443	1.487	-	11.957
Total	\$ 2.288	\$ 706.750	\$ 1.487	\$ -	\$ 710.525

Obligaciones en Moneda Legal 2017

Entidad	Intereses	Capital			Total
		Corto plazo	Mediano plazo	Largo plazo	
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario – FINAGRO	\$ 2.981	\$ 34.115	\$ 116.036	\$ 108.479	\$ 261.611
Banco de Comercio Exterior S.A. – BANCOLDEX	1.447	49.055	195.301	76.463	322.266
Financiera de Desarrollo Territorial - FINDETER	2.960	2.195	8.071	438.068	451.294
Total	\$ 7.388	\$ 85.365	\$ 319.408	\$ 623.010	\$1.035.171

Obligaciones en Moneda Legal 2016

Entidad	Intereses	Capital			Total
		Corto plazo	Mediano plazo	Largo plazo	
Financiera de Desarrollo Territorial - FINDETER	\$ 4.217	\$ 21	\$ 12.084	\$ 373.319	\$ 389.641
Banco de Comercio Exterior S.A. – BANCOLDEX	1.094	46.838	147.282	48.632	243.846
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario – FINAGRO	2.588	42.707	80.397	82.874	208.566
Total	\$ 7.899	\$ 89.566	\$ 239.763	\$ 504.825	\$ 842.053

Se presenta crecimiento importante en los rubros de Bancoldex y Findeter, en razón a las campañas realizadas para la colocación de créditos y el auge en créditos de Entidades Territoriales que tuvieron desembolsos significativos durante el ejercicio 2017. Actualmente el Banco no tiene covenants suscritos con otras entidades financieras.

28. Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se resume así:

Concepto	2017	2016
Proveedores	\$ 106.505	\$ 133.047
Aportes laborales	8.005	7.866
Seguro de depósito Fogafin (1)	64.349	58.342
Dividendos y excedentes	61.440	55.367
Atención embargos	8.621	30.572
Nación Ley 546 de 1999	30.313	27.676
Nomina convenios ISS no bancarizados	25.956	26.929
Sobrantes operaciones prestamos	21.080	26.740
Cheques girados no cobrados (2)	20.987	13.625
Prometientes compradores	14.148	12.518
Costos y gastos por pagar	6.448	6.550
Liquidación transferencia DTN Decreto 2331/98 (3)	515	4.172
Liquidación y compensación POS CRCC (4)	7.279	4.085
Recaudo comisión e IVA FNG	5.851	3.966
Millas por puntos	4.183	3.677
Campañas publicitarias Visa y Mastercard (5)	3.591	3.434
Comisiones y honorarios	1.317	1.443
Traslado desembolsos cheques otras plazas	4.349	760
Otras cuentas por pagar	54.111	33.331
Total cuentas por pagar	\$ 449.048	\$ 454.100

(1) Dineros pendientes de trasladar a Fogafin por el seguro de depósito, está compuesto por el pago de los dos últimos trimestres del año 2017.

(2) El incremento se da por cheques de gerencia girados por el banco a favor de terceros, los cuales se encuentran en poder de los beneficiarios y que al cierre del año no han sido cobrados.

(3) Incremento de recursos de productos de ahorros inactivas que cumplen las condiciones establecidas en el decreto 2331 de 1998 y que deben ser trasladados trimestralmente a la Dirección del Tesoro Nacional DTN.

(4) La variación corresponde a la disminución de los valores contratados en operaciones de liquidación de contratos con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte realizadas el 28 de diciembre de 2017.

(5) Incremento en los recursos otorgados al banco por las franquicias Visa y Master Card para las campañas publicitarias de incentivación del uso de las tarjetas débito y crédito.

Las cuentas por pagar en moneda extranjera, se actualizan con base en las tasas de cierre y de acuerdo al grado de detalle de las mismas, se determina su plazo, el componente de la tasa del mercado, la fecha de origen y la fecha final de la operación, esto con el fin de determinar el riesgo de mercado de esta operación, teniendo

en cuenta los flujos futuros de pago. Finalmente las demás cuentas por pagar están contempladas en un análisis basado en el plazo y la contraparte.

La baja de pasivos financieros se realiza únicamente cuando se hayan extinguido las obligaciones legales, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o bien haya expirado, el Grupo BBVA contempla tres escenarios posibles para dar de baja una cuenta por pagar: La recepción del pago, la readquisición de la deuda o la condonación del pago.

29. Títulos de Inversión en Circulación

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se resume así:

Concepto	2017			2016		
	Bonos subordinados	Bonos ordinarios	Total	Bonos subordinados	Bonos ordinarios	Total
Capital	\$ 2.172.600	\$ 155.000	\$ 2.327.600	\$ 2.179.284	\$ 289.050	\$ 2.468.334
Intereses	16.437	1.405	17.842	17.857	1.732	19.589
Costos y Valoración	(67.479)	-	(67.479)	(71.791)	-	(71.791)
Totales	\$ 2.121.558	\$ 156.405	\$ 2.277.963	\$ 2.125.350	\$ 290.782	\$ 2.416.132

La segunda emisión de bonos ordinarios serie A de 2008 por \$198.110, indexados al IPC, se realizó el 4 de agosto de 2009 con un plazo de redención entre 6 y 11 años, con rendimiento de una tasa variable máxima de IPC + 4,58% E.A. y de IPC + 5,69% respectivamente. De la primera emisión de la serie A no hay deuda vigente.

Los bonos serie A y B – 2009 son ordinarios denominados en pesos con una primera emisión el 29 de septiembre de 2010 por \$561.780, indexados a DTF e IPC, tienen un plazo de redención entre tres (3) (bonos vencidos) y siete (7) años, con rendimiento de tasa variable máxima de DTF+1.15 para tres (3) años, IPC +2,80% E.A. para tres (3) años, IPC +3,05% E.A. para cinco (5) años, e IPC +3,70% E.A. para siete (7) años.

La primera emisión de bonos subordinados serie G de 2009 por \$364.000 se realizó el 19 de septiembre de 2011 con un plazo de redención entre 7 y 15 años, con rendimiento de tasa variable máxima de IPC + 4,28% para 7 años, y de IPC + 4,45% para 10 años y de IPC + 4,70% para 15 años.

La segunda emisión de bonos subordinados serie G de 2009 por \$365.000 se realizó el 19 de febrero de 2013 con un plazo de redención entre 10 y 15 años, con rendimiento de tasa variable máxima de IPC + 3,60% para 10 años, y de IPC + 3,89% para 15 años.

La tercera emisión de bonos subordinados serie G de 2014 por \$250.000 se realizó el 26 de noviembre de 2014 con un plazo de redención entre 15 y 20 años, con rendimiento de tasa variable máxima de IPC + 4,38% para 15 años, y de IPC + 4,50% para 20 años.

La primera emisión de bonos subordinados en USD se realizó el 21 de abril del 2015 con un plazo de redención de 10 años, con rendimientos a tasa fija de 4,875%.

Los prospectos de emisión contemplan las siguientes características:

Prospecto Bonos Ordinarios 2008

- **Subordinación de las obligaciones:** al tratarse de bonos ordinarios no hay subordinación de las obligaciones.
- **Forma de amortización de capital, prepagos y eventos de readquisición:** El capital de los bonos ordinarios se amortizará bajo las modalidades de mes vencido, trimestre vencido, semestre vencido, año vencido un solo pago en la fecha de vencimiento de los mismos, según se determinó en el aviso de oferta pública, En ésta emisión no se contemplan prepagos.

El emisor podrá recomprar sus propios bonos a través de la Bolsa de Valores de Colombia, siempre y cuando se cumpla el plazo mínimo de vencimiento, establecido en el numeral 5 del artículo 1.2.4.2 de la Resolución 400 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia o por las normas que la modifiquen o adicionen. Esta operación es voluntaria para los tenedores de los títulos. En caso de que el emisor adquiera sus propios títulos operará la confusión sin necesidad que se tenga que esperar hasta el vencimiento de los títulos.

Garantías con que cuenta la emisión: por tratarse de bonos ordinarios, de una obligación directa e incondicional de la institución, no es necesario establecer garantías específicas, constituyéndose el patrimonio del Emisor en la garantía general ante los acreedores.

La presente emisión no está amparada por el

Seguro de Depósitos del Fondo de Garantías de las Instituciones Financieras (FOGAFIN).

Bonos Ordinarios 2009

- **Subordinación de las obligaciones:** al tratarse de bonos ordinarios no hay subordinación de las obligaciones.
- **Forma de amortización de capital, prepagos y eventos de readquisición:** el capital de los bonos se amortizará bajo las modalidades mes vencido, trimestre vencido, semestre vencido y/o año vencido y/o un solo pago en la fecha de vencimiento de los mismos, según se determine en el correspondiente aviso de oferta pública. Podrán emitirse Bonos prepagables, lo cual se determina en el aviso de oferta pública respectivo. La emisión de bonos ordinarios realizada bajo este Programa en 2010 no contempla el prepagado de los mismos.

El emisor podrá recomprar sus propios bonos ordinarios. La recompra se realizará a través de la Bolsa siempre y cuando haya transcurrido un año desde la emisión de los bonos. Esta operación es voluntaria para los tenedores de los Bonos. En caso de que el Emisor adquiera sus propios Bonos, operará el principio de la confusión sin necesidad que se tenga que esperar hasta el vencimiento de los títulos.

Garantías con que cuentan las emisiones de bonos ordinarios: Al tratarse de bonos ordinarios no hay subordinación de las obligaciones. En este sentido, todos los titulares de los bonos que se emitan en el marco del presente programa tendrán el mismo rango (pari passu) y sin preferencia entre ellos, así como el mismo rango (pari passu) respecto de todas las demás obligaciones por

deudas de dinero no garantizadas y no subordinadas asumidas por el emisor, que se encuentren pendientes de pago.

La presente emisión no está amparada por el Seguro de Depósitos del Fondo de Garantías de las Instituciones Financieras (FOGAFIN).

Bonos Subordinados 2009 (emisiones realizadas en Sep/2011, Feb/2013 y Nov/2014)

- **Subordinación de las obligaciones:** al tratarse de bonos subordinados en el evento de liquidación del emisor, la redención del capital suscrito está subordinado al previo pago del pasivo externo, siendo esta una obligación de carácter irrevocable.
- **Forma de amortización de cápita, prepagos y eventos de readquisición:** el capital de los bonos se amortizará bajo las modalidades mes vencido, trimestre vencido, semestre vencido y/o año vencido y/o un solo pago en la fecha de vencimiento de los mismos, según se determine en el correspondiente aviso de oferta pública. Podrán emitirse Bonos prepagables, lo cual se determina en el aviso de oferta pública respectivo. La emisión de bonos subordinados realizada bajo este Programa en 2011, 2013 y 2014 no contempla el prepagado de los mismos.

El emisor podrá recomprar sus propios bonos subordinados. La recompra se realizará a través de la Bolsa de Valores de Colombia siempre y cuando haya transcurrido cinco años desde la emisión de los bonos. Esta operación es voluntaria para los tenedores de los Bonos. En caso de que el emisor adquiera sus propios bonos, operará el principio de la confusión sin necesidad que se tenga que esperar hasta el vencimiento de los títulos.

La presente emisión no está amparada por el seguro de depósitos del Fondo de Garantías de las Instituciones Financieras (FOGAFIN).

Bonos Subordinados USD 2015

- **Subordinación de las obligaciones:** al tratarse de bonos subordinados, en el evento de liquidación del emisor, la redención del capital suscrito está subordinado al previo pago del pasivo externo, siendo esta una obligación de carácter irrevocable.
- **Forma de amortización de capital, prepagos y eventos de readquisición:** el capital de los bonos se amortizará bajo las modalidades mes vencido, trimestre vencido, semestre vencido y/o año vencido y/o un solo pago en la fecha de vencimiento de los mismos, según se determine en el correspondiente aviso de oferta pública.

El emisor no podrá recomprar sus propios bonos subordinados hasta que no se haya cumplido un plazo no

menor a 5 años. La recompra se podrá realizar únicamente bajo el visto bueno y autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La presente emisión no está amparada por el seguro de depósitos del Fondo de Garantías de las Instituciones Financieras (FOGAFIN).

El detalle de las emisiones y bonos se muestra en el cuadro anexo:

Emisión bonos	Monto autorizado	Plazo años	Tasa	Cupón	Monto emisión	Fecha emisión	Fecha vencimiento
Ordinarios 2008	\$ 500.000	11	IPC+5.69%	TV	\$ 155.000	26/08/08	26/08/19
Ordinarios 2009		7	IPC+4.28%	TV	102.000	19/09/11	19/09/18
Subordinados 2011	2.000.000	10	IPC+4.45%	TV	106.000	19/09/11	19/09/21
		15	IPC+4.70%	TV	156.000	19/09/11	19/09/26
		10	IPC+3.60%	TV	200.000	19/02/13	19/02/23
Subordinados 2013		15	IPC+3.89%	TV	165.000	19/02/13	19/02/28
		15	IPC+4.38%	TV	90.000	26/11/14	26/11/29
Subordinados 2014		20	IPC+4.50%	TV	160.000	26/11/14	26/11/34
Subordinados 2015 USD	USD500	10	4.875	SV	USD400	21/04/15	21/04/25
Total Bonos COP	\$ 2.500.000				\$ 1.134.000		
Total Bonos USD	USD 500				USD 400		

30. Otros Pasivos

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se resume así:

Concepto	2017	2016
Capital e intereses vencidos CDT (1)	\$ 55.469	\$ 49.134
Salvo buen cobro préstamos y TC (2)	26.487	41.783
Abonos diferidos	16.618	25.558
Salvos para aplicar a obligaciones (3)	36.249	25.249
Compensación de redes	35.844	27.821
Ingresos recibidos por anticipados	9.050	9.091
Sobrantes operaciones de redes	8.523	7.751
Cartas de crédito de pago diferido (4)	2.175	6.718
Compras ascredibanco internacional	2.843	2.941
Salvos a favor en moneda extranjera	1.621	1.928
Actividades en operaciones conjuntas (5)	-	179
Sobrantes en canje	17	17
Otros pasivos	8.233	6.396
Total otros pasivos	\$ 203.129	\$ 204.566

- (1) El aumento corresponde a las redenciones de capital e intereses de CDT'S que han llegado a su vencimiento, pendientes por pagar a clientes.
- (2) Abonos en cheque para préstamos y tarjetas de crédito, los cuales se encuentran en proceso de canje para su posterior aplicación.
- (3) Aumenta por dineros pendientes de aplicar a obligaciones de Leasing por recaudos recibidos de las cuotas en la red de oficinas, correspondientes a pago de cuotas o abonos extras a las obligaciones de cartera.
- (4) Corresponde a Cartas de Crédito en moneda extranjera otorgadas a los clientes Construcciones Rubausa Sucursal Col por 340.000 €, Oleointer SAS por 89.188 € y Quimpac de Colombia S.A por 181.418 €, las cuales son pagaderas a plazos diferidos.
- (5) A partir del mes de Septiembre de 2017 se hicieron reclasificaciones en el registro de la operación conjunta, el cual la participación en los consorcios y uniones temporales se reconocen en cada rubro del balance, se aplica la NIIF 11 de acuerdo a la política establecida por la fiduciaria:

Concepto	2017	2016
Consortios y uniones temporales cuentas por pagar	\$ -	\$74
Consortios y uniones temporales otros pasivos	-	107
Consortios y uniones temporales pasivos estimados	-	2
Total	\$ -	\$ 179

31. Pasivos Estimados y Provisiones

El Grupo registra el pasivo por provisiones con base en el concepto de expertos de las áreas Jurídica, Relaciones Laborales y Asesoría Fiscal, quienes de acuerdo con el estado del proceso legal, califican cada caso.

Adicionalmente, se aplican árboles de decisión desarrollados de acuerdo con la clase de contingencia (ya sea judicial, laboral y fiscal), para la clasificación en los siguientes criterios para la constitución de la provisión:

- Probables: se registran y se revelan
- Remotos: no se registran ni se revelan

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se resume así:

Concepto	2017	2016
Gastos por facturas pendientes de pago (1)	\$ 59.751	\$ 54.338
Demandas por incumplimiento de contratos (2)	49.127	40.965
Contingencias FOGAFIN	41.461	32.486
Provisión multas y sanciones (3)	3.781	25.587
Demandas laborales	14.895	16.111
Multas y sanciones otras autoridades administrativas	2.050	2.260
Comisión fuerza ventas CF	6.128	1.844
Clientes democratizados Bose	-	533
Gastos asociados a ahorros	780	400
Gastos de personal diversos	3.724	227
Otras (4)	42.403	13.107
Total pasivos estimados y provisiones	\$ 224.100	\$ 187.858

(1) Corresponde a la provisión estimada por facturas de proveedores recibidas al cierre de cada período contable pendientes de pago.

(2) Corresponde a las provisiones contabilizadas por los procesos civiles, penales, tributarios y laborales que cursan en contra del Banco.

(3) Corresponde a las provisiones contabilizadas por los procesos de fiscalización que cursan en contra del Grupo, en el año 2016 se realizó la provisión por el proceso de fiscalización de la Unión de Gestión de Pensión y Parafiscales – UGPP por \$25.587, sanción que fue paga en el 2017. La provisión del 2017 corresponde a un acto administrativo (201750001297) de la Secretaría de Gestión y Control que liquidó la compensación en dinero de las obligaciones urbanísticas por concepto de suelo para zonas verdes, recreaciones y equipamiento y de construcción de equipamiento público básico, del Patrimonio autónomo Pinar del Rodeo.

(4) Corresponde a provisiones contabilizadas principalmente por: Comisiones por servicios electrónicos tarjetahabientes y tarjeta crédito (ACH, CENITH, SOIN y PSE, apoyo Banca. Corresponde a provisión de las partidas conciliatorias no registradas por los Fondos de Inversión y los fideicomisos de BBVA Asset Management.

Contingencias judiciales

El Grupo está involucrado en ochocientos veintiséis (826) procedimientos judiciales de naturaleza civil, penal y administrativa derivados del curso normal de su actividad y negocios, por un valor aproximado a \$592.940 (838 por \$540.809 para 2016).

Para las contingencias judiciales se tienen constituidas provisiones por \$65.982 (\$59.336 en 2016) y además para los procesos garantizados por Fogafin se cuenta con una provisión de \$41.461 (\$32.486 en 2016), con una cobertura entre el 85% y el 95% del efecto económico neto, de acuerdo con los términos de la garantía de contingencias otorgada por Fogafin en desarrollo del proceso de privatización del Banco Granahorrar.

En opinión de los directivos, después de consultar con sus asesores jurídicos internos y externos, estos procesos no tendrían razonablemente un efecto material adverso en la condición financiera del Grupo o en los resultados de sus operaciones y se encuentran adecuadamente calificados y provisionados.

Los principales procesos que cursan contra la entidad son los siguientes:

Procesos Civiles:

- a. **Declarativo de Servientrega S.A.** Se pide condenar a BBVA Colombia, BBVA Fiduciaria, BBVA Valores, BBVA Panamá y Fenalco por el proceso de compra, democratización y posterior fusión del Banco de Caldas, que luego cambió su denominación por la de Banco Nacional del Comercio (BNC). Las pretensiones ascienden a \$74.940M. Se contestó la demanda y se formuló reconvencción. Pendiente recurso de la parte actora. La contingencia está calificada como remota.
- b. **Verbal de Miguel Ángel Buitrago Berrío.** Acción de protección al consumidor financiero (Ley 1480 de 2011). Se reclaman \$27.110M por capital e intereses invocando documentos que

se califican como depósitos en custodia expedidos por el Banco Ganadero en 1980, con valor nominal de \$9M. El Tribunal Superior de Bogotá confirmó la sentencia favorable de primer grado proferida por la Superintendencia Financiera de Colombia que consideró los documentos presentados como constancias de custodia de papeles o bienes mercantiles y no de dinero. Pendiente recurso de casación. La contingencia está calificada como remota.

- c. **Declarativo de Prounida y Coloca:** En el año 1982 las sociedades Prounida y Coloca como prometientes compradores y los antiguos accionistas del Banco Caldas como prometientes vendedores, celebraron dos contratos de promesa sobre acciones del Banco de Caldas. Convinieron las partes como arras \$265M, con los cuales Prounida y Coloca constituyeron dos CDT's en el Banco de Caldas, con instrucciones para entregarlos a los vendedores o restituirlos a los constituyentes, al cumplirse algunas condiciones. En agosto de 1982 el Banco de Caldas, entendiendo cumplidas las condiciones, entregó los CDT's a los prometientes vendedores. En abril de 1983 Prounida y Coloca, inconformes con la entrega de los CDT's, presentaron demanda contra el Banco y otros demandados, pretendiendo, entre otras cosas, la nulidad o la resolución de los contratos, junto con la restitución de los dineros. Se pidió responsabilidad del Banco de Caldas por el pago de los CDT's. El Juzgado Décimo Civil del Circuito de Bogotá, en abril de 2001, resolvió condenar al Banco a pagar \$265M de capital más intereses al 34% desde mayo a septiembre de 1982 y sobre esta base, todos los intereses moratorios, de acuerdo con las normas legales pertinentes, causados desde octubre de 1982 y hasta el día en que el pago se

realice. La sentencia de primera instancia fue apelada por el Banco BBVA Colombia S.A. y otros demandados. El Tribunal Superior del Distrito Judicial de Bogotá Sala Civil, en el año 2007, decidió condenar al Banco a pagar \$12.460M, que corresponde a capital del año 1982 más IPC. Se encuentra en trámite el recurso extraordinario de casación ante la Corte Suprema de Justicia. La contingencia está valorada en \$19.594M, dotada con provisión al 100%.

- d. **Declarativo de Protección Agrícola S.A. (PROTAG S.A.).** Se pide declarar que la demandante, en calidad de Integrador para el otorgamiento de créditos asociativos otorgados por varios bancos a pequeños productores, actuaba como simple mandatario, sin tener la calidad de deudora. Por consiguiente, se reclama la devolución de lo pagado y la correspondiente indemnización de perjuicios, por una suma total de \$155.000M contra todos los demandados, de lo cual contra BBVA el riesgo asciende aproximadamente al 3%. La contingencia está calificada como remota.
- e. **Declarativo de Kachina:** Proceso que inició en el año 1999 en la República Bolivariana de Venezuela, relacionada con Telegan, una sociedad de Telecomunicaciones del Grupo Ganadero. El 30 de octubre de 2014 el Juzgado Superior Décimo de Caracas - Venezuela dictó sentencia de segundo grado que reduce la condena en contra de BBVA Colombia. Se formuló demanda de casación, se encuentra en fase de sentencia. La contingencia está calificada como probable y dotada con provisión por \$8.330M.
- f. **Declarativo de Sandra Patricia Galvis y otros:** Se demanda por inmuebles defectuosos en el proyecto “Ciudadela Paseo Real de Soacha” de la Constructora Provisoc y financiado por Granahorrar. La contingencia está calificada como remota, sin provisión y garantizada por Fogafin. Pendiente de sentencia de primera instancia.
- g. **Acciones Populares y de Grupo:** Cursan varias demandas iniciadas por clientes o usuarios del BBVA o de Granahorrar sobre préstamos de vivienda y de otro tipo, terminación de procesos ejecutivos, revisión de tarifas, comisiones, intereses en préstamos de vivienda y tarjetas de crédito, deterioro de inmuebles dados en garantía. Estos procesos, de cuantía indeterminada, están calificados como contingencia remota, sin sentencias en contra de la entidad.

Procesos laborales

El Banco se encuentra demandado en 187 procesos laborales con pretensiones estimadas en \$28.390 y provisiones de \$14.895 (\$26.384 y provisiones por \$16.111 para 2016). Las principales razones de las demandas son: pago de aportes pensionales, reintegro legal y convencional, salarización, indemnizaciones por supuestos despidos injustos, debates acerca de la naturaleza jurídica de las primas convencionales de vacaciones y de antigüedad. Estos procesos se encuentran adecuadamente provisionados según las normas legales, los procedimientos establecidos por el Banco y las orientaciones de la Superintendencia. De acuerdo con los asesores legales del Banco se considera que el resultado final será favorable a la entidad o que su pérdida no será significativa.

Procesos tributarios

El Banco atiende en vía administrativa y ante la jurisdicción contencioso administrativo, veintisiete (27) procesos tributarios con pretensiones estimadas por valor de \$65.052. Las provisiones alcanzan \$1.960, que corresponden a dos (2) acciones populares por retención del gravamen a los movimientos financieros, procesos por impuestos territoriales - en esencia por impuesto de industria y comercio e impuesto predial - , procesos de recaudo de impuestos y a un pliego de cargos por reporte de información exógena. Al 31 de diciembre de 2016 se tenían cuarenta (45) procesos estimados en \$2.771 y con provisiones de \$2.260.

El aumento del valor de las contingencias está relacionado con un proceso que tiene un monto aproximado de \$62.721, originado en la información exógena que debe suministrarse al municipio de Floridablanca. En esencia, el municipio alega que no pudo abrir el CD que contenía la información exógena del año gravable 2016. El Banco probó correctamente la entrega de la información solicitada y la ilegalidad del monto de la sanción propuesta, la cual, además, no podía exceder de \$477. En trámite de agotamiento de vía administrativa. Sobre este proceso no se ha constituido provisión alguna.

Para BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria Corresponde a un acto administrativo (201750001297) de la Secretaría de Gestión y Control que liquidó la compensación en dinero de las obligaciones urbanísticas por concepto de suelo para zonas verdes, recreaciones y equipamiento y de construcción de equipamiento público básico, del Patrimonio autónomo Pinar del Rodeo. En esa decisión, en forma errada, se asigna la responsabilidad de pago a la sociedad fiduciaria, citando al efecto el NIT de la misma y no al Patrimonio autónomo y el NIT de patrimonios autónomos. A pesar de encontrarse en firme y ejecutoriada la decisión se solicitó la corrección, pero a la fecha no se ha dado pronunciamiento alguno por parte de la entidad pública.

32. Obligaciones Laborales

El componente de obligaciones laborales a corto plazo a 31 de diciembre, se detalla a continuación:

Concepto	2017	2016
Beneficios a empleados corto plazo		
Cesantías	\$ 12.620	\$ 13.014
Intereses sobre cesantías	1.497	1.549
Vacaciones	16.417	14.976
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	65.711	51.487
Otros beneficios	9.268	8.010
Total beneficios corto plazo	105.514	89.036
Beneficios a empleados largo plazo		
Cálculo actuarial por primas de retiro y antigüedad	54.599	50.146
Cálculo actuarial pensiones de jubilación	54.941	53.459
Total beneficios a largo plazo	109.540	103.605
Total obligaciones laborales	\$ 215.054	\$ 192.641

Cálculo Actuarial por primas de retiro y antigüedad: El Banco reconoce a sus empleados una gratificación de antigüedad cada cinco años de permanencia laboral en el Banco, este beneficio se calcula en días de sueldo para cada quinquenio y cuando la terminación del contrato no obedece a una justa causa de despido, la gratificación se otorga proporcional:

Concepto	2017	2016
Obligación de beneficios al inicio del período 2016 y 2015	\$ 48.229	\$ 41.698
• Costo de servicios	5.681	4.924
• Costo de Interés	3.472	3.420
• Flujo de efectivo	(7.529)	(7.425)
Ajuste experiencia	3.323	1.669
Ajuste cambio hipótesis financieras	(638)	3.943
Obligación al final del período 2017 y 2016	\$ 52.538	\$ 48.229

Conciliación

Concepto	2017	2016
Saldo 31 de diciembre de 2016 y 2015	\$ 48.229	\$ 41.698
Pagos prima antigüedad	(7.738)	(8.281)
Gasto beneficio prima de antigüedad	5.681	8.828
Costo financiero prima de antigüedad	3.472	3.141
Otros traslado de fondos	209	-
Cambio variables demográficas	2.685	2.843
Obligación al final del período 2017 y 2016	\$ 52.538	\$ 48.229

El Banco ha realizado la valuación actuarial a 31 de diciembre de 2017 y 2016 del compromiso prima plan de retiro, que BBVA tiene asumido con sus participantes pensionados y activos.

Se remiten los detalles del cálculo actuarial y los resultados obtenidos en el estudio del 31 de diciembre de 2017:

Concepto	2017	2016
Obligación de beneficios al inicio del período 2016 y 2015	\$ 1.874	\$ 1.359
• Costo de servicios	103	77
• Costo de interés	137	119
• Flujo de efectivo	(15)	(17)
Ajuste experiencia	(242)	134
Ajuste cambio hipótesis financieras	204	202
Obligación al final del período 2017 y 2016	\$ 2.061	\$ 1.874

Conciliación

Concepto	2017	2016
Saldo 31 de diciembre de 2016 y 2015	\$ 1.874	\$ 1.359
Ajuste cálculo actuarial por hipótesis	(38)	336
Ajuste cálculo actuarial cargada a gastos	2.099	1.538
Traslado (1)	(1.874)	(1.359)
Obligación al final del período 2017 y 2016	\$ 2.061	\$ 1.874

(1) Traslado realizado de pensiones por registro individualizado prima plan de retiro

Bases de la hipótesis actuarial - Con el transcurrir del tiempo, el costo total del plan dependerá de un número de factores, incluyendo el monto de los beneficios pagados, el número de personas que reciben los beneficios, los gastos administrativos del plan y los rendimientos obtenidos por los activos destinados para el pago de beneficios. Estos montos y demás variables son inciertos y desconocidos al momento de la valuación y únicamente se predicen de tal forma que estén en un rango razonable de posibilidad.

Dado que no es posible o práctico el modelar todas las variables, se usó información resumida, estimados, o información simplificada para facilitar la modelación de eventos futuros en una forma eficiente. Igualmente las cifras expresadas en el cálculo actuarial se basan en las políticas contables del Banco.

Cálculo actuarial pensiones de jubilación

Pensiones (Anteriores a Ley 100 de 1993)

Mesada Pensional: Se toma en cuenta el marco normativo de orden legal y constitucional aplicable para el momento en el cual se causa el derecho a la pensión.

El número de mesadas pensionales reconocidas por el ISS en la presente valoración se determinó de acuerdo con lo siguiente:

- Todas las pensiones causadas con anterioridad al 29 de julio de 2005 se les calcula 14 mesadas pensionales al año.
- Todas las pensiones causadas con posterioridad al 29 de julio de 2005 se les calcula 13 mesadas pensionales al año;
- Todas las pensiones que se causen con anterioridad al 31 de julio de 2011 y cuyo monto sea inferior a 3 salarios mínimos legales mensuales vigentes se les calcula 14 mesadas pensionales al año.

El BBVA por su parte reconoce a algunos de sus jubilados 15 mesadas al año, dando así una mesada adicional en algunos casos y dos mesadas adicionales en otros casos. Para aquellos jubilados con Cuotas Partes pensionales de los que BBVA no es el responsable de la pensión final, únicamente se otorga la proporción de la Cuota Parte correspondiente a 14 mesadas al año.

Para efectos de la proforma se valora la mesada número 15 como beneficio adicional establecido mediante convención colectiva, y la mesada número 14 para los jubilados a los cuales el ISS les otorga 13 mesadas se contempla en la reserva por pensión (columnas 31 y 32).

Beneficios Adicionales: De acuerdo a la circular 039 del 21 de octubre de 2009, se calculan las reservas para los beneficios extralegales que ofrece la Empresa a sus jubilados y beneficiarios.

En el caso del BBVA estos beneficios(expresado en pesos) son los siguientes:

- Una mesada extralegal, se paga: 15 días en junio y 15 en diciembre.
- Un auxilio funerario por el valor de \$2.442.000 a la muerte del jubilado y \$573.000 a la muerte del cónyuge.
- Una póliza de seguro de vida para todos los jubilados y sobrevivientes con derecho a sustitución pensional con un costo de \$30.000.000 en caso de muerte natural y de \$37.000.000 en caso de muerte accidental.
- La empresa paga el valor de una póliza de Hospitalización y Cirugía a algunos de sus jubilados. El valor pagado depende de la cantidad de beneficiarios y oscila entre \$79.632 y \$115.000, salvo algunos empleados con póliza de \$1.194.480 pesos en casos excepcionales.

Tipos de pensiones

Jubilados a cargo del Banco: Se calcula con base en lo establecido en el artículo 260 del Código Sustantivo del Trabajo, el cual se aplica a todas las personas que se encuentran en régimen de transición que hayan prestado sus servicios a empresas que reconocen y pagan pensiones. El monto de la pensión corresponde al 75% del promedio de los salarios devengados en el último año de servicio, siempre que la persona hubiera cumplido 20 o más años de servicio a cargo de la empresa pagadora de pensiones. Esta pensión se otorga de manera vitalicia.

Sustitutos Pensionales: La pensión de sobrevivencia o sustitución a cargo del Banco se reconoce a los beneficiarios supérstite de los pensionados por jubilación a cargo del Banco, de conformidad con las normas establecidas en la Ley 12 de 1975 ley 113 de 1985 y Ley 71 de 1988 y demás normas concordantes, así:

- A la cónyuge supersite de forma vitalicia al 100% si no existieren hijos beneficiarios.
- En caso de existir hijos beneficiarios, se compartirán por parte iguales con el cónyuge supérstite. Los beneficiarios deberán estar dentro de las edades comprendidas y/o certificar la condición de estudiantes como lo exigen las normas en cita.

De acuerdo a lo establecido en el Decreto 1889 de 1994, no se calcula auxilio funerario.

Retiros sin Justa Causa entre 10 y 15 años de servicio: Se determinó de conformidad con el artículo 8 de la ley 171 de 1961 que establece que una persona que sea retirada sin justa causa que hubiere acumulado más de diez (10) y menos de quince (15) años de servicios, tendrá derecho a una pensión vitalicia a cargo de la entidad, una vez alcance los 60 años de edad. La cuantía de la pensión es proporcional a la que le hubiera correspondido si hubiera completado el tiempo de servicio establecido en el artículo 260 del Código Sustantivo del Trabajo (20 años).

Retiros sin Justa Causa con más de 15 años de servicio: Se determinó de conformidad con el artículo 8 de la ley 171 de 1961 que establece que una persona que sea retirada sin justa causa, que hubiere acumulado más quince (15) años de servicios, tendrá derecho a una pensión vitalicia a cargo de la entidad una vez alcance los 50 años de edad. La cuantía de la pensión es proporcional a la que le hubiera correspondido si hubiera completado el tiempo de servicio establecido en el artículo 260 del Código Sustantivo del Trabajo (20 años).

Retiros voluntarios con más de 15 años de servicio: Se reconoce de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 8 de la ley 171 de 1961, el cual ordena que cualquier trabajador, que con 15 o más años de servicios se retire de forma voluntaria de la empresa tendrá derecho a una pensión vitalicia de jubilación a cargo de la empresa, una vez alcance los 60 años de edad. La cuantía de la pensión es proporcional a la que le hubiera correspondido si hubiera completado el tiempo de servicio establecido en el artículo 260 del Código Sustantivo del Trabajo (20 años).

Activos con derecho a pensión por parte del Banco con expectativa de pensión en el ISS: Se reconoce la reserva actuarial para cubrir una pensión vitalicia de jubilación de conformidad con lo establecido en el artículo 260 del Código Sustantivo de Trabajo, el cual les es aplicable porque llevaban más de 10 años de servicio con el Banco al momento de la afiliación al Sistema General de Pensiones. El Banco pagará esta pensión de forma permanente hasta que el empleado en nombre del cual se siguen haciendo cotizaciones al ISS, cumpla con los requisitos mínimos establecidos por el Sistema General de Pensiones. Para el efecto se tiene en cuenta la fecha en la cual se cumplirá el requisito de semanas de cotización (que se incrementan anualmente hasta un límite de 1300 en el año 2015) y las edades de jubilación (hombres 60 y mujeres 55. A partir del 1 de enero de 2014, 62 hombres y mujeres 57) A partir del momento en que se cause la pensión de vejez en el ISS, se calcula una reserva actuarial para cubrir de forma vitalicia una mesada por valor igual a la diferencia que resulte entre la pensión que venía pagando la empresa y la pensión que reconocerá el ISS.

Jubilados a cargo del Banco con cuota parte: Sobre estas personas se reconoce una reserva actuarial para cubrir una pensión vitalicia de jubilación de conformidad con el artículo 260 del Código Sustantivo de Trabajo. Estos jubilados incluyen tanto a aquellos de quien el BBVA es responsable de la pensión final, como aquellos a los que el BBVA únicamente otorga la proporción correspondiente sin ser responsable de la pensión final. Para aquellos jubilados de quienes BBVA no es responsable de la pensión final, la reserva actuarial se calcula en proporción a la cuota parte determinada por los tiempos de servicio que dicho trabajador laboró con el Banco. Por petición del BBVA, la reserva actuarial para aquellos jubilados para quienes BBVA es responsable de la pensión final, se calcula como 100% a cargo de la empresa y no en proporción a la cuota parte correspondiente.

Sustituciones pensionales a cargo del Banco con cuota parte: Se reconoce a los beneficiarios supérstite de los pensionados por jubilación a cargo del Banco, de conformidad con las normas establecidas en la ley 12 de 1975 ley 113 de 1985 y Ley 71 de 1988 y demás normas concordantes así:

- A la cónyuge supérstite de forma vitalicia al 100% si no existieren hijos beneficiarios
- En caso de existir hijos beneficiarios, se compartirán por parte iguales con el cónyuge supérstite. Los beneficiarios deberán estar dentro de las edades comprendidas y/o certificar la condición de estudiantes como lo exigen las normas en cita.

Para los beneficiarios cuya pensión final es responsabilidad del BBVA la reserva actuarial se calcula 100% a cargo del BBVA y no en proporción a la cuota parte correspondiente de acuerdo con lo solicitado por parte de BBVA. Para los beneficiarios cuya pensión final no se encuentra a cargo del BBVA, la reserva actuarial se realiza conforme al valor la cuota parte pensional correspondiente al Banco. De acuerdo a lo establecido en el Decreto 1889 de 1994 no se calcula auxilio funerario.

Pensiones compartidas y Pensiones a cargo del Banco con expectativa de pensión en el ISS:

- **Compartibilidad de las pensiones:** Producto de la transición al Sistema de Pensiones del Instituto Colombiano de Seguros Sociales (ISS), la legislación estableció la figura de la compartibilidad de las pensiones, para que mantuvieran el derecho a ser jubilados por parte de su empleador todas aquellas personas que pudieran adquirir eventualmente éste derecho, pero con la posibilidad de que la compañía transfiriese esa obligación pensional al Seguro Social, siempre que está mantuviera un ritmo de cotización que le permitiera a la persona cumplir eventualmente con los requisitos pensionales establecidos por el sistema. El marco normativo de esta figura se encuentra establecido en el artículo 16 del Acuerdo 049 de 1990.
- **Pensionados a cargo de la empresa con expectativa de pensión en el ISS:** Se reconoce una pensión mensual de jubilación de conformidad con los requisitos establecidos en el artículo 260 del Código Sustantivo de Trabajo, que el Banco pagará de forma permanente hasta que el empleado en nombre del cual se siguen haciendo cotizaciones al ISS, cumpla con los requisitos mínimos establecidos por el Sistema General de Pensiones. A partir del momento en que se cause la pensión de vejez en el ISS, se calcula una reserva actuarial para cubrir de forma vitalicia una mesada por valor igual a la diferencia que resulte entre la pensión que venía pagando la empresa y la pensión que reconocerá el ISS.
- **Pensiones compartidas:** Estas pensiones reconocen sólo la diferencia entre el valor de la pensión que venía pagando la empresa y la que fue reconocida por el ISS. Se calculan como una renta vitalicia.

Para la evaluación de la reserva matemática de jubilación, y de bonos y títulos pensionales, se utilizaron las siguientes metodologías y bases actuariales. Estas se ajustan a las normas vigentes para la elaboración de cálculos actuariales (Decreto 1625 de 2016 y Decreto 2420 de 2015).

Conciliación de pensiones:

Concepto	2017	2016
Saldo 31 de diciembre de 2016 y 2015	\$ 49.751	\$ 46.159
Pagos pensiones	(4.170)	(4.140)
Gastos pensiones	4.039	4.131
Otros	127	74
Ajuste cálculo actuarial cargada a gastos	(305)	3.527
Ajuste contra patrimonio	1.791	-
Reclasificación del cálculo actuarial	3.708	-
Obligación al final del período 2017 y 2016	\$ 54.941	\$ 49.751

Las hipótesis y bases técnicas actuariales utilizadas en el cálculo con aplicación de NIC 19, son:

Hipótesis económicas y demográficas	Para la situación de financiamiento al 31 de diciembre de 2017 y la determinación del costo del año fiscal 2018
Tasa de descuento	6.75%
Inflación	3.50%
Tasa de incremento salarial	5.50%
Tasa de incremento a las pensiones	Igual a la inflación
Tasa de incremento del salario mínimo	4.00%
Tasa de incremento para los auxilios que otorga el Banco	Igual a la inflación
Tasa de crecimiento de la prima de jubilación e invalidez	Igual a la inflación
Tasa de incremento de gasto médico	5.50%
Mortalidad	Tabla Colombiana de Mortalidad de Rentas Vitalicias 2008 (RV08)
Invalidez	Tabla de invalidez de activos – SFC Resolución 0585 de 1994
Rotación	Tabla de rotación del BBVA que está basada en la edad, ajustada al 90%

Hipótesis y bases técnicas para el Cálculo Actuarial con la aplicación del Decreto 1625 de 2016:

Tabla de Mortalidad	Tabla de mortalidad de Rentistas Válidos Hombres y mujeres "Experiencia 2005-2008" de que trata la resolución 1555 de 2010 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia.
---------------------	---

Ajuste Salarial y Pensional:	La formulación empleada incorpora explícitamente los futuros incrementos de salarios y pensiones utilizando para ello una tasa igual al promedio resultante de sumar tres (3) veces la inflación del año k-1, más dos (2) veces la inflación del año k-2, más una (1) vez la inflación del año k-3 de acuerdo con el artículo 1° del decreto 2984 de 2009 y el artículo 1° del decreto 2783 de 2001. Esta tasa es una tasa nominal anual de 5.7416%.
Interés Técnico:	Se empleó el interés técnico real de 4.80% de acuerdo al artículo 1° del decreto 2984 de 2009 y el artículo 1° del decreto 2783 de 2001.

Metodología Actuarial - El método de cálculo fue el método prospectivo, valorando las prestaciones futuras de una manera fraccionada, período vencido (rentas fraccionadas).

BBVA Fiduciaria

La Fiduciaria contabiliza los pasivos laborales de forma mensual y se ajustan al fin de cada año con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes; el sistema de liquidación de nómina calcula el valor del pasivo para cada uno de los empleados activos.

Los beneficios son reconocidos cuando la Sociedad Fiduciaria ha consumido los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio por los empleados. Para efectos de reconocimiento como gasto de personal o gasto general la Sociedad Fiduciaria diferencia los beneficios de las herramientas de trabajo.

Al 31 de diciembre el saldo de las obligaciones laborales estaba compuesto así:

Concepto	2017	2016
Cesantías	\$ 261	\$ 256
Intereses sobre cesantías	30	29
Vacaciones	541	296
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	1.032	960
Total obligaciones laborales corto plazo	\$ 1.865	\$ 1.541

La Fiduciaria no registra obligaciones laborales a largo plazo.

BBVA Valores

Valores contabiliza mensualmente las obligaciones laborales y se ajustan al fin de cada año con base en las disposiciones legales vigentes, las prestaciones sociales para los empleados en la comisionista son a corto plazo, no son acumulables y por tanto no requieren de cálculo actuarial.

Concepto	2017	2016
Cesantías	\$ 37	\$ 32
Intereses sobre cesantías	4	4
Vacaciones	127	93
Bonificaciones DOR	805	801
Total obligaciones laborales corto plazo	\$ 972	\$ 930

Las bonificaciones están establecidas en las políticas de la compañía como un incentivo discrecional para los empleados por el cumplimiento de objetivos y metas establecidas en el año. Se calcula con base en la distribución de los dos años anteriores.

La Comisionista no registra obligaciones laborales a largo plazo.

33. Impuestos

Componentes del gasto de impuesto de renta y CREE

El gasto por impuesto de renta y Cree de los años 2017 y 2016 comprende lo siguiente:

Concepto	2017	2016
Impuesto corriente renta	\$ 186.578	\$ 199.300
Impuesto corriente CREE	-	115.743
Impuesto diferido	33.400	9.806
Impuesto de renta años anteriores	(89.804)	-
Total impuesto a las ganancias	\$ 130.174	\$ 324.849

Reconciliación de la tasa de impuesto de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva:

Las disposiciones fiscales aplicables al Banco estipulan que:

- i. La tarifa del impuesto sobre la renta para el año 2016 fue del 25%.
- ii. Para el año 2016 la tarifa del impuesto sobre la renta para la equidad – CREE fue del 9% y una sobretasa del impuesto CREE 6% para compañías cuya utilidad sea igual o superior a \$800.
- iii. Reforma Tributaria- Ley 1819 de 2016
 - A partir de 2017 se elimina el impuesto sobre la renta para la equidad CREE
 - A partir de 2017 las tarifas aplicables al impuesto sobre la renta serán las siguientes: 34% en 2017 y 33% en 2018 y 2019, con una correspondiente sobretasa del 6% en 2017 y 4% en 2018. Dicha sobretasa es aplicable cuando la base gravable del impuesto sea mayor o igual a \$800.

Teniendo en cuenta que para el año 2017 la compañía BBVA Valores presenta renta ordinaria inferior a la renta presuntiva, la base gravable del impuesto de renta se determina sobre la renta presunta la cual corresponde al 3,5% del patrimonio líquido del año inmediatamente anterior. La tarifa aplicable corresponde al 34%, no determina la sobretasa del 6% ya que la utilidad no supera \$800, valor base para su cálculo.

A continuación se presenta el detalle de la reconciliación entre el total de gasto de impuesto sobre la renta calculado a las tarifas tributarias vigentes para 2016 - 2017 respectivamente y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el estado de resultados.

Concepto	2017	2016
Ganancias antes de impuesto provenientes de las operaciones que continúan	\$ 621.341	\$ 897.416
Gasto del impuesto a las ganancias calculado al 40%.	248.536	358.966
Dividendos recibidos no constitutivos de renta	(4.450)	(10.455)
Rentas exentas	(21.454)	(22.318)
Ingreso valoración método de participación patrimonial	(10.302)	-
Ingreso valoración Credibanco	-	(39.077)
Ingreso por cambio Deceval a BVC	(21.236)	-
Utilidad venta CIFIN	-	(14.639)
Impuestos no deducibles	19.625	25.496
Multas, sanciones y gastos de años anteriores	12.875	18.652
Impuesto de renta años anteriores	(89.804)	373
Efecto otros gastos no deducibles	(593)	-
Otros	(3.023)	7.851
Gasto de impuesto a las ganancias reconocido en los resultados (relacionado con las operaciones que continúan)	\$ 130.174	\$ 324.849

Activos y pasivos por impuesto corriente

Concepto	2017	2016
Activos por impuesto corriente		
Saldo a favor impuesto corriente	\$ 138.324	\$ 809
Total	138.324	809
Pasivos del impuesto corriente		
Impuesto a las ganancias por pagar	9.036	66.781
Total	\$ 9.036	\$ 66.781

Impuestos diferidos por tipo de diferencia temporaria:

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NIIF y las bases tributarias de los mismos activos y pasivos para efectos fiscales dan lugar a diferencia temporarias que generan impuesto diferidos calculados y registrados a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se reversaran

El siguiente es el resultado neto de los activos y pasivos del impuesto diferido presentados en los estados de situación financiera a 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Concepto	2017	2016 (Reexpresado)
Impuesto diferido activo	\$ 385	\$ 272
Impuesto diferido pasivo	(307.806)	(209.574)
Total	\$ (307.421)	\$ (209.302)

2017

Concepto	Saldo de apertura (Reexpresado)	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldo de cierre
Impuesto diferido activo relacionado con:					
Coberturas del flujo de efectivo	\$ 16.065	\$ 11	\$ 5.536	\$ -	\$ 21.612
Coberturas de inversiones netas	13.816	(4.701)	-	-	9.115
Propiedades y equipos	31.735	(1.337)	-	280	30.678
Inversiones en títulos de renta fija	4	(4)	-	-	-
Ingresos diferidos	-	4.448	-	-	4.448
Provisiones	22.847	1.727	-	-	24.574
Cuentas por cobrar	-	(5)	-	-	(5)
Obligaciones por beneficios definidos	37.320	4.701	(4.330)	(1.485)	36.206
Total Impuesto Diferido Activo	121.787	4.840	1.206	(1.205)	126.628
Impuesto diferido pasivo relacionado con:					
Coberturas de inversiones netas	(196)	196	-	-	-
Inversiones en participaciones no controladas	(9.700)	(4.707)	(3.608)	-	(18.015)
Propiedades y equipos	(148.653)	21.213	-	-	(127.440)
Activos intangibles	(1.011)	(3.577)	-	-	(4.588)
Inversiones en títulos de renta fija	(12.542)	7.109	-	(10.087)	(15.520)
Cartera de créditos	\$ (69.529)	\$ (11.137)	\$ -	\$ 1.157	\$ (79.509)

Concepto	Saldo de apertura (Reexpresado)	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldo de cierre
Provisiones de cartera	\$ (82.500)	\$ -	\$ (52.285)	\$ -	\$ (134.785)
Obligaciones por beneficios definidos	-	-	(199)	-	(199)
Costos de emisión y recompra participación no reclamados	(3.748)	698	-	-	(3.050)
Otros	(3.210)	(469)	-	301	(3.378)
Reexpresión Activos y Pasivos ME	-	(47.566)	-	-	(47.566)
Total impuesto diferido pasivo	(331.089)	(38.240)	(56.092)	(8.629)	(434.049)
Impuesto diferido neto	\$ (209.302)	\$ (33.400)	\$ (54.886)	\$ (9.834)	\$ (307.421)

2016

Concepto	Saldo de apertura (Reexpresado)	Reconocido en los resultados (Reexpresado)	Reconocido en otro resultado integral (Reexpresado)	Reconocido directamente en el patrimonio (Reexpresado)	Saldo de cierre (Reexpresado)
Impuesto diferido activo relacionado con:					
Coberturas del flujo de efectivo	\$ -	\$ -	\$ 16.065	\$ -	\$ 16.065
Coberturas de inversiones netas	-	13.816	-	-	13.816
Propiedades, planta y equipos	17.968	8.120	-	5.647	31.735
Activos intangibles	6.582	(6.582)	-	-	-
Inversiones en títulos de renta fija	18.865	(18.861)	-	-	4
Provisiones	35.891	(13.044)	-	-	22.847
Obligaciones por beneficios definidos	30.058	2.931	4.331	-	37.320
Otros	194	(194)	-	-	-
Total impuesto diferido activo	109.558	(13.814)	20.396	5.647	121.787
Impuesto diferido pasivo relacionado con:					
Coberturas del flujo de efectivo	(3.352)	-	3.352	-	-
Coberturas de inversiones netas	\$ (30.242)	\$ 30.046	\$ -	\$ -	\$ (196)

Concepto	Saldo de apertura (Reexpresado)	Reconocido en los resultados (Reexpresado)	Reconocido en otro resultado integral (Reexpresado)	Reconocido directamente en el patrimonio (Reexpresado)	Saldo de cierre (Reexpresado)
Inversiones en acciones	\$ -	\$ (9.718)	\$ 18	\$ -	\$ (9.700)
Propiedades y equipos	(146.684)	(1.969)	-	-	(148.653)
Activos intangibles	-	(1.011)	-	-	(1.011)
Inversiones en títulos de renta fija	(2.231)	(12.543)	2.232	-	(12.542)
Cartera de créditos	(57.474)	(15.011)	-	2.956	(69.529)
Provisiones de cartera	(71.549)	-	(10.951)	-	(82.500)
Obligaciones por beneficios definidos	(1.697)	-	1.697	-	-
Costos de emisión y recompra participación no reclamados	(4.425)	677	-	-	(3.748)
Otros	(3.527)	619	-	(302)	(3.210)
Total Impuesto Diferido Pasivo	(321.181)	(8.910)	(3.652)	2.654	(331.089)
Impuesto diferido neto	(211.623)	(22.724)	16.744	8.301	(209.302)
Mas ajuste de reexpresión	(22.975)	12.917	-	-	(10.058)
Impuesto diferido neto antes de reexpresión	\$ (234.598)	\$ (9.807)	\$ 16.744	\$ 8.301	\$ (219.360)

El impuesto diferido de los años 2015 y 2016 se ha reexpresado como consecuencia del cambio correspondiente a crédito mercantil y activos fijos (ver revelación de reexpresión).

Efecto de impuestos corrientes y diferidos en cada componente de Otro Resultado Integral en el patrimonio

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

Componente	2017				2016			
	Monto antes de impuesto	Impuesto corriente	Impuesto diferido	Neto	Monto antes de impuesto	Impuesto corriente	Impuesto diferido	Neto
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período								
Superávit método de participación patrimonial	\$ 613	\$ -	\$ -	\$ 613	\$ (1.164)	\$ -	\$ -	\$ (1.164)
Participación en otro resultado integral de participaciones no controladas	16.122	-	(3.608)	12.514	(10.527)	-	2.250	(8.277)
Obligaciones por beneficios definidos	9.075	-	(4.529)	4.546	(15.070)	-	6.028	(9.042)
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período								
Cartera de créditos	147.430	-	(52.285)	95.145	34.162	-	(10.951)	23.211
Coberturas del flujo de efectivo	(18.219)	-	5.536	(12.683)	(48.542)	-	19.417	(29.125)
Total	\$ 155.021	\$ -	\$(54.886)	\$100.135	\$ (41.141)	\$ -	\$ 16.744	\$(24.397)

Precios de transferencia

En la medida en que el Banco y su subsidiaria BBVA Valores S.A. realizan operaciones con compañías vinculadas al exterior, se encuentran sujetas a las regulaciones, que con respecto a precios de transferencia, fueron introducidas en Colombia con las leyes 788 de 2002 y 863 de 2003. Por tal razón, el Banco y su subsidiaria realizan un estudio técnico sobre las operaciones efectuadas durante el 2016 concluyendo que no existen condiciones para afectar el impuesto de renta de ese año.

A la fecha, el Banco y su subsidiaria no han completado el estudio técnico por las operaciones realizadas con vinculados del exterior durante el período 2017; sin embargo, la administración ha revisado y considera que las operaciones tuvieron un comportamiento similar a las realizadas durante el año 2016, por lo cual se considera que no existirá un impacto de importancia en la declaración de renta del período 2017.

34. Capital Suscrito y Pagado

El capital suscrito y pagado del Banco está dividido en acciones ordinarias y acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto. Estas últimas no pueden representar más del 50% del capital suscrito. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 estaban suscritas y pagadas 13.907.929.071 acciones ordinarias y 479.760.000 acciones preferenciales; con valor nominal de \$6.24 pesos, para un total de capital suscrito y pagado de \$89.779.

El capital suscrito y pagado de BBVA Fiduciaria al 31 de diciembre de 2017 y 2016 estaba representado por 55.089.695 acciones comunes con un valor nominal de \$1000 (mil pesos) cada una, las cuales estaban suscritas y pagadas a la fecha. La Asamblea General de Accionistas en reunión ordinaria del 27 de febrero de 2017 y 15 de marzo de 2016 aprobó un dividendo de \$430,40 y \$267,19 pesos, respectivamente, por acción suscrita y pagada, cuyo monto total ascendió a \$23.711 y \$14.720, a esas mismas fechas.

BBVA Fiduciaria le pagó al Banco \$22.409 correspondientes a la participación patrimonial (94,51%) sobre los dividendos decretados de las utilidades de 2016.

El capital suscrito y pagado de BBVA Valores al 31 de diciembre de 2017 y 2016 estaba representado por 7.000.000 y 3.881.558 acciones comunes con un valor nominal de \$1000 (mil pesos) cada una, las cuales estaban suscritas y pagadas a la fecha. El 6 de septiembre de 2017 de acuerdo con el Acta N° 321 se reunió la Junta Directiva para aprobar la suscripción y colocación de 3.118.442 acciones de valor nominal de mil pesos cada una, de las cuales tuvieron derecho a la suscripción de la emisión todos los Accionistas de BBVA Valores, en una proporción a prorrata de su participación.

La Asamblea General de Accionistas de BBVA Valores en reunión ordinaria del 27 de febrero de 2017 aprobó la absorción de la pérdida del ejercicio de 2016 por \$123 a través de la apropiación de la reserva legal y en la Asamblea General de Accionistas en reunión ordinaria del 15 de marzo de 2016 aprobó un dividendo de \$585,42, por acción suscrita y pagada, cuyo monto total ascendió a \$2.272 a esa fecha, procedente de la utilidad del año 2015.

35. Reservas

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se resume así:

Concepto	2017	2016
Reserva legal	\$ 2.535.244	\$ 2.278.704
Reservas ocasionales:		
A disposición de la Junta Directiva	1	1
Para protección de inversiones	532	532

Reserva Legal – De acuerdo con disposiciones legales, el 10% de la ganancia neta del Banco en cada año debe ser apropiado con abono a un “fondo de reserva” hasta que el saldo de éste sea equivalente como mínimo al 50,01% del capital suscrito. Como consecuencia la reserva legal no podrá ser reducida a menos de este último porcentaje sino para atender pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. Las primas sobre colocación de acciones también son abonadas a la reserva legal.

A disposición de la Junta Directiva y Otras - Reservas que pueden ser utilizadas para futuras distribuciones, las cuales comprenden:

- No gravadas a disposición de la Junta Directiva el saldo por \$1.
- Para protección de inversiones el saldo por \$532.

36. Ganancias por Acción

La utilidad por acción, básica y diluida, se calcula de acuerdo con los criterios establecidos en la NIC 33.

Utilidades básicas por acción ordinaria y preferenciales:	2017	2016
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones	\$ 491.167	\$ 572.567
Numero promedio de acciones en circulación	14.387.689.071	14.387.689.071
Utilidades básicas por acción (*)	34	40
Utilidad diluida por acción (*)	\$ 34	\$ 40

* Valores en pesos colombianos.

Durante los años terminados en 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existían otros instrumentos financieros ni compromisos con empleados basados en acciones, que tengan efecto sobre el cálculo del beneficio diluido por acción de los ejercicios presentados. Por esta razón el beneficio básico y diluido por acción es el mismo.

37. Otro Resultado Integral (ORI)

Concepto	2017	2016
Ganancias de inversiones en instrumentos de patrimonio, antes de impuestos	\$ 16.735	\$ (11.691)
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos, antes de impuestos	9.075	(15.070)
Total ORI que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	25.810	(26.761)
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros (Pérdida Incurrida)	147.430	34.162
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	(18.219)	(48.542)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	129.211	(14.380)
Total otro resultado integral, antes de impuestos	155.021	(41.141)
Impuesto a las ganancias relativos a inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	(3.608)	2.250
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	(4.529)	6.028
Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período	(8.137)	8.278
Impuesto a las ganancias relacionadas con nuevas mediciones de activos financieros (Pérdida Incurrida)	(52.285)	(10.951)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	5.536	19.417
Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período	(46.749)	8.466
Total Otro Resultado Integral, neto de impuestos	\$ 100.135	\$ (24.397)

38. Controles de Ley

El Banco durante los años 2017 y 2016 cumplió todas las normas sobre Controles de Ley establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia, así:

- Referentes a límite de posición propia en moneda extranjera, encaje mínimo requerido sobre depósitos en moneda legal, medición estándar de riesgo de liquidez (IRL), inversiones obligatorias en Títulos de Desarrollo Agropecuario - TDA.

La política de cartera del Banco cumple con la ley de vivienda vigente, según la cual, los créditos de vivienda pueden ser otorgados así:

- Vivienda de Interés Social hasta un 80% de Financiación sobre el valor de la vivienda.
- Vivienda diferente a Interés Social, hasta un 70% de Financiación sobre el valor de la vivienda.

- El patrimonio técnico de los bancos en Colombia no puede ser inferior al 9% del total de sus activos y contingencias de crédito ponderados por niveles de riesgo, calculado en forma mensual sobre estados financieros sin consolidar de los bancos y trimestralmente calculado sobre estados financieros consolidados con subsidiarias del sector financiero locales y del exterior, esta última periodicidad a partir del mes de junio de 2013.

Los cambios en períodos de transmisión surgen como cumplimiento al Decreto 1771 de 2012 del Gobierno Nacional y la circular externa 020 y 032 de 2013 de la Superintendencia Financiera de Colombia, en donde se modifican las definiciones y cálculo de capital regulatorio para Establecimientos de Crédito.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el patrimonio técnico del Grupo representaba el 12,35% y 12,61% respectivamente, de sus activos y contingencias de crédito ponderados por nivel de riesgo calculado sobre estados financieros no consolidados.

39. Contingencias

En el curso normal de las operaciones, el Banco emite instrumentos financieros los cuales son registrados en cuentas contingentes. La administración del Banco no espera pérdidas materiales como resultado de estas transacciones.

El Banco emite avales y garantías para garantizar contratos y obligaciones de clientes especiales. Estas garantías tienen vencimiento entre uno y quince años, y por este servicio se cobran comisiones a los Bancos corresponsales pertenecientes o no al grupo.

Al cierre 31 de diciembre de 2017, el Banco registró los siguientes saldos:

En moneda legal

Concepto	2017
Avales	\$ 10.954
Garantías bancarias	586.320
Total avales y garantías bancarias	\$ 597.274

En moneda extranjera

Expresado en millones de divisa

Concepto	2017		
	USD	EUR	CHF
Garantías bancarias	153.16	25.90	-
Cartas de crédito (LC)	67.43	1.01	0.05
Total en divisas	220.59	26.91	0.05
Tasas de cambio (aplicadas al corte)	\$ 2.984,00	\$ 3.562,30	\$ 3.048,01
Total en pesos	\$ 658.272	\$ 95.883	\$ 152

Históricamente en el Banco BBVA no se ha presentado el incumplimiento de ninguna Garantía Bancaria en moneda legal o extranjera

En la eventualidad, que se llegase a presentar el incumplimiento de alguno de nuestros Clientes en las obligaciones derivadas con terceros de un aval o garantía bancaria emitida por el Banco BBVA Colombia S.A se procedería a reconocer una provisión bajo los parámetros establecidos por la NIC 37 – Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, mediante la aplicación del siguiente árbol de decisión:

Árbol de decision discriminado - conceptos a evaluar para definicion de criterios	
Pasivo contingente – avales. Cartas de crédito y garantías bancarias.	¿Es una obligación posible, surgida de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada sólo porque ocurran o no sucesos futuros inciertos, no contralados por la entidad?
	¿No es probable que para satisfacer la obligación, se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros?
	¿El importe puede ser medido con suficiente fiabilidad?

Adicionalmente, se solicitó al área de riesgos la calificación de los clientes que con corte a 31 de Diciembre de 2017 presentan saldo vigente en Avales, Garantías Bancarias y Cartas de Crédito en moneda legal y extranjera.

Dado que las Garantías Bancarias no hacen parte de los procesos de calificación establecidos para las operaciones activas de crédito, el Área de Riesgos procedió a realizar las siguientes actividades:

- Ubicar la identificación enviada de las garantías bancarias y asignarle la calificación de riesgo si la identificación al cierre del 28 de Diciembre de 2017 tiene operaciones activas de crédito.
- Las identificaciones que no cuentan con operaciones activas de crédito se tomó la información del rating.

El rating, es asignado por el análisis de un conjunto variables cualitativas y cuantitativas establecidas en modelos, los cuales son analizados por el área de Herramientas del Banco, estas variables otorgan un peso final a cada cliente para establecer y definir la calificación maestra.

Esta calificación a través de un proceso informático es homologada según la parametría de la sección 8017 de la UGDT37 a los 8 niveles de riesgo manejados para inversión crediticia, calificación que a su vez encuentra equivalencias a los 5 niveles establecidos por la Circular 100.

Avales en Moneda Legal

Calificación	2017	
	Valor	Porcentaje
A	\$ 10.954	100%
Total	\$ 10.954	100%

Garantías bancarias en moneda legal

Calificación	2017	
	Valor	Porcentaje
A	\$ 582.700	99,38%
B	3.520	0,60%
C	100	0,02%
Total	\$ 586.320	100%

Garantías bancarias en moneda extranjera

Expresado en millones de divisa

Calificación	2017		
	USD	EUR	Porcentaje
A	152.67	25.90	99,73%
C	0.22	-	0,12%
D	0.27	-	0,15%
Total en divisas	153.16	25.90	
Tasas de cambio (aplicadas al corte)	\$ 2.984,00	\$ 3.562,30	
Total en pesos	\$ 457.046	\$ 92.275	100%

Cartas de Crédito en moneda extranjera

Expresado en millones de divisa

Calificación	31 de diciembre de 2017			Porcentaje
	USD	EUR	CHF	
A	67.39	1.01	0.05	99,94%
B	0.04	-	-	0,06%
Total en divisas	67.43	1.01	0.05	
Tasas de cambio (aplicadas al corte)	\$ 2.984,00	\$ 3.562,30	\$ 3.048,01	
Total en pesos	\$ 201.226	\$ 3.608	152	100%

Cartas de crédito emitidas y no utilizadas – Las cartas de crédito son generalmente emitidas para que sean utilizadas en un plazo que no excede de 90 días. Cuando se trata de cartas de créditos con corresponsales que no pertenecen al Grupo BBVA, para las cartas de importación se cobra una comisión de apertura de 1%. Sobre el valor de la carta de crédito, con una mínima de USD130 +IVA, más USD35 comisión por mensaje swift + IVA, más \$5.300 (en pesos) de papelería; para las cartas de exportación se cobra por aviso apertura USD50, para confirmación se cobra 0,4% sobre el valor de la carta de crédito, con una mínima de USD50,00 y comisión negociación mínima USD60.

Cuando se trata de cartas de créditos aperturadas con bancos del Grupo BBVA, para importación se cobra una comisión de apertura de 0,70%, mínima USD80+IVA más USD20 comisión por mensaje swift + IVA; para las cartas de exportación se cobra por aviso apertura USD30, para confirmación de 0,3% mínima USD45 y comisión, negociación 0,10% mínima USD35,00.

Cupos de tarjetas de crédito sin utilizar – En el momento de entregar a los clientes tarjetas de crédito se autoriza un cupo de crédito que éste puede usar en cualquier momento, por ello debe estar disponible. Las tarjetas por política interna del Banco son expedidas por períodos de ocho años. Para 2017 y 2016, la tasa máxima efectiva de interés anual promedio del año para tarjetas de crédito fue de 31,23% y 28,84%, respectivamente.

El riesgo de pérdida para el Banco en caso de incumplimiento de los clientes en los compromisos para otorgar créditos, cartas de crédito y garantías está representado por los valores nominales de los instrumentos financieros respectivos; sin embargo, debido a que los compromisos de crédito pueden expirar sin que hayan sido utilizados el monto total del compromiso no representa necesariamente requerimientos futuros de efectivo. El Banco usa las mismas políticas de crédito para otorgar préstamos cuando asume compromisos y obligaciones condicionales de crédito. En general para el otorgamiento de estos instrumentos financieros el Banco evalúa la capacidad financiera del cliente y obtiene las garantías consideradas necesarias. Las garantías obtenidas si lo considera pertinente el Banco se basa en la evaluación del riesgo crediticio. Los tipos de garantías varían pero pueden incluir cuentas por cobrar, inventarios, propiedades y equipo, inversiones financieras, entre otras.

40. Ingresos por Intereses Cartera de Créditos

Los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2017 se conforman así:

Concepto	2017	2016
Cartera de crédito comercial (1)		
Créditos comerciales	\$ 1.097.497	\$ 1.142.549
Sobregiros créditos comerciales	10.065	6.912
Operaciones de descuento de cartera comercial	9.865	11.417
Operaciones de redescuento de cartera comercial	77.784	54.968
Moratorios cartera comercial	24.400	20.317
Total cartera de crédito comercial	1.219.611	1.236.163
Cartera de crédito consumo (2)		
Créditos de consumo	1.726.110	1.559.297
Sobregiros créditos consumo	1.923	1.883
Moratorios cartera de consumo	35.417	29.769
Total cartera de crédito consumo	1.763.450	1.590.949
Cartera de crédito por tarjeta de crédito		
Cartera de tarjetas de crédito comercial	5.027	3.352
Cartera de tarjetas de crédito consumo	385.555	340.530
Total cartera de crédito por tarjeta de crédito	390.582	343.882
Cartera de crédito de vivienda (3)		
Créditos de vivienda y leasing habitacional	809.751	769.707
Moratorios cartera de vivienda y leasing habitacional	9.212	9.045
Reajuste de la unidad de valor real UVR	47.255	65.058
Total cartera de crédito de vivienda	866.218	843.810
Cartera de crédito operaciones factoring (4)		
Operaciones factoring	20.054	17.988
Total cartera de crédito operaciones factoring	20.054	17.988
Cartera de crédito leasing operativo		
Cánones de arrendamiento de leasing operativo	7.427	5.439
Utilidad en venta de activos en leasing operativo	-	4
Total cartera de crédito leasing operativo	\$ 7.427	\$ 5.443

Concepto	2017	2016
Cartera de crédito leasing financiero (5)		
Sanciones por incumplimiento en contratos de leasing financiero	\$ 3.133	\$ 2.575
Componente financiero de leasing financiero – consumo	850	1.059
Componente financiero de leasing financiero – comercial	181.264	178.427
Total cartera de crédito leasing financiero	185.247	182.061
Cartera de crédito leasing habitacional (6)		
Componente financiero de leasing habitacional	185.090	141.687
Total cartera de crédito leasing habitacional	185.090	141.687
Total ingresos por intereses	4.637.679	4.361.985
Gastos por intereses		
Depósitos de ahorro ordinario (7)	705.198	881.185
Certificado de depósito a término (8)	1.455.001	1.338.975
Reajuste de la unidad de valor real UVR	439	651
Bancos y obligaciones financieras (9)	73.125	56.460
Otros intereses	6	24
Total gastos por intereses	2.233.769	2.277.295
Total ingresos por intereses neto	\$ 2.403.910	\$ 2.084.690

- (1) La cartera comercial generó una disminución de \$23.463 de los cuales \$4.427 corresponden a la disminución de saldos medios de esta cartera en \$13.926.
- (2) La cartera de consumo generó un ingreso de \$232.451 de los cuales \$158.625 corresponden al incremento de saldos medios en cartera de \$1.153.007.
- (3) La cartera hipotecaria para vivienda generó un ingreso de \$53.980 de los cuales \$51.925 corresponden al incremento de saldos medios de esta cartera de \$485.567.
- (4) En las operaciones de descuento y factoring se generó un ingreso de \$472 de los cuales \$945 obedecen al incremento de saldos medios de esta cartera de \$8.784.
- (5) El leasing financiero generó un ingreso de \$2.901 de los cuales \$4.701 corresponden al incremento de saldos medios de esta cartera de \$41.947.
- (6) El leasing habitacional generó un ingreso de \$43.162 de los cuales \$34.648 obedecen al incremento de saldos medios de la cartera de \$351.725.
- (7) Los gastos por intereses de depósitos de ahorro ordinario generaron un costo de \$220.256 de los cuales \$105.013 obedecen a la disminución de saldos medios de los depósitos de \$1.557.501.
- (8) Los gastos por intereses de certificado de depósito a término – CDT generaron un costo de \$129.388 de los cuales \$212.816 obedecen al incremento de saldos medios de los depósitos de \$3.045.275.
- (9) Los gastos por intereses de Bancos y Obligaciones Financieras se encuentran directamente relacionados con la variación que presentó la cartera de redescuento, toda vez que está generó un ingreso de \$22.076 de los cuales \$21.924 obedecen al incremento de saldos medios de esta cartera por \$195.177.

41. Ingresos Diferentes de Intereses

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de esta cuenta se resume así:

Concepto	2017	2016
Comisiones		
Ingresos por comisiones	\$ 530.809	\$ 478.084
Gastos por comisiones	(201.295)	(270.502)
Total comisiones, Neta	329.514	207.582
Títulos valores		
Operaciones de mercado monetario		
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	114.047	122.131
Valoración de posiciones en corto de operaciones repo abierto simultáneas y transferencia temporal de valores	36.337	59.150
Valoración de operaciones de contado (1)	121	8
Inversiones a valor razonable		
Valoración de Instrumentos de deuda a valor razonable	337.329	412.118
Valoración de Instrumentos de patrimonio a valor razonable (2)	20.025	-
Inversiones a costo amortizado		
Por valoración a costo amortizado de inversiones	215.382	301.328
Por el método de participación patrimonial (3)	-	17.734
Total títulos valores	723.241	912.468
Derivados		
Derivados de especulación	4.735.106	5.561.262
Total derivados de especulación	4.735.106	5.561.262
Enajenaciones		
Venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	\$ 1.069	\$ 1.397
Venta de propiedad planta y equipo	1.640	1.012
Venta de inversiones (4)	65.598	172.947
Total enajenaciones	68.307	175.356
Otros conceptos		
Acciones de patrimonio (5)	22.887	98.835
Diferencia en cambio neta (6)	144.083	36.997
Venta de chequeras	13.976	15.086
Ingresos años anteriores de instrumentos financieros derivados (cva) (7)	\$ 1.562	\$ 16.312

Concepto	2017	2016
Cuota financiación VISA	\$ 12.618	\$ 11.198
Dividendos	11.430	10.345
Riesgo operativo	6.294	7.678
Reintegro provisión (8)	34.263	7.530
Mensajes swift	2.555	2.738
Arrendamientos	2.398	2.164
Actividades en operaciones conjuntas	1.492	2.361
Abono acuerdo regional visa	3.656	2.188
Venta de efectivo	933	1.153
Rebajas de agencias de publicidad	923	1.550
Información comercial a clientes	1.248	777
Otros ingresos	30.657	21.004
Total otros conceptos	290.977	237.916
Total otros ingresos diferentes a intereses	\$ 6.147.143	\$ 7.094.585

- (1) Las operaciones de Contado presentan variación significativa en razón a que al cierre de 2017 el inventario de operaciones pendientes de liquidar se incrementó de 2 a 20 operaciones para las divisas EUR y USD, con respecto al año 2016.
- (2) Reintegro de provisión de inversión en Credibanco
- (3) Registro del Método de Participación Patrimonial en la subsidiaria BBVA FIDUCIARIA.
- (4) Disminuye en un 62% el ingreso por vencimiento de títulos de Tesorería TES tasa fija.
- (5) Al cierre 2016 se registró valoración de la inversión en Credibanco \$98.835, para 2017 se registra utilidad en operación del intercambio accionario de Deceval con la Bolsa de Valores de Colombia por \$50.101.
- (6) La utilidad por concepto de diferencia en cambio corresponde a la fluctuación del dólar pasando de \$3.000.71 a \$2.984,00 y con una disminución en la posición propia de contado de \$757 a \$668 millones de USD
- (7) Se observa disminución en CVA de años anteriores para operaciones Swap.
- (8) Reintegro de provisiones para años anteriores por valor de \$ 29.625.

42. Gastos Diferentes de Intereses

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de esta cuenta se resume así:

Concepto	2017	2016
Títulos valores		
Operaciones de mercado monetario		
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	\$ 193.742	\$ 262.699
Valoración de posiciones en corto de operaciones repo abierto, simultáneas y Transferencia temporal de valores (1)	59.609	105.276
Valoración de operaciones de contado	18	11
Inversiones a valor razonable		
Valoración de Instrumentos de deuda a valor razonable	137.507	209.554
Inversiones a costo amortizado		
Por valoración a costo amortizado de inversiones (2)	17.620	45.596
Por el método de participación patrimonial	258	3.312
Total títulos valores	408.754	626.448
Derivados		
Derivados de especulación	4.653.369	5.393.983
Derivados de cobertura	55.649	53.213
Total Derivados	4.709.018	5.447.196
Enajenaciones		
Venta de activos no corrientes mantenidos para la venta (3)	2.661	810
Venta de inversiones	60.214	98.743
Venta de cartera	4.772	4.678
Total enajenaciones	67.647	104.231
Otros conceptos		
Sueldos y prestaciones a los empleados	583.457	530.050
Honorarios (4)	26.668	19.775
Honorarios Revisoria Fiscal	2.804	2.715
Depreciación de la propiedad y equipo	50.420	45.652
Amortización de activos intangibles	42.861	29.308
Impuestos	125.268	140.311
Arrendamientos	43.914	39.745
Seguros	139.075	126.350
Contribuciones y afiliaciones	10.888	9.926
Mantenimiento, adecuaciones y reparaciones	\$ 58.391	\$ 45.094

Concepto	2017	2016
Riesgo operativo (siniestros)	\$ 4.965	\$ 7.855
Multas y sanciones, litigios, indem.(5)	15.655	38.616
Servicio temporales	57.567	33.979
Publicidad y propaganda	24.014	21.946
Relaciones publicas	2.439	2.499
Servicios públicos	25.489	29.138
Procesamiento electrónico de datos	79.422	91.535
Gastos de viaje	12.121	11.504
Transporte	44.245	41.495
Útiles y papelería	9.432	8.680
Riesgo operativo	966	800
Administrativos diversos	12.329	24.882
Administrativos diversos sobre productos	14.719	14.684
Gasto plantilla externa	5.998	5.396
Consultas a centrales y bases	8.701	7.082
Incentivo fidelización y costo de cliente	10.836	13.159
Costo formalización de producto activo	2.189	1.670
Costos sobre MEP	8.716	7.685
Archivo y custodia	6.543	7.772
Desarrollos informáticos y soporte	24.541	24.135
Facturas Everis RCI (6)	8	3.064
Responsabilidad corporativa	5.129	6.040
Fidelización cliente	38.479	36.463
Costo sobre captación	6.576	4.717
Fogafin garantía GH	9.000	7.800
Actualización UVR TES 546	2.613	2.342
Costos Rof (7)	27.536	-
Actividades en operaciones conjuntas (8)	1.947	1.874
Interés minoritario	1.356	1.023
Donaciones	36	57
Otros - Diversos	10.900	9.353
Total otros conceptos	1.558.213	1.456.171
Total gastos diferentes a intereses	\$ 6.743.632	\$ 7.634.046

(1) Las Posiciones Cortas originadas de operaciones simultaneas se vieron afectadas por la fluctuación de la tasa peso/dólar en \$16 (en pesos) pasando de \$3.000,71 a \$2.984,00

- (2) Se evidencia disminución significativa en el costo por valoración de Títulos de Otros Emisores Nacionales, títulos emitidos por la nación CM y otros títulos emitidos por el gobierno Nacional.
- (3) Se evidencia una pérdida significativa por venta de bien recibido en dación de pago en Valledupar - Finca La Gabriela por \$1.699.
- (4) La variación significativa en honorarios se observa en los procesos de cobranza de tarjeta de Crédito en un 52%
- (5) Las demandas por incumplimiento de contratos se incrementaron en un 66% por perjuicios originados en accidente de tránsito con vehículo de propiedad del Banco dado en Leasing a OLT Transportes S.A, contrarresta ésta situación que en el año 2016 el rubro se vio incrementado por el Riesgo Operativo en multas de entidades externas para Recursos Humanos, el cual para 2017 no presenta registro alguno.
- (6) Para el año 2016 la cargaron a ésta cuenta los gastos por preoperativos de RCI más los costos por servicios de Outsourcing. Para 2017 sólo de registran los servicios de Outsourcing.
- (7) Provisión operaciones Cobertura NDF constituida en el mes de julio, paralelo al reintegro de provisión de renta por 29MM.
- (8) Los saldos en actividades en operaciones conjuntas corresponde a la participación en los gastos de los consorcios y U.T según el porcentaje de participación en cada uno de estos a la fecha de corte detallados de la siguiente manera:

Concepto	2017	2016
Gastos unión temporal y consorcios		
Comisiones	\$ 129	\$ 167
Personal	710	740
Honorarios	48	54
Impuestos	26	38
Seguros	36	28
Provisiones	3	2
Otros gastos	773	639
Por depreciación	8	5
Arrendamiento	79	71
Amortización	5	3
Otros gastos de operación	130	128
Total	\$ 1.947	\$ 1.875

43. Transacciones con Partes Relacionadas

Controladora y controladora principal

BBVA Colombia posee como controladora principal del Grupo a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria con un porcentaje de participación del 95,43%, transacciones que se revelan en adelante como accionistas con más del 10% de la compañía.

Reconocimiento de vínculo con las partes relacionadas

Personas relacionadas con la entidad

BBVA Colombia reconoce como parte relacionada los miembros de la junta directiva y los representantes legales y/o personal clave de la gerencia que ejerce influencia significativa sobre la toma de decisiones de la organización.

Subsidiarias

BBVA Colombia posee participaciones en BBVA Valores Comisionista de Bolsa S.A con una participación de 94,44%, dicha organización tiene como actividad principal el corretaje de Valores y BBVA Asset Management Fiduciaria S.A con una participación de 94,51% la actividad económica de la misma es celebración de todos aquellos negocios que impliquen gestión fiduciaria, cuyas actividades se llevan a cabo en la Dirección General del Banco BBVA domiciliado en la Cra 9 No. 72-21 en los pisos 6 y 7 en Bogotá D.C.

Negocios conjuntos

En julio de 2015 se constituyó la Compañía de Financiamiento RCI Colombia S.A. en acuerdo conjunto con RCI Banque. Perteneciente al Grupo Renault. Esta inversión representa para el Banco una participación del 48,99% representada en 7.154.979 acciones. Dicha compañía lleva a cabo su actividad en la Cra 49 # 39 Sur 100 Envigado, Antioquia.

Otras partes relacionadas en Colombia

BBVA reconoce como partes relacionadas las compañías, BBVA Seguros Generales Colombia S.A. quien se dedica a comercializar los productos de seguros generales o de daños y BBVA Seguros de Vida Colombia S.A.

quien comercializa únicamente seguros de vida. Considerando que su composición accionaria refleja 99.95% de participación de grupo BBVA, son reconocidas como vinculadas económicas. Dichas compañías desarrollan su actividad en la Carrera 15 No. 95-65 en los Piso 5 y 6.

También es considerada como parte relacionada Nacional la Comercializadora de Servicios Financieros por ser un aliado que se encarga de facilitar el acceso a los productos y servicios de BBVA Colombia, presentando al cliente la oferta de algunos de sus productos

Dicha compañía tiene participación significativa en su composición accionaria por parte de BBVA Seguros Colombia.

En este mismo grupo encontramos a Telefónica Factoring Colombia, S.A., Opplus Operaciones y Servicios S.A., Fideicomiso de Administración Redetrans, y Fideicomiso lote 6.1 Zaragoza.

Otras partes relacionadas en el exterior

BBVA Colombia reconoce como vinculados económicos aquellas compañías que hacen parte del Grupo empresarial como aquellas en las que se ejerce influencia significativa directa o

indirectamente. En este grupo se reconocen BBVA Bancomer, Banco Continental, S.A, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile, S.A, Banco Provincial S.A, BBVA Banco Frances S.A, BBVA Suiza S.A. y Aplica Tecnología Avanzada, S.A.

Compensación recibida por el personal clave de gerencia y directores

Además de su remuneración, el Grupo posee un sistema de liquidación y pago de la retribución variable anual para aquellas personas cuyas actividades profesionales tienen incidencia significativa en el perfil de riesgo del Banco, así como de aquellos otros empleados que ejercen funciones de control, entre los que se incluyen en todo caso los consejeros ejecutivos y demás miembros de la Alta Dirección de BBVA.

Las cantidades diferidas de la retribución variable anual, tanto en efectivo como en acciones, están sometidas a unos indicadores a largo plazo, por tal el grado de cumplimiento de estos objetivos determina la cuantía del beneficio otorgado a cada una de las partes relacionadas.

Las demás remuneraciones reconocidas al personal clave de la gerencia son:

Concepto	2017	2016
Beneficios a los empleados a corto plazo	\$ 8.800	\$ 8.215
Beneficios post-empleo	88	68
Otros beneficios a los empleados a largo plazo	120	373
Pagos basados en acciones	1.411	990
Remuneración al personal clave de la gerencia	7.722	7.740
Total	\$ 18.141	\$ 17.386

Adicional a las remuneraciones mencionadas anteriormente el personal clave de la gerencia y los miembros de Junta directiva presentaron gastos de viáticos por \$496, realizados mediante las tarjetas corporativas.

Los miembros de Junta Directiva recibieron retribución por concepto de honorarios y asistencia a Junta Directiva por \$372 a diciembre de 2017 (\$388 a diciembre de 2016), dejando compromiso reconocido por parte de la entidad por \$34 por el mismo concepto.

Transacciones reconocidas con accionistas con más del 10% de la compañía

BBVA Colombia a 31 de diciembre de 2017 presenta un saldo de \$26.174 en Banco corresponsal de BBVA Madrid, además de cuentas por cobrar por \$64.925 compuestas por \$117 por depositarios de Valores y \$64.808 por depósitos en garantía en moneda extranjera. Respecto a las obligaciones la operativa neta por derivados en operaciones forward y swaps de negociación genera un pasivo por \$ 247.422.

BBVA Colombia canceló \$15.191 (\$12.972 a diciembre de 2016) ante su controladora por servicio de procesamiento de datos y mantenimiento de aplicativos concentrado principalmente en el uso del Core Bancario y el mantenimiento informacional y de infraestructura.

Respecto a los compromisos contingentes reconocidos, el Banco emite Avaless, Cartas de Crédito y Garantías Bancarias a sus vinculados económicos los cuales son registrados en cuentas contingentes. Estas garantías tienen vencimiento entre uno y quince años, y por este servicio se cobra una comisión del 0,2% con una mínima de USD80,00 para los pertenecientes al grupo y del 0,3% sobre el valor del aval o garantía, con una mínima USD100,00 trimestre anticipado con bancos corresponsales no pertenecientes al Grupo BBVA.

A continuación el detalle en moneda legal y extranjera por tipo de garantía generado a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria:

Detalle	2017	2016
Garantías bancarias en moneda nacional	\$ 11.069	\$ -
Garantías bancarias en moneda extranjera	162.747	68.107
Cartas de crédito en moneda extranjera	5.839	113.575
Total	\$ 179.655	\$ 181.682

Otras transacciones con partes relacionadas

Las relaciones entre partes relacionadas son una característica normal del comercio y de los negocios, BBVA frecuentemente lleva a cabo parte de sus actividades a través de subsidiarias, negocios conjuntos y otras partes relacionadas.

El detalle de las operaciones con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2017, era el siguiente:

Año 2017	Accionistas participación superior 10%	Empresas subordinadas		Participaciones en negocios conjuntos	
		BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	RCI Colombia	
Activos					
Cartera de crédito e intereses	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 819.050	
Inversiones	-	12.894	94.248	67.980	
Derivados y operaciones de contado	317.415	-	-	-	
Bancos y otras entidades financieras	26.174	-	-	-	
Cuentas por cobrar	117	-	60	-	
Depósitos de garantía	64.808	-	-	-	
Gastos anticipados	-	-	-	-	
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	
Otros Activos	129	-	-	-	
Total	408.643	12.894	94.308	887.030	
Pasivos:					
Depósitos (ahorros y corriente)	-	1.033	56.180	65.421	
Títulos de inversión en circulación	-	-	-	-	
Derivados y operaciones de contado	564.837	-	-	-	
Margin Call	-	-	-	-	
Cuentas por pagar	521	-	-	-	
Total	565.358	1.033	56.180	65.421	
Ingresos:					
Dividendos método de participación patrimonial	-	-	26.118	-	
Intereses y/o rendimiento de inversiones	1.169	-	-	45.209	
Comisiones	-	1	262	720	
Arrendamientos	-	-	110	-	
Total	\$ 1.169	\$ 1	\$ 26.490	\$ 45.929	

	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y personal clave de la gerencia	Otras empresas del Grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia		Otras vinculadas nacionales	Otras vinculadas en el extranjero
			BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida		
	\$ 74	\$ 2.621	\$ 6	\$ 14	\$ 121.960	\$ -
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	39.721
	-	-	-	-	-	216.982
	-	-	8	36	-	441
	-	-	-	-	-	-
	-	-	1.158	35	-	-
	-	-	-	-	8.085	-
	-	-	-	-	-	-
	74	2.621	1.172	85	130.045	257.144
	182	5.961	18.260	89.482	4.105	-
	-	-	-	72.935	-	-
	-	-	-	-	-	33.360
	-	-	-	-	-	1.910
	34	-	-	-	81	4.345
	216	5.961	18.260	162.417	4.186	39.615
	-	-	-	-	-	-
	25	666	-	-	307	-
	7	26	11.285	58.457	31	-
	-	-	80	354	1.543	-
	\$ 32	\$ 692	\$ 11.365	\$ 58.811	\$ 1.881	\$ -

Año 2017	Accionistas participación superior 10%	Empresas subordinadas		Participaciones en negocios conjuntos
		BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	RCI Colombia
Gastos:				
Intereses	\$ 15	\$ 2	\$ 3.627	\$ 1.349
Comisiones	-	-	-	-
Beneficios a empleados	-	-	-	-
Pérdida por método de participación	-	2.372	-	258
Seguros	-	-	-	-
Operaciones de derivados	247.422	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	20	-
Honorarios asesoría consultoría	-	-	-	-
Servicios aplicaciones corporativas	15.191	-	-	-
Total	262.628	2.374	3.647	1.607
Compromisos y obligaciones contingentes	179.655	-	-	174
Compromisos de compra de calls y puts	-	-	-	-
Total	179.655	-	-	174
Otros – Dividendos pagados acciones preferenciales y ordinarias	\$ 244.673	\$ -	\$ -	\$ -

El detalle de las operaciones con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2016, era el siguiente:

Año 2016	Accionistas participación superior 10%	Empresas subordinadas		Participaciones en negocios conjuntos
		BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	RCI Colombia
Activos				
Cartera de préstamos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 301.083
Inversiones	-	11.955	91.224	54.249
Derivados y operaciones de contado	273.750	-	-	-
Bancos y otras entidades financieras	38.014	-	-	-
Cuentas por cobrar	\$ 2.308	\$ -	\$ 57	\$ 303

	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y personal clave de la gerencia	Otras empresas del Grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia		Otras vinculadas nacionales	Otras vinculadas en el extranjero
			BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida		
	\$ 11	\$ 518	\$ 654	\$ 5.847	\$ 35	\$ 58
	-	-	-	-	119.848	-
	-	18.123	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	18	3.967	154	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	370	-
	105	391	-	-	4.321	-
	372	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	47.561
	488	19.050	4.621	6.001	124.574	47.619
	-	-	14	70	10.701	889.423
	-	-	-	-	-	439.654
	-	-	14	70	10.701	1.329.077
	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y personal clave de la gerencia	Otras empresas del Grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia		Otras vinculadas nacionales	Otras vinculadas en el extranjero
			BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida		
	\$ 127	\$ 2.457	\$ -	\$ -	\$ 119.541	\$ -
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	41.928
	-	-	-	-	-	824.779
	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.204

Año 2016	Accionistas participación superior 10%	Empresas subordinadas		Participaciones en negocios conjuntos	
		BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	RCI Colombia	
Depósitos de garantía	\$ 255.384	\$ -	\$ -	\$ -	
Gastos anticipados	-	-	-	-	
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	
Otros Activos	255.384	-	-	-	
Total	824.840	11.955	91.281	355.635	
Pasivos:					
Depósitos (ahorros y corriente)	-	59	37.249	4.694	
Títulos de inversión en circulación	-	-	-	-	
Derivados y operaciones de contado	677.398	-	-	-	
Cuentas por pagar	12.972	-	-	230	
Total	690.307	59	37.249	4.924	
Ingresos:					
Dividendos método de participación patrimonial	-	-	17.734	-	
Intereses y/o rendimiento de inversiones	887	-	-	1.083	
Operaciones de derivados	-	-	-	-	
Comisiones	-	-	161	-	
Recuperaciones	-	-	-	-	
Arrendamientos	-	-	149	-	
Total	887	-	18.044	1.083	
Gastos:					
Intereses	-	5	2.363	-	
Comisiones	-	-	-	-	
Beneficios a empleados	-	-	-	-	
Perdida método de participación	-	117	-	3.312	
Seguros	-	-	-	-	
Operaciones de derivados	403.648	-	-	-	
Arrendamientos	-	-	-	-	
Otros Gastos	\$ -	\$ -	\$ 27	\$ 2.005	

	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y personal clave de la gerencia	Otras empresas del Grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia		Otras vinculadas nacionales	Otras vinculadas en el extranjero
			BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida		
	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	-	-	1.235	13	-	41.691
	-	-	-	-	8.085	-
	-	-	-	-	-	-
	127	2.457	1.235	13	127.626	909.602
	99	4.443	19.486	48.453	604	-
	-	-	-	70.382	-	-
	-	-	-	-	-	34.332
	-	-	-	2.640	-	9.787
	99	4.443	19.486	121.475	604	44.119
	-	-	-	-	-	-
	21	525	-	-	323	9
	-	-	-	-	-	7.596
	6	18	14.141	55.117	35	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	77	349	1.455	-
	27	543	14.218	55.466	1.813	7605
	10	442	667	8.806	74	53
	-	-	-	-	123.459	-
	-	17.386	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	1	-	5.548	253	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	294	-
	\$ 130	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

Año 2016	Accionistas participación superior 10%	Empresas subordinadas		Participaciones en negocios conjuntos	
		BBVA Valores	BBVA Fiduciaria	RCI Colombia	
Honorarios asesoría consultoría	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	
Servicios aplicaciones corporativas	11.560	-	-	-	
Total	415.208	122	2.390	5.317	
Compromisos y obligaciones contingentes	181.681	-	-	151	
Compromisos de compra de calls y puts	-	-	-	-	
Total	181.681	-	-	151	
Otros – Dividendos pagados acciones preferenciales y ordinarias	\$ 288.060	\$ -	\$ -	\$ -	

	Miembros de Junta Directiva	Representantes legales y personal clave de la gerencia	Otras empresas del Grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia		Otras vinculadas nacionales	Otras vinculadas en el extranjero
			BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida		
	\$ 422	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	-	-	-	-	-	56.641
	563	17.828	6.215	9.059	123.827	56.694
	-	-	10	67	6.161	320.551
	-	-	-	-	-	352.459
	-	-	10	67	6.161	673.010
	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

Respecto a sus subordinadas se reconocen inversiones bajo método de participación patrimonial por \$107.142 (\$103.179 a Diciembre de 2016) y compromisos por depósitos en cuentas corrientes y de ahorro por \$57.213, para el caso de BBVA Asset Management Fiduciaria S.A a Diciembre de 2017 cierra con una cuenta por cobrar de \$60 por concepto de uso de red. Los dividendos reconocidos bajo método de participación aumentaron por \$8.384 respecto a 2016, cerrando con \$26.118 reconocidos en cuenta de resultados. Para el caso de BBVA Valores S.A, se reconoce una pérdida de \$2.372 por aplicación de método de participación, registrando \$2.255 más que en el año 2016.

La participación en el negocio conjunto RCI Compañía de Financiamiento S.A, presenta un incremento importante en la cartera de créditos pasando de \$300.000 a \$819.050, generando mayor impacto en comisiones e intereses recibidos. Respecto a los compromisos, los depósitos en cuentas corrientes y de ahorro aumentan en \$51.486 respecto a 2016. Se reconoce una pérdida por concepto de método de participación patrimonial por \$174. Los compromisos contingentes reconocidos son por cupos otorgados en tarjetas de crédito empresariales.

BBVA Seguros Colombia S.A. y BBVA Seguros de vida S.A poseen cartera de crédito concentrada principalmente en tarjetas de crédito, adicional a esto BBVA Colombia posee cuentas por cobrar por \$44 por arrendamientos y gastos pagados por anticipado de \$1.193 por concepto de póliza Global Bancaria, multiriesgo, póliza de vehículos y otros seguros diferidos. BBVA Colombia reconoce compromisos con ambas entidades por recursos invertidos en cuentas corrientes, ahorro, CDT'S y Bonos por \$180.677 (\$70.382 a Diciembre de 2016), por lo anterior se incrementa proporcionalmente el gasto por concepto de rendimientos financieros para el Banco.

Respecto a las partes vinculadas con residencia en Colombia, se reconoce cartera de créditos por \$121.960 concentrada principalmente en créditos comerciales por \$119.660 poseídos por Telefónica S.A. Además del reconocimiento de Activos no corrientes mantenidos para la venta por Fideicomiso Redetrans por \$3.724 y Fideicomiso Zaragoza por \$4.362 con una participación de 25,06% y 60% respectivamente.

Los compromisos reconocidos son por \$4.105 discriminado en depósitos en cuentas de ahorro por

\$2.636 de Comercializadora de Servicios Financieros S.A.S. y depósitos en cuenta corriente por \$1.469 de Opplus S.A. Además de una cuenta por pagar por \$81 a Comercializadora por concepto de fuerza de ventas. BBVA Colombia reconoce ingresos por arrendamientos por \$1.543 de inmuebles arrendados a la comercializadora para la ejecución de la comercialización de los productos del Banco. Las comisiones por intermediación de la fuerza de Ventas pagadas a la Comercializadora a Diciembre de 2017 ascienden a \$117.395. (\$122.506 a Diciembre de 2016).

A diciembre de 2017 BBVA Colombia tiene recursos en Bancos corresponsales por \$216.982, discriminado así: BBVA Bancomer \$118, BBVA New York \$216.408 y BBVA Hong Kong \$456. Por operativa en operaciones derivados se reconocen Activos por \$39.721 y pasivos por \$33.360 por opciones y forward de negociación pactados con BBVA Bancomer y BBVA New York. A diciembre de 2017 se reconoce cuenta por cobrar por Margin Call a BBVA Bancomer por \$1.910 y una cuenta por pagar por \$4.345 por liquidación de operaciones Forward y opciones.

BBVA Colombia cancelo por procesamiento de datos, mantenimiento informacional y de infraestructura a Aplica Tecnología Avanzada, S.A. \$47.561 (\$66.578 a Diciembre de 2016). Respecto a los compromisos y obligaciones contingentes el detalle con partes relacionadas en el extranjero es el siguiente:

Detalle	2017	2016
Garantías bancarias moneda extranjera	\$ 305.155	\$ 69.756
Cartas de crédito emitidas por la entidad	13.402	250.796
Emisión o venta de call sobre monedas	467.958	311.789
Emisión o venta de puts sobre monedas	\$ 102.908	\$ 40.670

El Banco es consciente que la relación entre partes relacionadas puede tener efecto sobre los resultados y la situación financiera de una entidad, debido a que dichas partes pueden realizar transacciones que otras partes, carentes de relación, no podrían. Por tal, BBVA realizó la evaluación del precio de las transacciones, saldos pendientes y compromisos que sostuvo BBVA con sus partes relacionadas, concluyendo que cada una de ellas se llevaron a cabo en términos equivalentes a los que prevalecen en condiciones de plena competencia, a excepción de préstamos a personal clave de la gerencia para atender necesidades de salud, educación, vivienda y transporte, los cuales se realizaron de acuerdo con las políticas de la entidad, conforme a lo permitido expresamente por las disposiciones legales que regulan la materia.

44. Informe de Riesgo de Mercado, Interés y Estructural

Riesgo de Mercado

Gestión de riesgos

Los principios y políticas de Gestión del Riesgo, así como las herramientas y procedimientos se mantienen con los criterios de reconocimiento, de acuerdo con la NIIF 7, "Instrumentos Financieros: Información a revelar", a continuación se relaciona la distribución por epígrafes del Estado Financiero Consolidado, de la exposición de BBVA Colombia, al riesgo de crédito a Diciembre de 2017 y Diciembre de 2016 desglosado neto de provisiones y garantías.

Para los Activos financieros mantenidos para negociar, se tomó como metodología para evaluar el riesgo el valor nominal expresado en pesos de la posición de renta fija trading sostenida por la tesorería, Activos financieros disponibles para la venta e Inversiones mantenidas hasta el vencimiento se consideró como metodología para evaluar el riesgo el valor nominal expresado en pesos de la posición de renta fija DVP y vencimiento sostenida por el COAP, en cuanto a los portafolio de derivados y contabilidad de coberturas se utiliza la metodología de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para determinar el riesgo de la Inversión crediticia se calcula con la exposición original neta de provisiones y garantías vigentes activas relacionadas por cartera.

Exposición máxima del riesgo	31 Dic. de 2017	31 Dic. de 2016
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 4.051.750	\$ 4.342.758
Activos financieros mantenidos para negociar	4.637.560	2.249.152
Activos financieros disponibles para la venta	1.648.764	1.016.332
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	837.982	648.630
Derivados y contabilidad de coberturas	918.995	1.610.624
Cartera de créditos		
Cartera de consumo	13.383.327	12.305.712
Cartera comercial	12.360.787	11.721.889
Cartera de vivienda	1.967.267	1.642.460
Total inversión crediticia	27.711.381	25.670.061
Crédito aprobados no desembolsados	1.004.574	1.444.460
Cupos de créditos	3.554.831	3.273.000
Garantías bancarias	1.146.594	1.024.219
Cartas de crédito	1.519.491	1.124.339
Total exposición máxima de riesgo neta	\$ 47.031.922	\$ 42.403.575

El proceso se enmarca dentro de los lineamientos diseñados por la Alta Dirección, congruentes con las directrices generales de gestión y administración aprobados por la Junta Directiva. El Banco cuenta con un Comité de Riesgos de Crédito y Tesorería, que de manera recurrente se reúne para discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos de crédito (SARC) y de tesorería del Banco (SARM).

Igualmente, existe el Comité Técnico de activos y pasivos, el cual toma decisiones en materia de gestión de activos y pasivos y de liquidez a través del Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez (SARL); lo concerniente al análisis y seguimiento del Sistema de Administración del Riesgo Operativo y Continuidad de Negocio (SARO-PCN) se desarrolla en el Comité de Auditoría de la Junta Directiva.

- a. **Riesgo de crédito** - El Banco asume diariamente el riesgo de crédito en dos frentes: la actividad de crédito, que incluye operaciones de crédito comercial, consumo, hipotecario y microcrédito, y la actividad de global markets, que incluye operaciones interbancarias, administración de portafolios de inversión, operaciones con derivados y negociación de divisas, entre otras.
- b. **Riesgos de mercado** es la pérdida potencial que enfrenta el Banco como consecuencia de movimientos adversos en los precios o tasas de mercado, tales como las tasas de interés, los tipos de cambio y demás factores que afecten el valor de los productos en los que el Banco opera. El sistema de administración de riesgos de mercado SARM permite al Banco identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado al que se encuentra expuesto, en función de las posiciones asumidas en la realización de sus operaciones.
- c. **Riesgos de liquidez** - el Banco mide, a través de análisis estadísticos, la volatilidad y/o estabilidad de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del activo y del pasivo, el grado de liquidez de los activos, la disponibilidad de líneas de financiamiento y la efectividad general de la gestión de activos y pasivos; lo anterior con el fin de mantener la liquidez suficiente para enfrentar posibles escenarios de estrés propios o sistémicos. La cuantificación de los fondos que se obtienen en el mercado monetario es parte integral de la medición de la liquidez que el Banco realiza, monitoreando diariamente la disponibilidad de recursos no solo para cumplir con los requerimientos de encaje sino para prever y/o anticipar los posibles cambios en el perfil de riesgo de liquidez de la entidad y poder tomar las decisiones estratégicas según el caso. En este sentido, el Banco cuenta con indicadores de alerta en liquidez que permiten establecer y determinar el escenario en el cual éste se encuentra, así como las estrategias a seguir en cada caso.

Naturaleza y alcance de los riesgos que surgen de instrumentos financieros:

- a) **Tasa de interés.** Los portafolios del área de Global Markets se encuentran expuestos a este riesgo cuando su valor depende del nivel que tengan ciertas tasas de interés en el mercado financiero.
- b) **Tasa de cambio** el bankingbook y el trading book, están expuestos a este riesgo cuando sus valores y operaciones dependen de cambio entre divisas en el mercado financiero.

Métodos utilizados para medir el riesgo: El Banco utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo; adicionalmente utiliza herramientas para la determinación de los límites a las posiciones de los negociadores y para revisar posiciones y estrategias rápidamente, a medida que cambian las condiciones del mercado.

Las metodologías utilizadas para la medición de VeR son evaluadas periódicamente y sometidas a pruebas de backtesting que permiten determinar su efectividad. En adición, el Banco cuenta con herramientas para la realización de pruebas estrés y/o sensibilización de portafolios bajo la simulación de escenarios extremos.

El Banco gestiona el riesgo de mercado derivado de la actividad de sus operaciones con el objetivo básico de limitar las posibles pérdidas, cuantificar el capital económico necesario para desarrollar su actividad y optimizar la relación entre el nivel de exposición asumido y los resultados fijados.

Para afrontar con las máximas garantías esta gestión, el Banco ha desarrollado una serie de políticas y sistemas de tipo organizativo, de identificación, medición, control y seguimiento de los riesgos inherentes a las operaciones, tanto de trading como del balance.

Riesgo de mercado para la operativa de trading - La alta gerencia ha designado los siguientes objetivos a la tesorería:

- Gestión de la liquidez de corto plazo del Banco; y
- Gestión de los mecanismos y herramientas necesarias para el cubrimiento de riesgos de interés, tipos de cambio y liquidez, tanto en la operativa de recursos propios como en la operativa con clientes.

Por lo anterior, el área de Global Markets realiza actuaciones por cuenta propia para atender sus necesidades de liquidez y las de clientes externos. Además participa activamente como creador de mercado en renta fija, en operaciones de divisa en contado y plazo, así como operaciones de mercado monetario. Para esto cuenta con una estructura organizativa conformada por mesas de generación (tipos de interés y operativa en divisa), mesas de distribución (necesidades de clientes) y la actividad de estructuración.

Teniendo en cuenta los objetivos asignados a la tesorería y en aras de optimizar, gestionar y administrar los riesgos inherentes a los mismos, la alta gerencia ha decidido establecer funciones por áreas, límites cuantificables y herramientas de medición de riesgo, así:

- (i) **Segregación** - Dependiendo de la función con que estén relacionadas las acciones de contratación, contabilización, cumplimiento o seguimiento del riesgo, la responsabilidad se asignó a cada una de las siguientes dependencias:

- **Global Markets** - Área encargada de dirigir la aplicación de las políticas y programas establecidos para garantizar un eficiente manejo de los recursos financieros del Banco y así mismo, controlar que exista la liquidez necesaria para el normal desarrollo de las operaciones de la institución, diseñando políticas sobre los portafolios de inversión que contribuyan con el fortalecimiento de la situación financiera, competitiva y de expansión del Grupo en el ámbito nacional e internacional.
- **Administración de mercados** - Área responsable del control de la operativa diaria de la mesa, así como el responsable de confirmar, liquidar y compensar las operaciones de la tesorería. A su vez es el responsable de la custodia de los contratos y de la administración de los depósitos de valores, dependiendo de la Vicepresidencia de Medios.
- **Contabilidad de mercados** - Área responsable de validar y asegurar la incorporación adecuada de las operaciones por la actividad de trading al balance general del Banco, además de controlar, calcular y reportar la posición propia de moneda extranjera, dependiendo de la Vicepresidencia Financiera.
- **Riesgos de mercado y estructurales** - Área responsable de cuantificar, valorar e informar oportunamente los riesgos de la operativa de Global Markets, así como el de liquidez y del balance estructural dependiendo de la Vicepresidencia de Riesgos.
- **Área jurídica**: - Responsable de analizar y evaluar los riesgos jurídicos que puedan derivarse de los actos o contratos que formalicen las operaciones, de tal manera que no se evidencie ninguna situación de orden legal que afecte jurídicamente la instrumentación o documentación de las mismas. En ejercicio de sus funciones el área Jurídica verifica que se cumpla con las normas legales pertinentes y se ajuste a las políticas y estándares de la entidad. En todos los casos estructura jurídicamente las operaciones sobre la base de las normas legales vigentes a las que está sujeto el Banco, incluyendo la participación en nuevos mercados o productos.
- **Área de control interno y riesgo operacional** - Responsable de analizar, evaluar y gestionar el Control Interno (procesos) junto con los riesgos operacionales que puedan derivarse de la operativa de Global Markets, identificándolos y proponiendo medidas de control mitigadoras, en cumplimiento del modelo corporativo y lineamientos regulatorios locales exigidos para un adecuado mantenimiento del Sistema de Control Interno (SCI) y del Sistema de Administración del Riesgo Operacional (SARO).

(ii) **Límites** - Se establecieron límites a las exposiciones por riesgo de la actividad de global markets, designado los siguientes:

- **Riesgo de crédito en la actividad de Global Markets** - Se han definido tres tipos de límites: riesgo emisor, contraparte en la operativa de derivados y riesgo de liquidación, los cuales son solicitados anualmente

por la unidad de negocio acorde con la operativa a realizar y el presupuesto de resultados, y son aprobados por las unidades de admisión de riesgo. El seguimiento y control lo realiza el área de riesgos de mercado en línea a través del sistema de Global Markets y administración de riesgo STAR-LAMBDA.

- **Riesgo de mercado para la operativa de Global Markets** – La principal métrica el capital económico medio objetivo (CEMO) acorde a los estándares definidos por Basilea 2.5. El cálculo de éste indicador se realiza a partir del VaR, además se añade una medición de VaR estresado, resultando como medida final el máximo de las dos (VaR y VaR Stress) durante un promedio de 3 meses. De esta manera, se asigna un mayor peso a los eventos de estrés del mercado actual o pasado. Esta medida se reescala por el multiplicador fijado por Basilea de tres por la raíz de diez para calcular la carga de capital económico.

El seguimiento se realiza a partir de un “límite global”, el cual a su vez se desagrega por factores de riesgo, así como por mesas, divisas y productos, para lo cuales se tienen señales de alerta internas cuando el consumo del mismo sea del 90% o superior. Un rebasamiento de esta señal de alerta exige una comunicación expresa del responsable del área de Global Markets hacia el área de riesgos de mercado y estructurales, informando la estrategia a seguir. El área de riesgos de mercado y estructurales informa a la alta dirección y a la global market risk unit quienes indicaran hasta que momento es posible continuar con dicha estrategia.

Los límites son aprobados por la junta directiva, mientras que la medición, seguimiento y control es realizada por el área de riesgos de mercado y estructurales en forma diaria, emitiendo reportes a la alta gerencia en forma periódica y a la junta directiva de forma mensual.

(iii) **Herramientas de medición y seguimiento** - Dentro de las principales herramientas de medición del riesgo se encuentran el valor en riesgo-VaR, Stress VaR y la sensibilidad-delta. Sin embargo se utilizan otras herramientas como el stress testing y el stop loss.

- **Valor en Riesgo -VaR**, la metodología de medición de VaR que emplea el Banco es simulación histórica, con esta se busca recoger los impactos negativos que pueden sufrir los estados de resultados de la cartera de trading por los impactos negativos que generen los históricos de los factores de riesgo sobre la posición presente del Banco. Al emplear datos históricos se incluye de manera natural la correlación que existe entre los mismos y sus distribuciones de ocurrencia.

Para el seguimiento y control de límites para la operativa de global markets, se realiza una doble medición: La primera, se basa en la metodología “VaR sin alisado exponencial”, utilizando dos años de información de los mercados financieros; y la segunda medición se basa en “VaR con alisado exponencial” (factor de decaimiento del 94%) el cual da mayor peso a las observaciones de los factores de riesgo de los últimos diez días.

- **Stop loss:** Es una medida de seguimiento a las pérdidas acumuladas en los portafolios de Global Markets con la finalidad de limitar los impactos negativos en la cuenta de resultados.

Durante el 2017 se realizó seguimiento al stop-loss, mediante un doble mecanismo de control, implantando un límite anual, con el fin de controlar posibles pérdidas acumuladas en la cuenta de resultados, acompañado por el límite mensual de pérdidas. Estos límites tienen el objetivo de minimizar el impacto en la cuenta de resultados total.

- **Sensibilidad (Delta).** Es otra medida que utiliza BBVA Colombia para estimar la exposición de los portafolios de Global Markets. Esta herramienta estima la sensibilidad de los portafolios ante una variación de 1 punto básico en los tipos de interés, y tiene como objetivo el llamado a alertas internas del riesgo de tasa de interés. Es por ello que se establecen sublímites complementarios por productos.

Perfil de riesgo de mercado

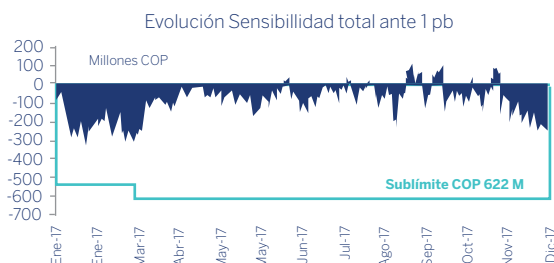
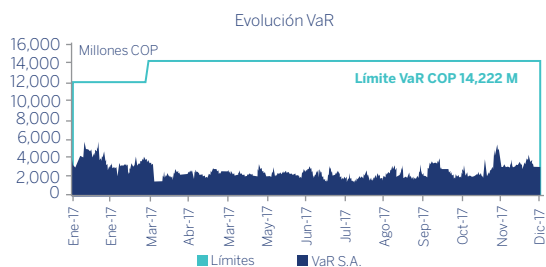
Riesgos global markets	2017	Promedio	Máximo	Mínimo	2016	Promedio	Máximo	Mínimo
VaR tipos de interés	\$ 3.316	\$ 2.710	\$ 5.633	\$ 1.511	\$ 4.712	\$ 1.702	\$ 4.851	\$ 846
VaR tipos de cambio	33	769	3.403	22	253	741	2.067	35
VaR total	3.307	2.795	5.652	1.505	4.614	1.768	4.775	880
Consumo límite capital Económico	35%	31%	36%	29%	38%	15%	40%	7%
Delta total ante 1 pb	(271)	(103)	(317)	1	(89)	(25)	(170)	-
Consumo sublímite Delta	44%	16%	51%	0%	17%	5%	32%	0%

Durante el año 2017 el promedio del consumo de riesgo de mercado (VaR) de la operativa de trading fue de COP 2.795 millones, con un consumo sobre el límite interno de capital económico autorizado del 31%. La sensibilidad media de tasa de interés ante 1 pb (Delta) fue de COP103 millones con un consumo del 16% sobre el límite interno autorizado.

Evolución del riesgo de mercado–trading: Durante el 2017 se llevaron a cabo mediciones y controles diarios de los niveles de consumo de los límites internos aprobados, informando regularmente a la alta dirección sobre el cumplimiento de los mismos.

Las siguientes gráficas muestran la evolución de los mismos:

Seguimiento Riesgo de Mercado



Durante el año el portafolio de trading de renta fija se caracterizó por presentar una concentración de la posición en corto plazo sosteniendo principalmente TCO, TES con vencimiento menor al año así como Certificados de Depósitos a Término (CDTs). Por su parte, el portafolio de derivados mantuvo la composición por tipo de producto, los principales productos son forwards dólar peso e IRS en IBR. De manera homogénea con la composición del portafolio las sensibilidades se encuentran concentradas por tipo en peso y dólar. Las características del portafolio descritas anteriormente hacen que el VaR promedio se mantenga bajo, ya que las posiciones a plazos cortos producen sensibilidades relativamente bajas y las deltas de interés tuvieron consumo de riesgos conservadores a través del período.

El siguiente es el cuadro comparativo donde se presentan las posiciones de Global Markets que fueron tenidas en cuenta para la medición de los riesgos anteriormente descritos.

Posiciones global markets 2017 y 2016

Clasificación	2017	Divisa local		Otras divisas		2016	Divisa local		Otras divisas	
	Monto	Medio	Máximo	Medio	Máximo	Monto	Medio	Máximo	Medio	Máximo
En miles de millones										
Deuda pública COP	\$ 2,574	\$ 1,317	\$ 2,574	\$ -	\$ -	\$ 731	\$ 737	\$ 1,435	\$ -	\$ -
Títulos corporativos COP	1,635	1,291	1,636	-	-	1,216	1,012	1,319	-	-
En millones de dólares										
FX contado USD	668	-	-	565	869	757	-	-	401	142
FX USD	76	-	-	78	168	73	-	-	862	134

El proceso del seguimiento de riesgo de mercado se complementa con escenarios de stress testing, cuya finalidad es estimar las pérdidas en que incurriría el Banco, en caso de que se originaran situaciones extremas en los mercados.

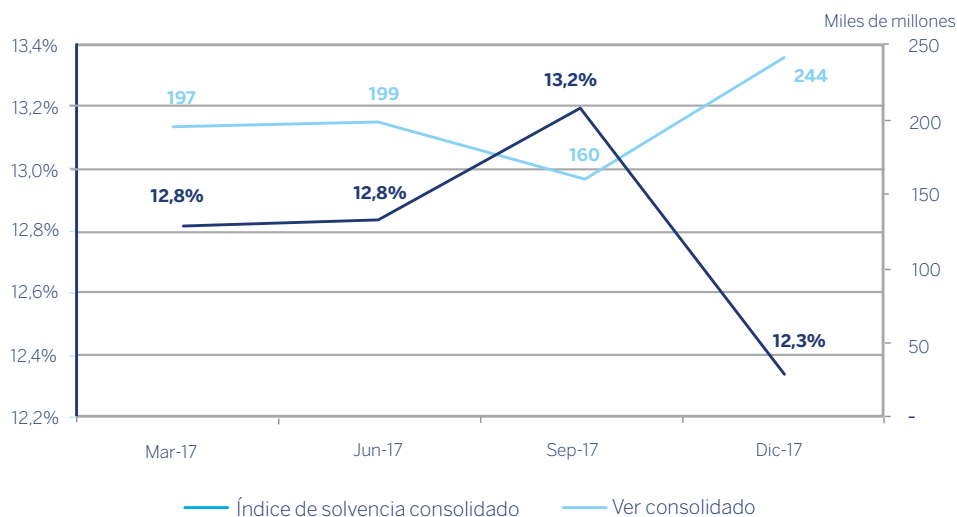
Se trata de someter las posiciones mantenidas a fuertes oscilaciones hipotéticas de mercado basadas en situaciones históricas o eventuales, obtenidas mediante la generación de escenarios. De esta forma se cuantifica el efecto de los resultados, con el fin de identificar posibles impactos adversos y superiores a las cifras de VaR, que pudieran potencialmente producirse y diseñar planes de contingencias que se deben aplicar de inmediato en caso de que se produzca una situación anormal.

BBVA Colombia utiliza un modelo de Stress Testing el cual a partir de la generación de un conjunto de escenarios históricos, tensiona los factores de riesgo asociados a las diferentes posiciones de global markets. El lapso observado inicia en junio de 2008 y se extiende hasta diciembre de 2017.

Seguimiento al Valor en Riesgo VeR Modelo Regulatorio – Modelo Estándar - De acuerdo con la circular externa 09 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia, diariamente el Banco ha venido realizando la medición de su exposición a los riesgos de mercado tanto de tasa de interés como tipo de cambio la cual incorpora la medición para las posiciones de Global Markets negociables y disponibles para la venta junto con aquellos valores clasificados al vencimiento que son entregados para constituir garantías en una cámara de riesgo central de contraparte. Lo anterior, con el fin de determinar el efecto que los posibles cambios en las condiciones de mercado pueden tener sobre el valor económico del patrimonio del Banco, impacto que además se refleja en el índice de solvencia.

La siguiente gráfica muestra la evaluación del valor en riesgo y el margen de solvencia:

Evolución trimestral consolidado Valor en Riesgo vs. Índice de Solvencia



(iv) **Políticas en cuanto a valoración a precios de mercado de las posiciones de Global Markets** - Como política de BBVA Colombia, se ha definido que el responsable de proveer los precios de mercado de fin de día para la valoración de los portafolios de Global Markets es el área de riesgos de mercado, adscrita a la Vicepresidencia de Riesgos.

Las fuentes de información utilizadas para la valoración de los portafolios son las aprobadas por la Superintendencia Financiera y publicadas por el proveedor oficial de precios Infovalmer con una periodicidad diaria.

La herramienta utilizada para la captura y difusión de los precios de mercado a los diferentes sistemas de gestión, contabilización y medición de riesgos de forma diaria es Asset Control.

(v) **Políticas en cuanto control interno con el objeto de prevenir las conductas indebidas de mercado** - Como política BBVA Colombia, ha definido para todos los funcionarios del área de Global Markets, back office, riesgos de mercado y middle office, en el manejo de sus actividades diarias, de forma que se eviten riesgos y se salvaguarde la rectitud e integridad del Banco en los siguientes códigos:

- Código de conducta del Grupo BBVA.
- Código de conducta en el ámbito de mercado de valores.
- Código de conducta y manual de procedimientos para prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo.

El área de control interno especializada en mercados se encarga del monitoreo de los procesos ejecutados o que soportan el desarrollo de la operatoria de mercados, destacándose entre otros, el sistemas de grabación de llamadas que proveen la transparencia de las operaciones realizadas en el ámbito de mercados, la relevación y medición de los factores de riesgo operacional de las mesas y de las áreas soporte de las mismas.

Riesgo Estructural

Riesgo de Interés Estructural - Modelo interno –Recoge el impacto potencial de una alteración en el margen financiero y/o valor patrimonial ante variación de los tipos de interés. El seguimiento del riesgo de tipo de interés engloba las posiciones del Banking Book y excluye todas las posiciones del área de Global Markets. El proceso de medición del riesgo de tipo de interés se realiza con periodicidad mensual y consta de un amplio abanico de escenarios que incluye sensibilidades ante movimientos paralelos a los diferentes shocks, cambios de pendiente y curvatura. También se incluyen métricas probabilísticas, manejando métodos estadísticos para la

simulación de escenarios como lo son el MeR (Margen en Riesgo) y el CE Capital Económico.

Concepto	Límite	2017	2016
Alerta Sensibilidad de Margen (+/- 100 pbs)	5,00%	31,24%	44,15%
Límite Margen en Riesgo(*)	7,00%	26,32%	37,02%
Alerta Sensibilidad de Valor Económico (+/- 100 pbs)	\$280.000	43,07%	32,51%
Límite Capital Económico (**)	\$560.000	51,17%	71,15%

(*) Porcentaje respecto al margen de interés "1 año" proyectado de cada unidad.

(**) Porcentaje respecto al Core Capital de cada unidad.

Cartera CoAP. La cartera de Renta Fija del COAP en el Banking Book, es un instrumento de gestión que permite estabilidad en la generación de margen financiero, dado que actúa como cobertura del resto de posiciones estructurales y buffer de liquidez. Teniendo en cuenta su repercusión en riesgo y resultados, Riesgos Estructurales realiza un seguimiento a la cartera de renta fija del CoAP a través de una alerta interna, fijada exclusivamente sobre sus minusvalías latentes.

Para el 2017 la alerta se define como stop-loss= -1% con relación al core capital de la entidad.

Riesgo de Cambio estructural. Tiene como objetivo evaluar y controlar los potenciales impactos de originados por las fluctuaciones de los tipos de cambio por posiciones en moneda extranjera, en la solvencia y resultados del BBVA Colombia. A partir del 2017 se realiza un seguimiento mensual a las métricas, además se complementan con indicadores adicionales de evaluación de la posición operativa en divisas del banco.

Tabla Sensibilidad solvencia a variaciones de tipo de cambio Diciembre 2017

Tabla Sensibilidad solvencia a variaciones de tipo de cambio diciembre 2017

Impacto ante shock del 10%	
Puntos Básicos	Ratio de Solvencia
23	12.53%

Riesgo de Liquidez

La gestión de la financiación y de la liquidez en BBVA Colombia está fundamentada en el principio de la autonomía financiera, lo que significa una gestión descentralizada e independiente de las demás geografías del Grupo BBVA. Este principio contribuye a prevenir y limitar el riesgo de liquidez de cada una de las entidades, al limitar la vulnerabilidad a eventos que afecten al grupo BBVA en períodos de riesgo elevado. Por esta razón la entidad actúa independientemente para cubrir sus necesidades de liquidez en el mercado en el que opera.

El comportamiento de los indicadores refleja que se mantiene robustez en la estructura de financiación durante 2017, en el sentido que se mantienen niveles de autofinanciación con recursos estables de clientes por encima de lo exigido.

LtSCD	
2017	2016
107.42%	111.21%

Durante el 2017 BBVA Colombia mantuvo una posición sólida de liquidez, incrementando los recursos estables a través de captaciones de CDTs a largo plazo, superiores a 3 años. Esta estrategia ha permitido diversificar las fuentes de financiación.

Modelo interno - La medición de la liquidez y estructura de financiación, es efectuada en forma diaria a través de tres herramientas definidas así:

- Seguimiento a la capacidad básica con un horizonte temporal a 360 días; relaciona la suficiencia de activos de alta calidad frente a las necesidades de liquidez de corto plazo y cuyo límite está fijado a 30 días en 110%;
- la segunda herramienta es el seguimiento a estructura de financiación del balance, Loan to Stable Customer Deposits (LtSCD), que contrasta la inversión crediticia neta concedida frente a los recursos estables de la clientela y tiene fijado como límite superior el 125%.
- El tercer seguimiento se realiza a la financiación neta a corto plazo, la cual para el año 2017 se fijó un límite de COP 12.5 billones. Diariamente se informa al comité de liquidez y a la alta gerencia, la evolución de estos indicadores para la toma oportuna de decisiones.

Las siguientes gráficas muestran la evolución de la liquidez de corto plazo para el año 2017:

Loan to Stable Customer Deposits:

Loan To Stable Customer Deposits (ICN / RRCC)			Año 2017
Alerta LtSCD			122%
Limite Ratio LtSCD			125%
Enero	105,3%	Julio	108,3%
Febrero	107,1%	Agosto	107,8%
Marzo	104,3%	Septiembre	110,8%
Abril	106,1%	Octubre	109,7%
Mayo	108,0%	Noviembre	105,8%
Junio	108,9%	Diciembre	107,4%

Ratio de financiación mayorista corto plazo:

Loan To Stable Customer Deposits (ICN / RRCC)			2017
Alerta LtSCD			11.2
Limite Ratio LtSCD			12.5
Enero	4,5	Julio	5,0
Febrero	5,8	Agosto	5,2
Marzo	4,7	Septiembre	5,6
Abril	4,9	Octubre	6,1
Mayo	5,9	Noviembre	5,8
Junio	5,8	Diciembre	6,2

Ratio de Capacidad básica:

Capacidad Básica a 30 días			2017
Alerta Ratio CB			%
Limite Ratio CB			%
Enero	NC	Julio	4083%
Febrero	1108%	Agosto	7115%
Marzo	1323%	Septiembre	NC
Abril	NC	Octubre	591%
Mayo	NC	Noviembre	1031%
Junio	500%	Diciembre	313%

Modelo estándar – Durante el año 2017 el indicador de riesgo de liquidez (IRL) con un horizonte temporal de 7 días estuvo en niveles promedio de COP 8.695 mM (1342%), mientras que el IRL a 30 días fue en promedio de COP 7.195 mM (425,9%), lo que indica que para un horizonte de corto plazo, BBVA Colombia presenta liquidez más que suficiente para cumplir con sus compromiso de financiación a corto plazo.

Los límites son aprobados por la junta directiva, mientras que la medición, seguimiento y control es realizada por el área de riesgos de mercado y estructurales de forma semanal y mensual, emitiendo reportes a la alta Gerencia en forma periódica y a la Junta Directiva con periodicidad mensual.

Para el cierre del 2017 el IRL a 30 días, se resume la siguiente manera:

Concepto	Vencimientos Contractuales			
	Días 1 a 7 total	Días 8 a 15 total	Días 16 a 30 total	Días 31 a 90 total
CDTs	\$ 290.384	\$ 477.572	\$ 761.350	\$ 2.791.753
Fondos interbancarios	\$ 233.367	\$ -	\$ -	\$ -

Concepto	Vencimientos Contractuales			
	Días 1 a 7 total	Días 8 a 15 total	Días 16 a 30 total	Días 31 a 90 total
Repos, simultáneas y T.T.V.	\$ 1.678.527	\$ 40.675	\$ -	\$ 162.826
Operaciones con instrumentos financieros derivados	320.707	77.280	114.351	375.272
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	90.463	157.790	30.290	121.486
Cuentas por pagar no asociadas a CDTs y CDATs	166.129	189.861	355.990	-
Títulos de inversión en circulación	-	-	-	23.922
Otros pasivos y contingencias acreedoras	\$ 872.465	\$ 270.944	\$ 205.732	\$ -

Nota: Son vencimientos contractuales de capital e interés con trancha de tiempo no superior a 90 días

Control Interno y Riesgo Operacional

En febrero de 2016, se formalizó el Nuevo Modelo de Control Interno del Grupo BBVA, Modelo que está basado en tres líneas de defensa:

1. Las áreas de negocio y áreas de apoyo son responsables del control en su ámbito y de la ejecución de las medidas en su caso fijadas desde instancias superiores. Esta línea de defensa ha sido reforzada con un equipo ad hoc que gestiona, coordina y supervisa la ejecución de las tareas de control que allí se llevan a cabo.
2. La Dirección de Control Interno y Riesgo Operacional País, a partir de los lineamientos corporativos y la regulación local, provee una metodología y herramientas comunes para la gestión. En este nuevo modelo, la segunda línea es la figura que a nivel local lidera y coordina con visión transversal el sistema de control interno incorporado a la función actual de mitigación de riesgo operacional. Pertenecen a esta línea las unidades especializadas de control (Control Interno Financiero, Control Interno de Riesgos,

Control Interno de Operaciones, Control Interno de Tecnología, Cumplimiento y otros en las áreas de Recursos Humanos y Servicios Jurídicos), quienes supervisan el control de las distintas unidades en su ámbito de especialidad transversal, con foco en la definición de Políticas y Procedimientos en su ámbito y en el ejercicio del “challenge” a la actividad de control realizada por la primera línea de defensa.

3. La unidad de Auditoría Interna, realiza una revisión independiente del modelo, verificando el cumplimiento y eficacia de las políticas corporativas y proporcionando información independiente sobre el modelo de control.

La Secretaría del Comité Corporate Assurance es asumida a partir de febrero de 2016 por el Área de Control Interno y Riesgo Operacional País.

Durante 2017 se afianza éste modelo mediante el aporte de una visión integradora de los riesgos y su gestión, actividades de anticipación mediante el análisis de procesos y nuevos productos y la ejecución de acciones dirigidas hacia los distintos niveles de la Organización para fomentar la cultura de control (autogestión, autocontrol y autorregulación).

45. Gobierno Corporativo

El Sistema de Gobierno Corporativo de BBVA Colombia se encuentra en línea con las recomendaciones y tendencias internacionales, corporativas y locales. Sus principios, elementos y prácticas se recogen en diferentes instrumentos que orientan la estructura y funciones de los órganos sociales, como lo es el Código de Gobierno Corporativo, el Reglamento de la Asamblea General de Accionistas, el Reglamento de la Junta Directiva y los Reglamentos de los Comités de apoyo a la Junta. El Sistema también es complementado con las normas de conducta internas que se encuentran contenidas en el Código de Conducta de BBVA, el Código de Conducta en el Ámbito del Mercado de Valores y el Código de Conducta para la Prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, que consagran los postulados que rigen las actuaciones de sus directivos, administradores y empleados.

El Sistema de Gobierno Corporativo descansa fundamentalmente en la distribución de funciones entre la Junta Directiva y sus diferentes comités de apoyo, cada uno con funciones específicas las cuales permiten un adecuado proceso de toma de decisiones: Comité de Auditoría y cumplimiento, Riesgos, Buen Gobierno y el de Nombramientos y Remuneraciones.

Según los Estatutos Sociales del Banco, la Junta Directiva constituye el órgano natural de administración, gestión y vigilancia de la Sociedad y que en el 2017 estuvo conformada por cinco Directores Principales, dos de los cuales son independientes, quienes se encuentran al tanto de la responsabilidad que implica el manejo de los diferentes riesgos y conocen de los procesos y la estructura de negocios del Banco, permitiéndoles brindar el apoyo y seguimiento debido.

Para el ejercicio 2017, la Junta Directiva, desempeño sus funciones cumpliendo con el cronograma de sesiones previa convocatoria, en la que se indicaba a los miembros de la Junta el orden del día y se daba a conocer los documentos soportes e información requerida para cada uno de los temas a tratar en las sesiones.

Los cuatro Comités de apoyo a la Junta Directiva cuentan con amplias funciones asignadas en sus respectivos Reglamentos, que le asisten en las materias propias de su competencia, habiéndose establecido un esquema de trabajo coordinado entre los propios Comités y de estos con respecto a la Junta. De esta forma se asegura el conocimiento por los órganos sociales de las cuestiones relevantes, reforzándose el ambiente de control existente en BBVA Colombia.

Estos Comités están presididos por Directores independientes con amplia experiencia en los asuntos de su competencia, de acuerdo con su reglamento. Cuentan además con amplias facultades y autonomía en la gestión de sus correspondientes Comités, pudiendo convocar a las reuniones que estimen necesarias para el desarrollo de sus funciones, decidir su orden del día y contar con la asistencia de los ejecutivos del Banco y de expertos externos cuando así lo consideren oportuno, dependiendo de la importancia o relevancia de los temas a tratar.

Los reglamentos de la Junta Directiva y de los Comités, así como los Informes Anuales de su gestión pueden ser consultados en la página web de BBVA Colombia: www.bbva.com.co

Gestión de Riesgos

En relación con nuestra política de gestión de riesgos, se informa que en primer lugar corresponde a la Junta Directiva la aprobación de la estrategia y políticas de administración de los riesgos así como también la supervisión de los sistemas internos de control y gestión los cuales se encuentran integrados a las demás actividades de la institución. En mayor detalle, la estrategia de riesgos aprobada por la Junta Directiva incluye como mínimo: a) La declaración de apetito al riesgo, b) las métricas fundamentales y la estructura básica de límites, c) los tipos de riesgos y las clases de activos y d) las bases del modelo de control y gestión de riesgos.

A nivel de la Alta Gerencia o Administración del Banco, la función de gestión de riesgos se encuentra liderada por la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgos, que cuenta con un proceso de toma de decisiones apoyado en una estructura de comités conformados por profesionales altamente calificados en la materia, los cuales estudian y proponen las estrategias, políticas, procedimientos e infraestructuras necesarias para identificar, evaluar, medir y gestionar los riesgos materiales a los que se enfrente BBVA Colombia en el desarrollo de sus negocios.

En consecuencia, respecto de la Junta Directiva y la Alta Gerencia se encuentran debidamente enterados de los procesos y de la estructura de los negocios de la Entidad y brindan el apoyo, monitoreo y seguimiento debido. La determinación final de las políticas, el perfil de riesgos y la aprobación de los límites de operación de las diferentes negociaciones se encuentran a cargo de la Junta Directiva.

Siendo así, a partir del marco fijado por la Junta Directiva y la dirección de la Alta Gerencia, las áreas de negocio tienen la responsabilidad de la gestión diaria de los riesgos. Igualmente con el fin de ejecutar de manera adecuada la gestión de riesgos, ésta es entendida como una función única, global e independiente de las áreas comerciales.

En cada sesión ordinaria de la Junta Directiva, las posiciones de riesgos de la entidad son reportadas de forma clara, concisa, ágil y precisa, indicando las exposiciones por tipo de riesgo, área de negocio y portafolio, y su alineamiento presupuestal al apetito al riesgo aprobado. Igualmente son reportadas las operaciones de crédito que corresponden a su nivel de delegación, incluyendo a las empresas o personas vinculadas con el Banco.

La función de riesgos en la Entidad es única e independiente, en donde los riesgos asumidos deben ser compatibles con el nivel de solvencia objetivo, tienen que estar identificados, medidos y valorados y deben existir procedimientos para su seguimiento y gestión, además de sólidos mecanismos de control y mitigación; todos los riesgos deben ser gestionados de forma integrada durante su ciclo de vida, dándoles un tratamiento diferenciado en función de su tipología. El modelo de integración de riesgos reconoce la diversificación entre los distintos tipos de riesgos: crédito, mercado, liquidez, operacional, etc; las áreas de negocio son responsables de

proponer y mantener el perfil de riesgo dentro de su autonomía y marco de actuación (definido como el conjunto de políticas y procedimientos de riesgos). La infraestructura de riesgos es adecuada en términos de Recurso Humano, herramientas y tecnología, sistemas de información, metodologías para la medición de los diferentes tipos de riesgos y procedimientos, lo que facilita la definición clara de roles y responsabilidades, asegurando la independencia entre las áreas de negociación, control de riesgos y contabilización, así como la asignación eficiente de recursos.

En lo que respecta a la infraestructura tecnológica con la cual cuenta el Área de Riesgos, sobresale la constante optimización e implantación de las herramientas dentro de todo el ciclo de vida de los riesgos gestionados. Lo cual se manifiesta en los siguientes aspectos: *i)* El cierre de la implementación de Power Curve para todas las líneas de crédito de Particulares, y la constante mejora del circuito de pre-aprobados dentro de la banca digital; *ii)* El desarrollo e implementación de PF Lite, como herramientas de control y monitoreo en el segmento de Empresas; *iii)* Se continua con el proyecto de modernización de la herramienta para el segmento de pymes; *iv)* La incorporación de temas estructurales dentro de la SDA, como la automatización de información y redefinición de procesos, para apoyar la reducción de tiempos de respuesta y gestión del riesgo.

Igualmente informamos que las metodologías existentes para medición de riesgos identifican perfectamente los diferentes tipos de riesgo. Siendo así, durante el año 2017 BBVA Colombia realizó la gestión integral de riesgos a través del desarrollo de modelos y herramientas que permiten coordinar las actividades de seguimiento y control, con una visión dinámica y anticipatoria que hace posible el

cumplimiento de apetito de riesgo aprobado por la Junta Directiva.

En las Áreas de Admisión de Crédito se mantuvo la revisión periódica de políticas, circuitos y normativas con la continua formación a la Red, manteniendo el uso adecuado de atribuciones, lo que ha permitido mantener la posición líder en cuanto a la calidad de cartera y el aumento de la cuota de mercado de forma sostenida.

En lo relativo al riesgo de mercado, durante el ejercicio se dio continuidad a los controles establecidos: los límites de medición del VaR de Tesorería se mantuvieron y se realizó el seguimiento periódico a la liquidez de corto plazo, así como a la estructura financiera del balance.

Desde el punto de vista corporativo, BBVA cuenta con procesos para la identificación de riesgos y análisis de escenarios que permiten al Grupo realizar una gestión dinámica y anticipada de los riesgos. Los Riesgos son evidenciados y medidos con las metodologías que se estiman adecuadas en cada caso. Su medición incluye el diseño y aplicación de análisis de escenarios y “stress testing” y considera los controles a los que los riesgos están sometidos. Dentro de este contexto, se han identificados riesgos emergentes que podrían afectar la evolución del negocio del Grupo, dentro de los se han identificado, el Riesgo macroeconómico y geopolítico; los Riesgos Regulatorios, legales y reputacionales, por tanto se realiza una vigilancia constante a los cambios en el marco regulatorio, que le permiten anticiparse y adaptarse a los mismos con suficiente antelación, adoptando las mejores prácticas y criterios más eficientes y rigurosos en su implementación. También es evidente que el sector financiero está sometido a un creciente nivel de escrutinio por

parte de los reguladores, gobiernos y la propia sociedad, por tanto, noticias negativas o comportamientos inadecuados pueden suponer importantes daños en la reputación y afectar la capacidad de una entidad para desarrollar un negocio sostenible. Por lo expuesto, los comportamientos de los integrantes del Grupo están regidos por principios de integridad, honestidad, visión a largo plazo y mejores prácticas, todo de conformidad con el Modelo de Control Interno, el Código de Conducta y la estrategia de Negocio Responsable del Grupo.

Un riesgo final identificado por el Grupo es el Riesgo de negocio y operacionales, que se deriva del desarrollo que está experimentando el mundo digital y las tecnologías de la información que suponen importantes retos para la entidades financieras, conllevando amenazas y nuevas oportunidades, nuevo marco de relación con los clientes, mayor capacidad de adaptación a sus necesidades, nuevos productos y canales de distribución. En este sentido la transformación digital es una prioridad para el Grupo.

En materia de control interno y riesgo operacional, fue relevante la gestión en el cierre de las debilidades de control identificadas en el Risk & Control Self Assessment (RCSA), la focalización de la gestión del riesgo operativo en los procesos críticos y el seguimiento detallado de las pérdidas operacionales promoviendo mejoras a los procesos y actividades de control y mitigación.

Paralelo a todo lo anterior y teniendo en cuenta amenazas que se han identificado como los ciber-ataques, fraudes en sistemas de pagos, etc., que requieren importante inversiones en seguridad tanto desde el punto de vista tecnológico como humano, en BBVA Colombia, con el apoyo del Área

de RRHH, se ha continuado trabajando en la formación y generación de una cultura de control de esta clase de riesgos. Adicionalmente se dio cumplimiento a las exigencias regulatorias locales en materia de riesgo operacional sobre Ciberseguridad y a través del Área de Gestión del Riesgo Tecnológico realizó las campañas de sensibilización necesarias, en el entorno de transformación digital en BBVA.

Auditoría

Por su parte, la auditoría interna y la Revisoría Fiscal, se encuentran al tanto de las operaciones de la Entidad, las recomendaciones que realizaron con relación al cumplimiento de los límites, cierre de operaciones, condiciones de mercado, así como las operaciones realizadas entre vinculados. Concretamente, la Revisoría Fiscal informó no haber observado situaciones significativas que hicieran suponer que BBVA Colombia no esté cumpliendo las prácticas, metodologías, procedimientos y normas establecidas para la gestión de los diferentes tipos de riesgo.

En razón de todo lo anteriormente expuesto se concluye que BBVA Colombia cuenta con un modelo general de control y gestión adecuado a su perfil de negocio, organización y a la geografía en la que opera, lo cual le permite desarrollar su actividad en el marco del Sistema de Gobierno Corporativo, adaptándose a su vez a un entorno económico y regulatorio cambiante.

Reconocimiento IR (Investor Relations)

Por quinta vez consecutiva, BBVA Colombia obtuvo la Certificación Investor Relations (IR) otorgada por el Comité IR de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) para la vigencia 2017-2018.

El Reconocimiento IR es otorgado a los emisores del mercado de valores que voluntariamente adoptan mejores prácticas en materia de revelación de información y relación con sus inversionistas, y refleja el compromiso de los emisores de valores inscritos en la BVC, para hacer de Colombia un mercado atractivo para la inversión.

Como consecuencia de las medidas adoptadas, BBVA Colombia se posiciona como el principal banco extranjero en el país y reitera su compromiso en la adopción de buenas prácticas en revelación de la información y Gobierno Corporativo, fortaleciendo de esta manera la seguridad y confianza con los inversionistas nacionales e internacionales.

Reporte Implementación Código País ejercicio 2016

BBVA Colombia diligenció y transmitió el 27 de enero de 2017 el Reporte de Implementación de Mejores Prácticas Corporativas- Nuevo Código País, que se encuentra disponible en la página web del Banco, en el siguiente enlace: https://www.bbva.com.co/fbin/mult/REPORTE_C_DIGO_PA_S_2016_tcm1304-634792.pdf

Una vez validada y revisada las respuestas entregadas por el Banco en la encuesta del Código País, la Superintendencia Financiera de Colombia resalta la adopción por parte del Banco de las recomendaciones a través de la modificación de su normativa interna, dando cuenta del fortalecimiento de las mejores prácticas de Gobierno Corporativo.

46. Otros Aspectos de Interés

NIIF 9 - "Instrumentos financieros"

Con fecha 24 de julio de 2014, el IASB emitió la NIIF 9 que, para los ejercicios anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2018, sustituye a la NIC 39 e incluye requerimientos para la clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros, el deterioro de activos financieros y la contabilidad de coberturas.

Desde la publicación de los primeros borradores de la norma, el Grupo ha venido analizando las implicaciones que esta nueva norma tendrá a partir del ejercicio 2018, tanto en la clasificación de las carteras como en los modelos de valoración de los instrumentos financieros y, especialmente, en los modelos de cálculo del deterioro de los activos financieros mediante modelos de pérdida esperada.

Durante los ejercicios 2016 y 2017, el Grupo ha llevado a cabo un proyecto de implantación de la NIIF 9 con la participación de todas las áreas afectadas: finanzas, contabilidad, riesgos, tecnología, áreas de negocio, etc. y la involucración de la alta dirección del Grupo.

En dicho proyecto se han establecido las definiciones de las políticas contables y los procesos para la implantación de la norma que tiene implicaciones tanto en los estados financieros consolidados como en la operativa (admisión y seguimiento de riesgos, cambios en los sistemas, métricas de gestión, etc.) y, por último, en los modelos de presentación de los estados financieros consolidados.

Los principales requerimientos de la NIIF 9 son:

Clasificación y valoración de instrumentos financieros

Activos financieros

La NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y valoración de los activos financieros que refleja el modelo de negocio en el que se gestionan los activos y sus características de flujo de efectivo.

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: valorados a coste amortizado, valorados a valor razonable con cambios en otro resultado integral, y valorados a valor razonable con cambios en resultados. La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de inversiones mantenidas hasta el vencimiento y disponibles para la venta.

La clasificación de los instrumentos financieros en una categoría de coste amortizado o de valor razonable tiene que pasar por dos pruebas: el modelo de negocio y la evaluación del flujo de efectivo contractual, comúnmente conocido como el "Criterio de sólo pago de principal e intereses" (en adelante, SPPI). El propósito de la prueba SPPI es determinar si de acuerdo a las características contractuales del instrumento sus flujos de caja representan sólo la devolución de su principal e intereses, entendidos básicamente como la compensación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito del deudor.

Un instrumento financiero se clasificará en la cartera de coste amortizado cuando se gestiona con un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para recibir flujos de efectivo contractuales, y cumpla la prueba del SPPI. Se clasificarán en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global si se gestionan con un modelo de negocio cuyo objetivo combina la percepción de los flujos de efectivo contractuales y las ventas y cumpla la prueba del SPPI. Se clasificarán a valor razonable con cambios en resultados siempre que por el modelo de negocio de la entidad para su gestión o por las características de sus flujos de efectivo contractuales no sea procedente clasificarlo en alguna de las carteras descritas anteriormente.

Durante el ejercicio 2017, el Grupo ha revisado los modelos de negocio existentes en las distintas geografías en las que opera para establecer su clasificación de acuerdo a la NIIF 9 teniendo en cuenta las particularidades de las estructuras y organizaciones locales, así como la tipología de los productos.

El Grupo ha definido criterios para determinar la frecuencia aceptable y los motivos de las ventas para que el instrumento pueda permanecer en la categoría de mantenidos para recibir los flujos contractuales.

Independientemente de la frecuencia y la importancia de las ventas, ciertos tipos de ventas no son incompatibles con la categoría de mantenidos para recibir los flujos contractuales: como son ventas por disminución de la calidad crediticia; ventas cercanas al vencimiento de las operaciones de forma que las variaciones en los

precios de mercado no tendrían un efecto significativo en los flujos de efectivo del activo financiero; ventas en respuesta a un cambio en la regulación o en la tributación; ventas en respuesta a una reestructuración interna o combinación de negocios significativa; ventas derivadas de la ejecución de un plan de crisis de liquidez cuando el evento de crisis no se espera de forma razonable.

El Grupo ha segmentado la cartera de instrumentos a los efectos de efectuar la prueba SPPI diferenciando aquellos productos con contratos estándar, (todos los instrumentos tienen características contractuales similares y se utilizan de manera masiva en la contratación) para los cuales el Grupo ha realizado la prueba SPPI mediante la revisión del de dichos contratos marco. Aquellos productos que presentando características homogéneas, pero no similares, se ha procedido a evaluar su cumplimiento mediante un ejercicio de muestreo representativo de los contratos. Por último aquellos instrumentos financieros con características contractuales específicas han sido analizados de forma individualizada.

Como consecuencia de los análisis efectuados tanto sobre el modelo de negocio como las características contractuales, no se espera realizar reclasificaciones contables que afecten tanto a activos financieros como, en su caso, a pasivos financieros relacionados con los anteriores.

En general, se mantiene el volumen de activos valorados a valor razonable con cambios en resultados y no se realizarán cambios en el método de valoración de instrumentos.

Ahora bien a 31 de diciembre de 2017, el Grupo tenía

ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta que, conforme a la NIIF 9, a partir del ejercicio 2018, el Grupo designará como activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado. Así las cosas, todas las ganancias y pérdidas de valor razonable de estos instrumentos se informarán en otro resultado integral, importante anotar que no se reconocerán pérdidas por deterioro en resultados y no se reclasificarán ganancias o pérdidas a la cuenta de resultados en la enajenación.

Pasivos financieros

La NIIF 9 mantiene en gran medida los requisitos existentes en la NIC 39 para la clasificación de pasivos financieros, en consecuencia dichos instrumentos mantendrán la clasificación de pasivos financieros que traían bajo la NIC 39.

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdidas incurridas" de la NIC 39 por un modelo de "pérdida de crédito esperada". El nuevo modelo de deterioro se aplicará a los activos financieros valorados a coste amortizado; a los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado, excepto para las inversiones en instrumentos de patrimonio; y a los contratos de garantías financieras y compromisos de préstamo.

La nueva norma clasifica los instrumentos financieros en tres categorías, que dependen de la evolución de su riesgo de crédito desde el momento del reconocimiento inicial. La primera categoría recoge las operaciones cuando se reconocen

inicialmente, la segunda comprende las operaciones para las que se ha identificado un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial y, la tercera, las operaciones deterioradas.

El cálculo de las coberturas por riesgo de crédito en cada una de esas tres categorías, debe realizarse de manera diferente. De este modo, se debe registrar la pérdida esperada a 12 meses para las operaciones clasificadas en la primera de las categorías mencionadas, mientras que se deben registrar las pérdidas estimadas para toda la vida esperada remanente de las operaciones clasificadas en las otras dos categorías. Así, la NIIF 9 diferencia entre los siguientes conceptos de pérdida esperada:

Pérdida esperada a 12 meses: son las pérdidas de crédito esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación; y

Pérdida esperada a lo largo de la vida de toda la operación: son las pérdidas de crédito esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero.

Todo ello requerirá un juicio considerable, tanto en la modelización para la estimación de las pérdidas esperadas como en las previsiones, sobre cómo los factores económicos afectan a dichas pérdidas, que se deben realizar sobre una base ponderada por su probabilidad.

A efectos del proyecto de implantación de la NIIF 9, el Grupo BBVA ha tomado en consideración las siguientes definiciones:

Incumplimiento

BBVA ha aplicado una definición de incumplimiento para los instrumentos financieros que es consistente con la utilizada en la gestión interna del riesgo de crédito, así como con los indicadores previstos en la regulación aplicable a la fecha de entrada en vigor de la NIIF 9. Se han considerado indicadores tanto cualitativos como cuantitativos.

El Grupo ha considerado que existe incumplimiento cuando se da una de las siguientes situaciones:

- un impago de más de 90 días; o
- existen dudas razonables sobre el reembolso total del instrumento.

El incumplimiento de los 90 días es una presunción que puede refutarse en aquellos casos en los que la entidad considere, en base a información razonable y documentada, que es apropiado utilizar un plazo más largo.

Activo financiero deteriorado

Un activo financiero presenta un deterioro crediticio cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero.

Constituyen evidencia de que un activo financiero presenta un deterioro crediticio los datos observables sobre los sucesos siguientes:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario,
- incumplimiento de las cláusulas contractuales,

tal como un impago o un suceso de mora,

- concesiones o ventajas que el prestamista, por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le ha otorgado a éste, que no le habría facilitado en otras circunstancias,
- probabilidad cada vez mayor de que el prestatario entre en quiebra o en otra situación de reestructuración financiera,
- desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras, o
- la compra o creación de un activo financiero con un descuento importante que refleje la pérdida crediticia sufrida.

Puede que no sea posible identificar un único suceso concreto sino que, por el contrario, el efecto combinado de varios sucesos pueda haber causado que el activo financiero pase a presentar un deterioro crediticio.

La definición de activos financiero deteriorado del Grupo está alineada con la definición de incumplimiento descrita en los párrafos anteriores.

Aumento significativo del riesgo de crédito

El objetivo de los requerimientos de deterioro es reconocer las pérdidas crediticias esperadas a lo largo de toda la vida para los instrumentos financieros en los que haya habido incrementos significativos del riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial considerando toda la

información razonable y documentada, incluyendo información prospectiva.

El modelo desarrollado por el Grupo para la evaluación del aumento significativo del riesgo de crédito cuenta con un doble enfoque que se aplica de forma global, si bien se respetan características específicas de cada geografía:

- **Criterio cuantitativo:** el Grupo utiliza un análisis cuantitativo basado en la comparación de la probabilidad esperada de incumplimiento actual a lo largo de la vida de la operación con la probabilidad esperada de incumplimiento original ajustada, de forma que ambos valores resulten comparables en términos de probabilidad esperada de incumplimiento para la vida residual. Los umbrales utilizados para considerar un incremento de riesgo significativo tienen en cuenta las singularidades según geografías y carteras. Considerando la antigüedad de las operaciones vigentes, en el momento de entrada en vigor de la norma se realizará alguna simplificación para la comparación de probabilidades de incumplimiento entre el momento actual y el original, en función de la mejor información disponible en ese momento.
- **Criterio cualitativo:** la mayoría de los indicadores para la detección del incremento de riesgo significativo están recogidos en los sistemas del Grupo vía los sistemas de rating/scoring o los escenarios macroeconómicos, por lo que el análisis cuantitativo recoge la mayoría de las circunstancias. Ahora bien, el Grupo tiene previsto utilizar criterios cualitativos adicionales cuando se considere necesario para recoger

circunstancias que pudieran no estar recogidas en los sistemas rating/scoring o en los escenarios macroeconómicos utilizados.

Adicionalmente, se consideran nivel 2 los instrumentos en los que concurra alguna de las siguientes circunstancias:

- Impago de más de 30 días. El incumplimiento de más de 30 días es una presunción que puede refutarse en aquellos casos en los que la entidad considere, en base a información razonable y documentada, que tal impago no representa un incremento significativo del riesgo.
- Estén sometidos a una vigilancia especial por parte de las unidades de Riesgos debido a que muestren señales negativas en su calidad crediticia aunque no existen evidencias objetivas de deterioro.
- Refinanciaciones o reestructuraciones que no muestran evidencia de deterioro.

Aunque la norma introduce una serie de simplificaciones operativas/soluciones prácticas para el análisis del incremento de riesgo significativo, el Grupo no espera utilizarlas como regla general. No obstante, para activos de alta calidad, principalmente relacionados con determinadas instituciones u organismos de carácter público, sí que se prevé utilizar la posibilidad que prevé la norma de considerar directamente que su riesgo de crédito no ha aumentado significativamente porque tienen un bajo riesgo crediticio en la fecha de presentación.

Por tanto, la clasificación de los instrumentos

financieros sujetos a deterioro con el nuevo NIIF 9 será la siguiente:

- **Stage-1: Sin incremento significativo de riesgo**

La corrección de valor por pérdidas de esos instrumentos financieros se calculará como las pérdidas crediticias esperadas en los siguientes doce meses.

- **Stage-2: Incremento significativo de riesgo**

Cuando el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor por pérdidas de ese instrumento financiero se calculará como la pérdida crediticia esperada durante toda la vida del activo.

- **Stage-3: Deteriorados**

Cuando hay evidencia objetiva de que el activo financiero está deteriorado, éste se transferirá a esta categoría.

En base a la metodología de deterioro descrita a continuación, el Grupo ha estimado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 dará lugar a pérdidas por deterioro adicionales.

Metodología para el cálculo de las pérdidas esperadas

De acuerdo a la NIIF 9, la estimación de las pérdidas esperadas debe reflejar:

- un importe ponderado y no sesgado,

determinado mediante la evaluación de una serie de resultados posibles,

- El valor del dinero en el tiempo, e
- Información razonable y soportable que esté disponible sin un esfuerzo u coste excesivo y que refleje tanto condiciones actuales como predicciones sobre condiciones futuras.

El Grupo tiene previsto estimar las pérdidas esperadas tanto de forma individual como colectivamente. El objetivo de la estimación individual del Grupo es estimar las pérdidas esperadas para riesgos significativos deteriorados o clasificados en Stage 2. En estos casos, el importe de las pérdidas crediticias se calcula como la diferencia entre los cash flows esperados descontados al tipo de interés efectivo de la operación y el valor en libros del instrumento.

Para la estimación colectiva de las pérdidas esperadas los instrumentos se agrupan en grupos de activos en base a sus características de riesgo. Las exposiciones dentro de cada grupo se segmentan en función de características similares del riesgo de crédito, indicativas de la capacidad de pago del acreditado de acuerdo con sus condiciones contractuales. Estas características de riesgo tendrán que ser relevantes en la estimación de los flujos futuros de cada grupo. Las características de riesgo de crédito pueden considerar, entre otros, los siguientes factores:

- Tipo de operación.
- Herramientas de rating o scoring.
- Puntuación o calificaciones de riesgo de crédito.
- Tipo de colateral.

- Tiempo en mora para la operativa en stage 3.
- Segmento.
- Criterios cualitativos que puedan incidir en el incremento significativo del riesgo.
- Valor del colateral si tiene impacto sobre la probabilidad de que ocurra un evento de deterioro.

Conforme a la NIIF 9, las pérdidas se han medido durante dos horizontes, dependiendo de si el riesgo ha aumentado significativamente desde la originación o no. Si el riesgo ha aumentado de forma significativa desde la originación, las pérdidas esperadas se miden durante la vida remanente del instrumento y en caso contrario se miden las pérdidas esperadas en los próximos 12 meses.

Las pérdidas estimadas se derivan de los siguientes parámetros:

PD: estimación de la probabilidad de incumplimiento en cada periodo

EAD: estimación de la exposición en caso de incumplimiento en cada periodo futuro, teniendo en cuenta los cambios en la exposición después de la fecha de presentación.

LGD: una estimación de la pérdida en caso de incumplimiento, como diferencia entre los flujos de caja contractuales y los que se esperan recibir, incluyendo las garantías.

En el caso de los valores representativos de deuda, el Grupo supervisa los cambios en el riesgo de crédito mediante el seguimiento de las

calificaciones crediticias externas publicadas.

Para determinar si hay un aumento significativo en el riesgo de crédito a 1 de enero de 2018 no reflejado en las calificaciones publicadas, el Grupo también han revisado los cambios en los rendimientos de los bonos y, cuando estaban disponibles, los precios de los CDS junto con las noticias y la información regulatoria disponibles de los emisores.

Utilización de información presente, pasada y futura

La NIIF 9 requiere incorporar información presente, pasada y futura tanto para la detección del incremento de riesgo significativo como para la medición de las pérdidas esperadas.

A la hora de estimar las pérdidas esperadas la norma no requiere identificar todos los posibles escenarios. Sin embargo, sí se deberá considerar la probabilidad de que ocurra un evento de pérdida y la probabilidad de que no ocurra, incluso aunque la posibilidad de que ocurra una pérdida sea muy pequeña. Asimismo, cuando no exista una relación lineal entre los diferentes escenarios económicos futuros y sus pérdidas esperadas asociadas deberá utilizarse más de un escenario económico futuro para la estimación.

El enfoque empleado por el Grupo consiste en utilizar primero el escenario más probable (escenario base) que es consistente con el empleado en los procesos internos de gestión del Grupo y aplicar después un ajuste adicional, calculado considerando la media ponderada de las pérdidas esperadas en otros dos escenarios económicos (uno más positivo y otro más negativo).

Contabilidad de coberturas

La contabilidad general de coberturas también implicará cambios, pues el enfoque de la norma es distinto al de la actual NIC 39, al tratar de alinear la contabilidad con la gestión económica del riesgo. Asimismo, la NIIF 9 permitirá aplicar contabilidad de coberturas a una mayor variedad de riesgos e instrumentos de cobertura. La norma no trata la contabilidad de las denominadas estrategias de macrocoberturas. Con objeto de evitar algún conflicto entre la contabilidad actual de macrocoberturas y el nuevo régimen general de contabilidad de coberturas, la NIIF 9 incluye una opción de política contable para seguir aplicando contabilidad de coberturas de acuerdo a NIC 39.

El tratamiento de las macro-coberturas se está desarrollando como un proyecto separado de NIIF 9. Las entidades tienen la opción de seguir aplicando lo establecido por NIC 39 respecto a las coberturas contables hasta que se complete dicho proyecto. De acuerdo con el análisis efectuado, el Grupo seguirá aplicando la NIC 39 a sus coberturas contables a la fecha de implantación del NIIF 9.

Impacto estimado de la adopción de la NIIF 9

El Grupo ha evaluado el impacto estimado que tendrá en sus estados financieros consolidados la aplicación inicial de la NIIF 9. El impacto estimado

de la adopción de esta norma sobre el patrimonio del Grupo al 1 de enero de 2018 se basa en las evaluaciones realizadas hasta la fecha y se resumen a continuación. Los impactos reales de la adopción de las normas a 1 de enero de 2018 pueden cambiar debido a que:

- el Grupo no ha concluido las pruebas ni la evaluación de los controles de sus nuevos sistemas informáticos; y
- las nuevas políticas contables y metodologías pueden estar sujetas a modificaciones hasta que el Grupo presente sus primeros estados financieros que incluyan el impacto definitivo a la fecha de aplicación inicial.

A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales consolidadas, el impacto estimado sobre el volumen de provisiones supondría un incremento aproximadamente del 20,6% sobre el nivel actual de provisiones. Este incremento de provisiones se debe principalmente a los riesgos no deteriorados pero que se clasificarían dentro del Stage-2, que son los riesgos más afectados por el cambio en la metodología del cálculo de provisiones. Ahora bien, el impacto en el patrimonio neto consolidado como resultado de los cambios en Clasificación y Valoración de los instrumentos financieros no se estima que sea significativo.

47. Hechos Posteriores

Desde el cierre de estos estados financieros consolidados a diciembre de 2017 a la fecha, no se presentaron eventos subsecuentes significativos que requieran ser revelados.



Coordinación General

Área de Comunicación e Imagen

• mauricio.floresmarin@bbva.com • liliana.corrales@bbva.com

Área de Contabilidad General

• o.rodriguez@bbva.com • lizethsofia.garcia@bbva.com • rosalina.rojas@bbva.com

Área de Gestión y Planificación Financiera

dianaconstanza.polania@bbva.com

Área Jurídica

• myriam.cala@bbva.com • yulianacrist.cardona@bbva.com

Diseño Editorial

Marketing Group D+C Ltda.

• www.marketinggroup.com.co • info@mgcreativos.com



Creando Oportunidades

