

Informe Consolidado Colombia 2018

Creando Oportunidades

Coordinación General

Contabilidad General

- · o.rodriguez@bbva.com
- angelica.granados@bbva.com
- · rosalina.rojas@bbva.com

Responsabilidad Corporativa

· liliana.corrales@bbva.com

Jurídica

- · myriam.cala@bbva.com
- · andrea.giraldo@bbva.com
- alejandro.escobar.munoz@bbva.com
- natalia.neira@bbva.com

Gestión y Planificación Financiera

• dianaconstanza.polania@bbva.com

Comunicación e Imagen

- mauricio.floresmarin@bbva.com
- williamdavid.vargas@bbva.com

Tabla de Contenido

1.	Informes y Certificaciones	4
	Informe del Revisor Fiscal	6
	Certificación del Representante Legal	
	y Contador General	10
2.	Estados Financieros Consolidados	12
	• Estado Consolidado de Situación Financiera	14
	• Estado Consolidado de Resultados	18
	• Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales	22
	• Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	24
	• Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	28
3.	Notas a los Estados Financieros Consolidados	30



ones

Inform	a dal	Pov	icor	Ficcal
	e del	Rev	ISOL	riscai

6

Certificación del Representante Legal y Contador General

10

INFORMES Y CERTIFICACIONES INFORME CONSOLIDADO 2018

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:

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros consolidados de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A y Subordinadas (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los estados consolidados de resultados, 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

BBVA COLOMBIA INFORMES Y CERTIFICACIONES



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.

INFORMES Y CERTIFICACIONES INFORME CONSOLIDADO 2018

KPMG

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 2018, 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, excepto por la aplicación de la NIIF 9 que entró en vigencia a partir del 1º de enero de 2018.

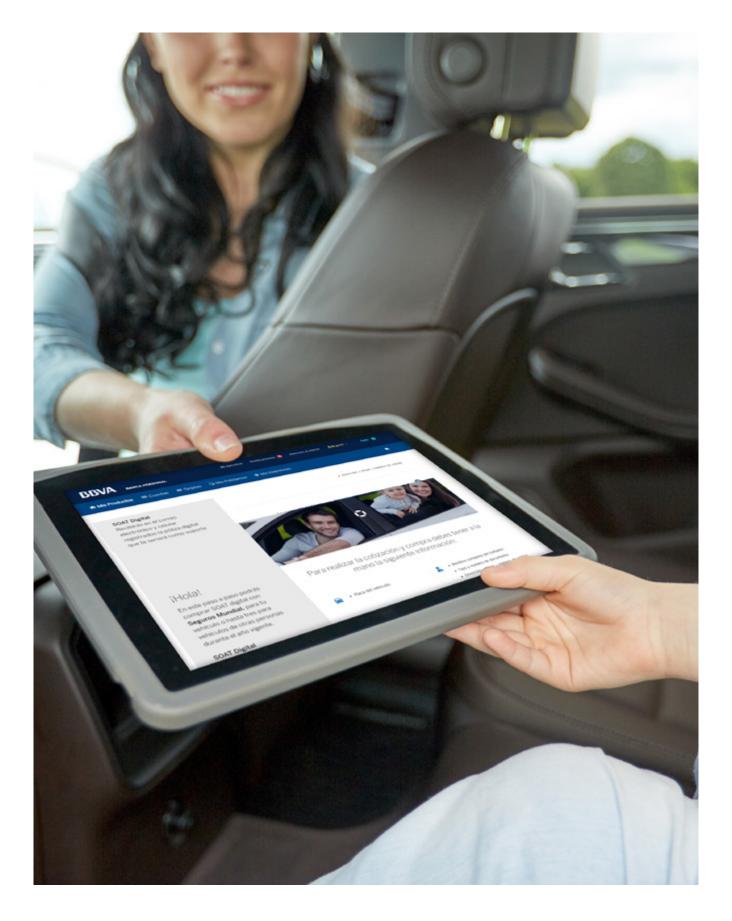
Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 29 de enero de 2018, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

> JORGE ENRIQUE PEÑALOZA I ORRAS Bilbao Vizcaya Argenta J.P. No. 43402-T nbro de KPMG S.A.S.

28 de enero de 2019

BBVA COLOMBIA INFORMES Y CERTIFICACIONES



INFORMES Y CERTIFICACIONES INFORME CONSOLIDADO 2018

Certificación del Representante Legal y Contador General



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

Certificación Estados Financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador General de BBVA Colombia dando cumplimiento al artículo 37 de la ley 222 de 1995 y el artículo 46 de la ley 964 de 2005 certificamos que los estados financieros del Banco al 31 de Diciembre de 2018 junto con sus notas explicativas se han elaborado con base en las "NCIF" Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas uniformemente asegurando que presentan razonablemente la situación financiera, los resultados de sus operaciones y que antes de ser puestos a disposición de la Asamblea de Accionistas y terceros hemos verificado que:

- Las cifras incluidas en los estados financieros y en sus notas explicativas han sido fielmente tomadas de los libros y preparadas de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia "NCIF".
- 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 2018.

BBVA COLOMBIA INFORMES Y CERTIFICACIONES

• Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2018

existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el año terminado

en esa fecha.

Todos los hechos económicos realizados por el Banco durante el año terminado en 31 de diciembre de

2018 han sido reconocidos en los estados financieros.

Todos los hechos económicos que afectan el Banco han sido correctamente clasificados, descritos y

revelados en los estados financieros.

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 2018.

Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con las Normas de

Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia.

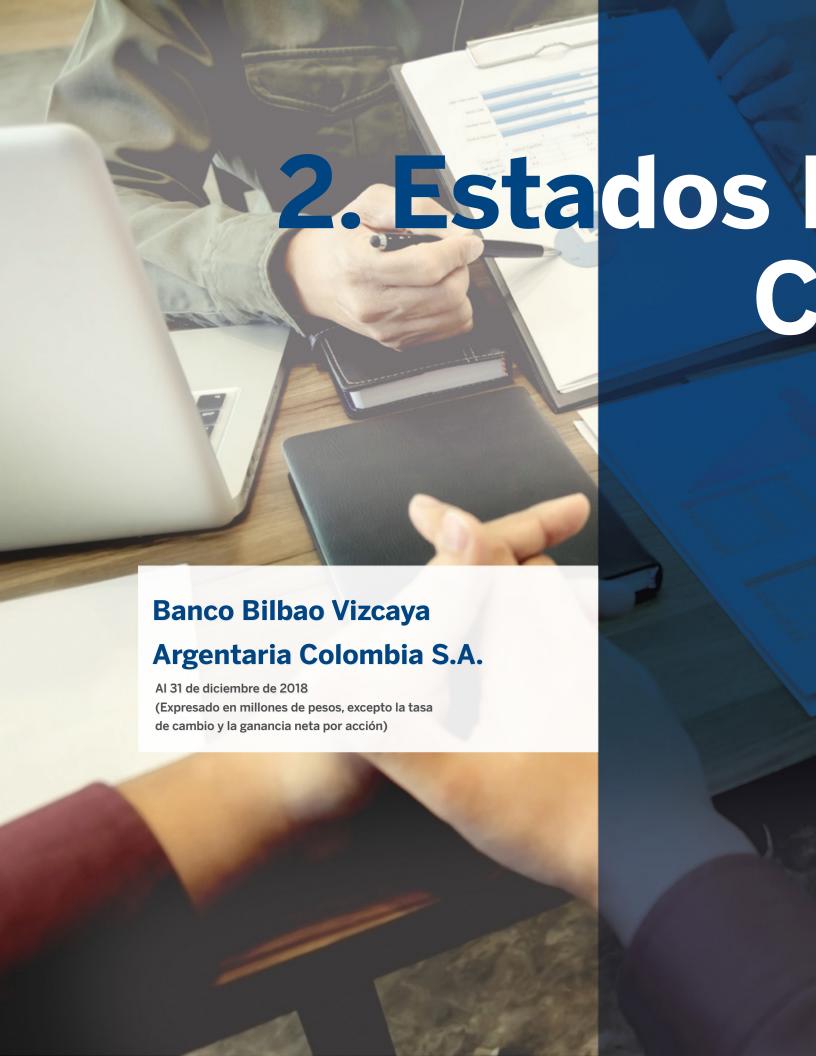
Dando cumplimiento a la Ley 964 de 2005 en su artículo 46 certificamos: que los estados financieros y otros

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



Financieros onsolidados

Estado Consolidado de Situación Financiera	14
Estado Consolidado de Resultados	18
Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales	22
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	24
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	28

Estado Consolidado de Situación Financiera

(En millones de pesos colombianos)

Community	Nete		Al 31 de diciembre de			
Concepto	Nota	2018 (2)		2017		
Activos						
Efectivo o Equivalente de Efectivo	(8)	\$	8.461.493	\$5.777.721		
Efectivo y depósitos en bancos			7.947.289	4.745.717		
Operaciones de mercado monetario			514.204	1.032.004		
Activos Financieros de Inversión	(9)		8.148.586	\$7.611.552		
Inversiones a valor razonable con cambios en resultado			4.578.085	6.496.533		
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados			3.013.159	4.741.640		
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de Mercado Monetario			1.540.419	1.361.091		
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en Garantía de operaciones			24.507	393.802		
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI			2.667.751	280.653		
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Deuda			1.097.633			
• Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Patrimonio			300.171	280.653		
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de Mercado Monetario			891.740	-		
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en Garantía de operaciones			378.207	-		
Inversiones a costo amortizado			902.750	834.366		
Inversiones a costo amortizado			84.196	511.826		
Inversiones A costo amortizado con cambio en resultados entregados en operaciones de Mercado Monetario			818.914	326.452		
Deterioro de Inversiones a costo amortizado			(360)	(3.912)		
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	(14)	\$	1.292.073	\$688.630		

	N	Al 31 de dio	ciembre de
Concepto	Nota	2018 (2)	2017
De Negociación	'	\$ 1.283.474	\$ 688.630
• De Cobertura		8.599	<u>-</u>
Cartera de créditos y Operaciones de Leasing financiero (neto)	(10-11)	42.796.746	41.813.011
Comercial		17.834.846	18.104.215
Consumo		16.361.690	15.056.250
• Vivienda		10.958.949	10.097.641
Microcrédito		2	2
Empleados (Vivienda y Consumo)		417.735	391.541
• Deterioro por cartera de crédito y leasing financiero (neto)		(2.776.476)	(1.836.638)
Intereses Cartera de créditos y otros Conceptos (neto)	(10-11)	601.514	558.295
Comercial		191.435	192.494
• Consumo		365.794	331.956
Vivienda		119.166	123.690
Empleados (Vivienda y Consumo)		892	864
Otros Intereses		4.987	4.247
 Deterioro Int y Otros Conceptos de cartera de crédito y leasing financiero, (neto) 		(80.760)	(94.956)
Otros		1.566.315	1.618.151
Otros deudores (neto)	(15)	326.948	418.873
Otros anticipos a Contratos y Proveedores		203.873	183.033
Inversiones acuerdos conjuntos	(19)	119.684	69.316
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(16)	16.885	11.780
Propiedad y equipo (neto)	(17)	728.013	704.370
Propiedades Tomadas en arrendamiento Operativo		3.980	7.493
Activos intangibles, neto	(18)	93.783	66.566
Activos por impuestos diferidos	(31)	5.591	385
Activos por impuestos corrientes	(31)	34.456	138.324
Activos por otros impuestos	(31)	462	401
Gastos pagados por anticipado	(21)	14.796	11.711
Otros activos (neto)	(20)	17.844	5.899
Total Activos		<u>\$ 62.866.727</u>	\$ 58.067.360

Community	Nete	Al 31 de diciembre de			
Concepto	Nota	2018 (2)	2017		
Pasivos					
Depósitos y exigibilidades	(22)	\$ 47.246.048	\$ 44.530.966		
• Vista		27.872.455	24.445.165		
• Plazo		19.373.593	20.085.801		
Operaciones de Mercado Monetario y Simultaneas	(23)	3.343.616	2.635.115		
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)		1.307.567	840.021		
De Negociación	(25)	1.265.591	719.158		
• De Cobertura	(14)	41.976	120.863		
Obligaciones financieras					
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(24)	2.519.646	1.842.312		
Impuestos					
Impuestos diferidos	(31)	154.681	307.806		
Impuestos corrientes	(31)	7.241	9.036		
Por otros impuestos	(31)	101.395	77.472		
Pasivos estimados y provisiones	(29)	255.735	224.100		
Cuentas por Pagar	(26)	528.195	449.048		
Obligaciones Laborales	(30)	222.361	215.054		
Otros pasivos	(28)	264.215	203.129		
Titulos de Inversion en Circulación	(27)	2.282.854	2.277.963		
Total Pasivos		\$ 58.233.554	\$ 53.612.022		

Composite	Nota	Al 31 de diciembre de			
Concepto	Nota	2018 (2)	2017		
Patrimonio de los accionistas					
Capital suscrito y pagado	(32)	\$ 89.779	\$ 89.779		
Reservas	(33)	2.764.479	2.535.777		
Prima en Colocacion de Acciones		651.950	651.950		
Ganacias o pérdidas del ejercicio	(34)	563.653	491.167		
Utilidades Retenidas		105.880	370.256		
Otros Resultado Integral (ORI)		449.954	309.672		
Articulo 6 Ley 4/80		506	506		
Total Patrimonio de los Accionistas		4.626.201	4.449.107		
Interes Minoritario		6.972	6.231		
Total Patrimonio		4.633.173	4.455.338		
Total Pasivo y Patrimonio		\$ 62.866.727	\$ 58.067.360		

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

FÉLIX PÉREZ PARRA Representante Legal (1) ÓSCAR ENRIQUE RODRÍGUEZ ACOSTA

Contador General (1) T.P. No. 179552-T JORGE ENRIQUE PENALOZA PORRAS

Revisor Fiscal T.P. No. 43402-T

Véase mi informe del 29 de enero de 2018

⁽¹⁾ Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA y sus subordinadas.

⁽²⁾ El Grupo adpotó la NIIF 9 de manera prospectiva (Ver nota 10).

Estado Consolidado de Resultados

(En millones de pesos colombianos)

		Por los años terminado			s al 31 de diciembre de		
Concepto	Nota	2018 (2)			2017		
Ingresos por intereses	(38)						
Cartera de créditos		\$	4.720.124	\$	4.637.679		
Consumo			1.937.282		1.763.450		
Comercial			1.140.632		1.219.611		
• Vivienda			837.372		866.218		
Tarjeta de crédito			389.998		390.582		
Factoring			27.749		20.054		
Leasing operativo			2.551		7.427		
Leasing financiero			168.309		185.247		
Leasing habitacional			216.231		185.090		
Gastos por intereses			(2.057.754)		(2.233.769)		
Cuentas de ahorro			(566.315)		(705.198)		
Certificados de deposito a termino			(1.390.565)		(1.455.440)		
Bancos y obligaciones financieras			(100.874)		(73.125)		
• Otros					(6)		
Total ingresos por intereses (neto)			2.662.370		2.403.910		
Ingresos por comisiones	(39)						
Comisiones							
Ingresos por comisiones			566.680		530.809		
Gastos por comisiones			(199.582)		(201.295)		
Total ingresos por comisiones (neto)		\$	367.098	\$	329.514		

		Por los años terminados al 31 de diciembre de			
Concepto	Nota	2018 (2)			2017
Ingresos de operación	(39)				
Títulos valores		\$	696.029	\$	723.241
Operaciones de mercado monetario			152.530		150.506
Inversiones a valor razonable			384.282		357.354
Inversiones a costo amortizado			151.163		215.381
Inversiones en participadas no controladas y acuerdos conjuntos			8.054		<u>-</u>
Derivados			7.515.767		4.735.106
Derivados de negociación			7.515.767		4.735.106
Enajenaciones			64.545		68.307
Venta de activos no corrientes mantenidos para la venta			1.080		1.069
Venta de propiedad y equipo			5.107		1.640
Venta de activos financieros de inversión			54.348		65.598
Venta de cartera			4.010		-
Gastos de operación	(40)				
Títulos valores			(437.949)		(408.754)
Operaciones de mercado monetario			(248.296)		(253.369)
Inversiones a valor razonable			(171.959)		(137.507)
Inversiones a costo amortizado			(17.694)		(17.620)
Inversiones en participaciones no controladas y acuerdos conjuntos					(258)
Derivados			(7.616.843)		(4.709.018)
Derivados de negociación			(7.573.747)		(4.653.369)
Derivados de cobertura			(43.096)		(55.649)
Enajenaciones			(60.084)		(66.856)
Venta de activos no corrientes mantenidos para la venta			(830)		(1.870)
Venta de propiedad y equipo			(2.892)		
Venta de activos financieros de inversión		\$	(48.705)	\$	(60.214)

Companyla	Note	Por los años terminado	os al 31 de diciembre de
Concepto	Nota	2018 (2)	2017
Venta de cartera		\$ (7.657)	\$ (4.772)
Total ingresos de operación		161.465	342.026
Diferencia en cambio (neto)	(39)	243.756	144.083
Actividades en operaciones conjuntas	(39)	1.012	1.492
Deterioro de activos			
Deterioro de cartera de crédito y operación de leasing financiero (neto)		(1.099.613)	(1.177.656)
Reintegro deterioro de cartera de créditos		1.053.026	759.861
Deterioro cartera de créditos y operación de leasing financiero y otros deudores		(2.152.425)	(1.937.112)
Deterioro inversiones		(214)	(405)
Deterioro activos no corrientes		(=: '/	(100)
mantenidos para la venta		(6.912)	(6.979)
Deterioro propiedad y equipo		(1)	(103)
Deterioro otros activos		(1.144)	(1.342)
Total deterioro de activos (neto)		(1.107.670)	(1.186.080)
Otros ingresos de operación	(40)		
Dividendos		17.860	11.430
Arrendamientos		2.547	2.398
Otros - diversos		78.425	125.278
Recuperación riesgo operativo		2.906	6.294
Otros ingresos de operación		101.738	145.400
Sueldos y prestaciones a los empleados		(576.115)	(583.457)
Honorarios		(30.990)	(29.472)
Gastos legales		(9)	(30)
Depreciación y amortización		(90.392)	(93.281)
Impuesto corriente		(109.369)	(125.268)
Arrendamientos		(47.283)	(43.914)
Seguros		(145.100)	(139.075)
Contribuciones y afililiaciones		(13.036)	(10.888)
Servicios de administración e intermediación y sistemas		(1.037)	(1.035)
Mantenimiento, adecuaciones y reparaciones		\$ (67.916)	\$ (58.391)

	N	Por los años terminado	s al 31 de	diciembre de
Concepto	Nota	2018 (2)		2017
Otros - diversos		\$ (464.528)	\$	(465.925)
Gasto de riesgo operativo		 (9.452)		(4.965)
Actividades en operaciones conjuntas		(2.114)		(1.947)
Interés minoritario		 (2.148)		(1.356)
Otros gastos de operación		 (1.559.489)		(1.559.004)
Utilidad antes de impuestos		870.280		621.341
Impuesto sobre la renta		 (365.950)		(96.774)
Impuesto diferido		 59.323		(33.400)
Resultado del ejercicio		563.653		491.167
Resultado del ejercicio atribuible a				
Propietarios de la controladora		537.896		468.723
Participaciones no controladoras		 25.757		22.444
Total utilidad del año atribuible		\$ 563.653	\$	491.167
Utilidades por acción ordinaria (en pesos)				
Básica		39		34

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

FÉLIX PÉREZ PARRA Representante Legal (1) ÓSCAR ENRIQUE RODRÍGUEZ ACOSTA

Contador General (1) T.P. No. 179552-T JORGE ENRIQUE PEÑALOZA PORRAS

Revisor Fiscal T.P. No. 43402-T

ase mi informe del 29 de enero de 2018

⁽¹⁾ Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA y sus subordinadas.

⁽²⁾ El Grupo adpotó la NIIF 9 de manera prospectiva (Ver nota 10).

Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales

(En millones de pesos colombianos)

Composito		Por los años terminado	os al 31 c	le diciembre de
Concepto		2018 (2)		2017
Resultados del ejercicio	\$	563.653	\$	491.167
Otro resultado integral				
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:				
Pérdidas (ganancias) otras partidas patrimoniales de las subordinadas		(158)		612
Ganancias por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos				9.076
Ajuste por deterioro de cartera de créditos y operaciones leasing financiero por aplicación ifrs9 estado financiero consolidado		157.098		147.430
Ganancias de participaciones no controladas		3.306		16.122
Total partidas que no se reclasificarán al resultado del período		160.246		173.240
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período:				
Ganancias por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, netas de impuestos		39.092		<u>-</u>
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo		2.019		(18.219)
Total partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período		41.111		(18.219)
Total otro resultado integral	\$	201.357	\$	155.021
Impuesto diferido				

Composito	Por los años terminados al 31 de diciembre de					
Concepto		2018 (2)	2017			
Sobre inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	\$	(2.202)	\$	(3.608)		
Sobre planes de beneficios definidos				(4.529)		
Sobre nuevas mediciones de activos financieros y ajuste de cartera de créditos y operaciones leasing financiero aplicación ifrs9 estado financiero consolidado		(58.126)		(52.285)		
Sobre coberturas de flujos de efectivos		(747)		5.536		
Total impuesto diferido		(61.075)		(54.886)		
Total otro resultado integral (neto de impuestos)		140.282		100.135		
Total resultado integral del período	\$	703.935	\$	591.302		

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

- (1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA y sus subordinadas.
- (2) El Grupo adpotó la NIIF 9 de manera prospectiva (Ver nota 10).

FÉLIX PÉREZ PARRA Representante Legal (1) ÓSCAR ENRIQUE RODRÍGUEZ ACOSTA Contador General (1)

T.P. No. 179552-T

JORGE ENRIQUE PENALOZA PORRAS

Revisor Fiscal T.P. No. 43402-T

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)

		Ca	pital susc	crito y pagado		
Concepto	Acciones co preferencial a vo	sin d		Acciones c	Reservas	
	Número		Valor	Número	Valor	
Saldos al 31 de diciembre de 2016	479.760	\$	2.994	\$ 13.907.929	\$ 86.785	\$ 2.279.237
Participación no controladora (interés minoritario)			-		_	
Transferencias			_			
"Dividendos pagados en efectivo acciones Preferenciales y comunes"					 <u>-</u>	
Apropiación para reserva legal					 	256.540
Utilidad neta del período					 	
Actualización avalúos activos fijos					 	
Impuestos diferidos (neto)					 	
Ajuste por fuerza de ventas de utilidades retenidas						
Participación en el ori de las invesiones no controladas			_		 	
Ganancias no realizadas por nuevas mediciones de instrumentos financieros					 <u>-</u>	
Otros resultados integrales neto de impuestos:						
Cobertura con derivados de flujo de efectivo			-		_	
Aportaciones definidas pensiones			_			
 Participación en el ori de las inversiones con el método de participación patrimonial 					<u>-</u>	
 Participación en el ori de las invesiones no controladas - modelo interno 			<u>-</u>			
Mediciones de cartera de créditos - pérdida incurrida			_			
Saldos al 31 de diciembre de 2017	479.760	\$	2.994	\$ 13.907.929	\$ 86.785	\$ 2.535.777

Prima en colocación de acciones	Resultado del ejercicio	Utilidades retenidas	Ajustes en la adopción por primer vez NCIF	Otro resultado integral (ORI)	Artículo 6 ley 4 de 1980	Total patrimonio de los accionistas	Participación no Controladora	Total patrimonio
\$ 651.950	\$ 572.567	\$ 37.123	\$ 270.433	\$ 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)		-	-	-	-	-
	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)
			(6.783)			(6.783)		(6.783)
			27.214			27.214		27.214
				(18.219)		(18.219)		(18.219)
				9.076		9.076	-	9.076
				612		612		612
-	-	-	-	16.122	-	16.122	-	16.122
-				147.430		147.430	-	147.430
\$ 651.950	<u>\$ 491.167</u>	<u>\$ 96.761</u>	<u>\$ 273.495</u>	\$ 309.672	\$ 506	<u>\$ 4.449.107</u>	<u>\$ 6.231</u>	<u>\$ 4.455.339</u>

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INFORME CONSOLIDADO 2018

Concepto	preferenci	con dividendo al sin derecho voto	Acciones c	Acciones ordinarias			
	Número	Valor	Número	Valor			
Nuevas mediciones de instrumentos financieros bajo NIIF 9	\$	<u>-</u> \$ -	\$ -	\$ -	\$ -		
Impuestos diferidos por nuevas mediciones bajo NIIF 9							
Saldos al 1 de enero de 2018	479.76	2.994	13.907.929	86.785	2.535.777		
Participación no controladora (interés minoritario)							
Transferencias							
"Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes"		<u> </u>			_		
Apropiación para reserva legal					228.702		
Resultado del ejercicio					<u> </u>		
Actualización avalúos activos fijos							
Impuestos diferidos (neto)		<u> </u>			<u> </u>		
Ajuste por fuerza de ventas de utilidades retenidas							
Participación en el ori de las invesiones no controladas							
Ganancias no realizadas por nuevas mediciones de instrumentos financieros		<u> </u>					
Otros resultados integrales neto de impuestos:							
Cobertura con derivados de flujo de efectivo		<u> </u>					
Participación en el ori de las inversiones con el método de participación patrimonial		<u> </u>					
Participación en el ori de las invesiones no controladas		<u> </u>			<u>-</u>		
Mediciones de cartera de créditos							
Ganancias no realizadas por nuevas mediciones de instrumentos financieros		<u> </u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 479.76	0 \$ 2.994	\$ 13.907.929	\$ 86.785	\$ 2.764.479		

Prima en colocación de acciones	Resultado del ejercicio	Utilidades retenidas	Ajustes en la adopción por primer vez NCIF	Otro resultado integral (ORI)	Artículo 6 ley 4 de 1980	Total patrimonio de los accionistas	Participación no Controladora	Total patrimonio
\$ -	\$ -	\$ -	\$ (422.761)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
-	-	-	143.711	-	-	-	-	-
651.950	491.167	96.761	(5.555)	309.672	506	4.170.057	6.231	4.176.288
							741	741
	(491.167)	491.167						
_	_	(228.764)	_	_	_	(228.764)	_	(228.764)
		(228.702)				(220.701)		
	563.653					563.653		563.653
			591			591		591
-	-		(2.315)	(61.075)		(63.390)	-	(63.390)
_		-	35.137			35.137	_	35.137
			(27.214)			(27.214)		(27.214)
-	-	-	(25.226)	-	-	(25.226)	-	(25.226)
				2.019		2.019		2.019
_	_	_	_	(158)	_	(158)	_	(158)
				(130)		(130)		(130)
				3.306		3.306		3.306
				157.098		157.098		157.098
	<u> </u>			39.092		39.092		39.092
\$ \$651.950	\$ 563.653	\$ 130.462	<u>\$ (24.582)</u>	<u>\$ 449.954</u>	\$ 506	\$ 4.626.201	\$ 6.972	<u>\$ 4.633.173</u>

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

(2) El Grupo adpotó la NIIF 9 de manera prospectiva (Ver nota 10).

BBVA COLOMBIA

FÉLIX PÉREZ PARRA ÓSCAR ENRIQUE RODRÍGUEZ ACOSTA Representante Legal (1)

Contador General (1) T.P. No. 179552-T

JORGE ENRIQUE PENALOZA F ORRAS Revisor Fiscal

T.P. No. 43402-T Véase mi informe del 29 de enero de 2018

 $^{(1) \}quad \text{Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados en estados financieros y que los mismos han sido tomados en estados financieros y que los mismos han sido tomados en estados financieros y que los mismos han sido tomados en estados financieros y que los mismos han sido tomados en estados financieros y que los mismos han sido tomados en estados financieros y que los mismos han sido tomados en estados financieros en estados financieros en estados en estados$ fielmente de los libros de contabilidad del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA y sus subordinadas.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

(En millones de pesos colombianos)

	Po	or los años terminado	os al 31 d	de diciembre de
Concepto		2018 (2)		2017
Saldo al comienzo del período	\$	5.777.721	\$	4.904.170
Flujos de efectivo de actividades de operación:				
Recibido de clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing y otros		6.914.357		6.748.148
Pagos y otros ingresos de Instrumentos Financieros de deuda y derivados		326.413		(1.224.931)
Pagos a proveedores y a empleados		(3.399.934)		(2.327.015)
Intereses pagados depositos y exigibilidades		(1.958.836)		(2.164.204)
Impuesto a la renta pagado		(368.689)		(420.925)
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		(734.861)		(707.091)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		714.021		664.833
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación		1.492.471		568.814
Flujos de efectivo de actividades de inversión:				
Pagos y otros de Inversión		548.237		93.942
Otros dividendos Pagados		(25.488)		(22.409)
Otros dividendos recibidos		35.771		23.150
Adquisición de propiedades equipo e intangibles		(89.051)		(44.929)
Pagos para adquirir negocios conjuntos		(43.572)		(13.989)
Precio de venta de propiedades y equipo		13.151		5.638
Flujo neto de efectivo usado en actividades de inversión	\$	439.048	\$	41.403

Company	Р	or los años terminado	os al 31 de diciembre de		
Concepto		2018 (2)	2017		
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:					
Pagos por emisión de acciones	\$	_	\$	3.118	
Préstamos y otros pasivos financieros		671.484		351.059	
Dividendos pagados a los propietarios		(224.660)		(251.615)	
Flujo neto de efectivo usado en (provisto por) actividades de financiamiento		446.824		102.562	
Efectivo y equivalentes de efectivo:					
Efecto de los cambios en la tasa de cambio en la caja mantenida bajo moneda extranjera		305.429		160.771	
Saldos al fin del período	\$	8.461.493	\$	5.777.721	

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

- (1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA y sus subordinadas.
- (2) El Grupo adpotó la NIIF 9 de manera prospectiva (Ver nota 10).

FÉLIX PÉREZ PARRA Representante Legal (1) ÓSCAR ENRIQUE RODRÍGUEZ ACOSTA

Contador General (1) T.P. No. 179552-T JORGE ENRIQUE PENALOZA PORRAS

Revisor Fiscal T.P. No. 43402-T Véase mi informe del 29 de enero de 2018



Estados S Consolidados

1.	Entidad Reportante	32	24.	Créditos en Bancos y Obligaciones Financieras	206
2.	Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados	36	25.	Instrumentos Financieros Derivados y Operaciones de Contado (pasivo)	209
3.	Principales Políticas y Prácticas Contables para la Preparación y Presentación de los	42	26.	Cuentas por Pagar	211
	Estados Financieros Consolidados	42	27.	Títulos de Inversión en Circulación	213
4.	Hechos Relevantes	96	28.	Otros Pasivos	217
5.	Segmentos de Negocios	100			
6.	Maduración de Activos Vencimiento de Pasivos	117	29.	Pasivos Estimados y Provisiones	219
7.	Transacciones en Moneda Extranjera	121	30.	Obligaciones Laborales	225
8.	Efectivo Equivalente de Efectivo	124	31.	Impuestos a las Ganancias e Impuesto Diferido	236
9.	Activos Financieros de Inversión	127	32.	Capital Suscrito y Pagado	243
10.	Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing (neto)	136	33.	Reservas	244
11.	Arrendamientos	152	34.	Ganancias por Acción	245
12.	Titulizaciones y Recompra de Cartera Titulizada	154	35.	Controles de Ley	246
13.	Valor Razonable	158	36.	Cuentas de Revelación de Información	
14.	Instrumentos Financieros Derivados y Operaciones de Contado	172		Financiera y Control	247
15.	Otros deudores (neto)	186	37.	Compromisos y Contingencias	249
16.	Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta	187	38.	Ingresos por Intereses Cartera de Crédito	253
17.	Propiedad y Equipo	190	39.	Ingresos Diferentes de Intereses	255
18.	Activos Intangibles	196	40.	Gastos Diferentes de Intereses	257
19.	Inversiones en Acuerdos Conjuntos	197	41.	Transacciones con Partes Relacionadas	260
20.	Otros Activos (neto)	198	42.	Informe de Riesgo de Mercado, Interés	
21.	Gastos Pagados por Anticipado	199		y Estructural	272
22.	Depósitos y Exigibilidades	201	43.	Gobierno Corporativo	314
23.	Operaciones de Mercado Monetario y Simultáneas	205	44.	Hechos Posteriores	320

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 sus 552 y 510 oficinas para los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017. 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:

Total oficinas

Oficina	2018	2017
Sucursales	385	384
In house	94	58
Centros de servicio	13	13
Agencias	32	38
Extensiones de caja	28	13
Minibancos		4
Cantidad	552	510

Adicionalmente. cuenta con 67 contratos de prestación de servicios financieros a través de Corresponsales No Bancarios (CNB) que ascienden a los 14.106 puntos de servicio (5.878 puntos de servicio al 31 de diciembre de 2017).

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

El Banco pertenece al Grupo Empresarial BBVA Colombia. inscrito en el registro mercantil y tiene a nivel nacional una planta de personal que al cierre de diciembre de 2018 y 2017 ascendía a 5.238 y 5.221 funcionarios. respectivamente.

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.

La Fiduciaria es subordinada de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y tiene su domicilio principal en

la ciudad de Bogotá. 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. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 tenía 116 y 117 empleados respectivamente

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. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 tenía 21 y 24 empleados respectivamente. 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 2018 y 2017 ascendía a 5.375 y 5.362 funcionarios. respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la información financiera de las entidades consolidables era la siguiente:

2018

Entidad	Activo		Pasivo		Pasivo		Pasivo		Patrimonio		Resultados	
BBVA Colombia S.A.	\$ 62.401.906	\$	58.055.150	\$	4.346.756		\$549.312					
BBVA Asset Management S.A.	121.335		13.519		107.816		34.354					
BBVA Valores S.A.	\$ 21.315	\$	2.332	\$	18.983	\$	4.728					

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)	

Eliminaciones Consolidadas:

2018

Descripción	BBVA	BBVA Fiduciari	BBVA Valores
Eliminaciones consolidado	\$ 93.5	509 \$ 22.55	2 \$ 1.144
Eliminación patrimonial	(122.0	001) (107.74	5) 14.256
Interés minoritario (patrimonio)		(5.91	7) (1.055)
Interés minoritario (resultados)	\$	- \$ 2.14	8 \$ (28)

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)

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.

2. Bases de Preparación y Presentación de Estados Financieros Consolidados

2.1 Declaración de cumplimiento

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, 2170 de 2017 y 2483 de 2018, 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 primer semestre de 2016; salvo por lo dispuesto por la reglamentación técnica emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

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:

Circular Externa No. 037 de 2015 de la Superintendencia Financiera de Colombia – La entidad matriz deberá ajustar los estados financieros consolidados preparados con NCIF plenas 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 esperada y la generada en los estados financieros del Grupo bajo pérdida esperada establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia, en los mismos términos de las instrucciones establecidas en el numeral 1.5 de la circular externa 036 de 2014.

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

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 de 23 de diciembre de 2015

- Mediante este Decreto también se determina que los parámetros para establecer al 31 de diciembre de 2015, 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 2018 - Esta circular establece el cálculo de la posición propia, posición propia de contado, posición bruta de apalancamiento de los Intermediarios del Mercado Cambiario. (Ver Notas 7 y 14).

Aprobación de los estados financieros

Consolidados - Los estados financieros consolidados del Grupo, por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, 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 28 de Enero de 2019 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 2017, fueron aprobados por la Asamblea de Accionistas realizada el 12 de marzo de

2018. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros separados son los principales.

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, y tienen poder sobre la entidad participante que le otorga la capacidad presente de dirigir sus actividades relevantes que afectan de manera significativa su resultado

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 a las mismas fechas de su presentación.

Intereses minoritarios:

Entidad	2018	2017
BBVA Asset Management S.A.	\$ (5.917)	\$ (5.472)
BBVA Valores S.A.	 (1.055)	 (759)
Total	\$ (6.972)	\$ (6.231)

El Banco consolidó sus subsidiarias en las que al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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%

Este es el primer informe de estados financieros anuales en los cuales la NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes" y la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" de julio de 2014 han sido aplicadas. Los cambios en las políticas contables significativas están revelados en la Nota 3 y 10.

2.3. Bases de medición

Los estados financieros Consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las siguientes partidas que son medidas usando una base alternativa a cada período de reporte, tales como:

- Instrumentos financieros derivados medidos a valor razonable.
- Activos no corrientes mantenidos para la venta medidos a valor razonable menos costo de ventas.
- Beneficios a empleados, en relación con obligaciones por pensiones y otras obligaciones a largo plazo a través de técnicas de descuento actuarial.
- Impuesto diferido medido a las tasas vigentes de acuerdo a su recuperación.
- Instrumentos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados y en Otro Resultado Integral.

El Grupo ha aplicado las políticas contables descritas en la Nota 3 y los juicios y estimaciones descritos en la Nota 2.5.

2.4 Moneda funcional y de presentación

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 consolidados 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:

- Determinación del valor razonable de los activos financieros con inputs significativos no observables (Nota 13)
- Provisión por deterioro de créditos, intereses y otros conceptos (Nota 10).
- Otros activos y créditos contingentes (Nota 16).
- Provisión por deterioro para las cuentas por cobrar (Nota 16).
- Medición de los beneficios a empleados principales estimaciones actuariales (Nota 31).
- Vida útil asignada a los activos de larga vida (Nota 3.7).
- Reconocimiento y medición de las provisiones por contingencia (Nota 30).
- Reconocimiento del Impuesto a la renta e impuesto diferido (Nota 32).
- Instrumentos financieros derivados (Notas 25).

3. Principales Políticas Contables para la preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados

Las políticas contables significativas utilizadas por el Grupo en la preparación y presentación de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, son las mismas aplicadas por el Grupo en los estados financieros consolidados a auditados al 31 de diciembre de 2017, excepto por los cambios en las políticas contables relacionadas con la entrada en vigencia de las NIIF 9 "Instrumentos Financieros" y la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes".

El Grupo adoptó los cambios en políticas contables de manera prospectiva a partir del 1° de enero de 2018. En consecuencia la información presentada para el año terminado el 31 de diciembre de 2017 no ha sido modificada ni reexpresada.

3.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

La entidad clasifica como efectivo la caja, los depósitos en Bancos de disponibilidad inmediata (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 reporto e 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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, todas las posiciones mantenidas como operaciones de mercado monetario cumplen con las condiciones para ser clasificadas como equivalentes de efectivo (Nota 8).

3.2. Operaciones del mercado monetario y relacionadas

Las operaciones de reporto (repos), simultaneas, transferencia temporal de valores, fondos interbancarios y depósitos a la vista se reconocen por el monto de la transacción y se miden a valor presente durante el plazo de la operación, utilizando la tasa de interés de referencia de corto plazo "IBR" (Indicador del mercado 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), que refleja el precio al que los bancos están dispuestos a ofrecer o a captar recursos en el mercado monetario.

Los rendimientos pactados se calculan exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconocen cuentas de resultados de acuerdo con el principio contable de causación.

3.3. 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.

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

(a) Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera 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.

La diferencia en cambio negativa y positiva que resulta, se reconoce en el 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 2018 y 31 de diciembre de 2017 fue de \$3.249,75 y \$2.984,00 por USD\$1, respectivamente.

3.4. 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 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.

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, la cual esa determinada por la aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas para activos financieros 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.

3.5. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como de activo, pasivo o de capital según la sustancia del

acuerdo contractual que les dio origen y de acuerdo con los criterios del modelo de negocio. 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

Clasificación de instrumentos financieros - El

Grupo clasifica los activos financieros según su medición posterior atendiendo los nuevos criterios de clasificación establecidos en la NIIF 9 dentro de las siguientes categorías:

- Costo amortizado
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI)
- Valor razonable con cambios en resultados

Esta clasificación se realiza de acuerdo con el modelo de negocio del Banco para gestionar los activos financieros y la evaluación de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Los activos financieros se miden a **costo amortizado** si cumplen las siguientes condiciones:

- El activo financiero está dentro de un modelo

de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y

- Las condiciones contractuales del activo financiero en las fechas estipuladas, cumplen con las condiciones de flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente. Es decir cumple con el Test SPPI (Solo Pago de Principal e Intereses).

El **principal** es el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial.

El **interés** comprende la contraprestación por el valor temporal del dinero, por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamos básicos, así como por un margen de ganancia.

Los activos financieros se miden a **valor razonabl**e **con cambios en otro resultado integral**, si cumplen las siguientes condiciones:

- El activo financiero está dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo

los activos financieros, y

- Las condiciones contractuales del activo financiero en las fechas estipuladas, cumplen con las condiciones de flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente (cumple con el Test SPPI).

Las ganancias o pérdidas no realizadas son reconocidas en otros resultados integrales consolidados y posteriormente son trasladadas al estado consolidado de resultados al momento de su realización.

El resto de activos financieros que no se midan a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el ORI, se miden a valor razonable con cambios en resultados.

Para los instrumentos de patrimonio, en el momento del reconocimiento inicial se decide de manera irrevocable medir los cambios posteriores del valor razonable en otro resultado integral – ORI.

Los pasivos financieros se clasifican medidos posteriormente a costo amortizado, excepto los pasivos financieros a valor razonable, tales como los derivados pasivos.

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 - La NIIF 9
reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" en la NIC
39 con un modelo de "pérdida de crédito esperada".
El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos
financieros medidos al costo amortizado, a los
activos contractuales y a las inversiones de deuda a
valor razonable con cambios en otro resultado
integral, pero no a las inversiones en instrumentos de
patrimonio. Según la NIIF 9, las pérdidas crediticias
se reconocen antes que según la NIC 39.

Para los activos dentro del alcance del modelo de deterioro de la NIIF 9, generalmente se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. El Grupo ha determinado que la aplicación de los requisitos de deterioro de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 da lugar a una provisión

adicional por deterioro de la siguiente manera:

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, el Grupo adoptó las modificaciones consiguientes de la NIC 1 Presentación de estados financieros, que requieren que el deterioro de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado de resultados y otro resultado integral. Anteriormente, el enfoque del Grupo era incluir el deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en otros gastos. Las pérdidas por deterioro en otros activos financieros se presentan en 'costos financieros', similar a la presentación según la NIC 39, y no se presentan por separado en el estado de resultados y otro resultado integral debido a consideraciones de importancia relativa.

Adicionalmente, el Grupo ha adoptado modificaciones consiguientes a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Las divulgaciones que se aplican a divulgaciones sobre 2018, pero en general no se han aplicado a información comparativa.

El Grupo reconoce en cada fecha de presentación, la medición de la corrección de valor por pérdidas de un instrumento financiero por un monto igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, cuando el riesgo crediticio del activo financiero se ha incrementado de forma significativa

desde su reconocimiento inicial. La evaluación se realiza sobre una base colectiva o individual, considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro.

Las pérdidas crediticias esperadas son una estimación de la probabilidad ponderada de las pérdidas crediticias (es decir, el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero. Una insuficiencia de efectivo es la diferencia entre los flujos de efectivo que se deben a una entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la entidad espera recibir.

Cuando el incremento del riesgo crediticio no es significativo, se mide la corrección de valor por pérdidas del activo financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

El Grupo evalúa en cada fecha de presentación, si se ha incrementado de forma significativa el riesgo crediticio de la cartera de créditos desde el reconocimiento inicial y reconoce en el Otro Resultado Integral, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor, el monto de las pérdidas crediticias esperadas (o cuando hay lugar a reversiones).

Definición de incumplimiento: el incumplimiento es clave en la estimación de los parámetros de riesgo y el cálculo de provisiones. El incumplimiento se presenta en cualquiera de las siguientes circunstancias:

- Hay evidencia objetiva y sustancial de deterioro, es decir, impago por más de 90 días. con un monto mínimo de materialidad.
- Mora subjetiva: se entiende como créditos en mora subjetiva, todas aquellas operaciones que quedan calificadas con nivel regulatorio local "CC".

Adicionalmente al criterio de vencimiento, se incluye como default o incumplimiento todos aquellos casos en los cuales sea poco probable que un deudor pague sus obligaciones. Los siguientes casos se toman como indicadores de improbabilidad de pago:

- Venta de obligaciones de crédito: si el Banco vende alguna obligación crediticia de un cliente, las demás obligaciones de crédito relacionadas con el cliente se consideran como una pérdida económica, y por lo tanto la operación puede ser clasificada como default.
- Calificación de arrastre: Se consideran en default o incumplimiento operaciones

- afectadas por criterio de arrastre local.
- Refinanciación en dificultades o en período de cura.
- Bancarrota del deudor, evitando o retrasando el pago de sus obligaciones de crédito al Banco.

El modelo de pérdidas esperadas es aplicado a préstamos o instrumentos de deuda, medidos al costo amortizado y a partidas registradas fuera del balance, incluyendo compromisos de crédito no desembolsados, cartas de créditos y garantías financieras

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 consolidado 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 los títulos de deuda por inversión establecidos en la NIIF 9, teniendo en cuenta su modelo de negocio para gestionar los activos y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en tres grupos:

Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado - Se gestionan en el Grupo dentro del modelo de negocio que tiene como 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. Estos activos son clasificados a valor razonable con cambios en resultados y el portafolio está representado en valores o títulos de deuda, los cuales el Grupo valora 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.

El área de Global Markets es el área interna del Grupo que tiene la atribución de gestionar, clasificar y definir el modelo de negocio de las inversiones negociables.

Títulos de deuda a valor razonable con cambios

en ORI - Son mantenidos por el Grupo en una cartera separada para proporcionar ingresos por intereses y pueden ser vendidos para cumplir con los requisitos de liquidez que surgen en el curso normal de los negocios. El Grupo considera que estos valores se gestionan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y la venta de valores. Los títulos categorizados en disponibles para la venta de acuerdo con los términos contractuales dan lugar en fechas especificadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente. Por lo tanto, estos activos se han clasificado como activos. financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral según la NIIF 9.

Títulos a costo amortizado - Los títulos de deuda por inversión que antes se clasificaban como mantenidos hasta el vencimiento ahora se clasifican al costo amortizado. 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.

Las inversiones clasificadas en esta categoría, se miden a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y se reconoce en los estados financieros consolidados, 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.

El área Gestión Financiera COAP es el área interna del Grupo con la atribución para gestionar, clasificar y definir el modelo de negocio de las inversiones clasificadas en disponibles para la venta y a costo amortizado.

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 de las inversiones en títulos de deuda: La medición posterior de las inversiones en títulos de deuda se define de acuerdo a la clasificación que se asigne, en tres categorías: valor razonable con cambios en resultados, valor razonable con cambios en el ORI y a costo amortizado, de acuerdo con la definición del modelo de negocio del Grupo requerido en 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 13, y para todos los casos: objetividad, transparencia y representatividad, evaluación y análisis permanentes.

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.

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 participadas 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 subscribe 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 14 se incluye una explicación más detallada sobre los instrumentos financieros derivados. El Grupo continúa aplicando la NIC 39 para las operaciones con derivados.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor

razonable a la fecha en que se subscribe 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 ('Over The Counter') 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 Over The Counter 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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no registra saldo por derivados implícitos.

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 Banco continúa aplicando la NIC 39 para la contabilidad de coberturas.

El Grupo designa ciertos instrumentos de cobertura, los cuales incluyen, 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 estado de resultados consolidado.

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 Banco 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 principalmente por el concepto de fuerza de ventas del Banco. 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, consumo y microcrédito).

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.

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.

Cartera microcrédito – Créditos constituidos por las operaciones activas de crédito a las cuales se refiere el artículo 39 de la Ley 590 de 2000, o las normas que la modifiquen, sustituyan o adicionen, así como las realizadas con microempresas en las cuales la principal fuente de pago de la obligación provenga de los ingresos derivados de su actividad. El saldo de endeudamiento del deudor no podrá exceder de ciento veinte (120) salarios mínimos mensuales legales vigentes al momento de la

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

Deterioro de valor:

El objetivo del modelo es reconocer las pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos financieros para los cuales se han producido aumentos significativos en el riesgo de crédito, desde el reconocimiento inicial, ya sea evaluado individual o colectivamente, considerando toda la información razonable y soportable, incluyendo aquella que es forward looking.

Las pérdidas esperadas se miden en función del riesgo de default en alguno de los dos horizontes temporales que se tienen en cuenta, dependiendo de si el riesgo de crédito del cliente ha aumentado significativamente desde la originación.

Si la calidad del crédito no se ha deteriorado

significativamente desde el reconocimiento inicial, o el activo tiene un riesgo de crédito bajo en la fecha de reporte, se establecerá en stage 1 ('Performing') y las provisiones se basarán en una pérdida esperada calculada a 12 meses.

Si la calidad crediticia se ha deteriorado significativamente desde el reconocimiento inicial, pero no hay evidencia objetiva de un evento crediticio, el activo estará en stage 2 ('Under performing'), pero si hay evidencia objetiva de deterioro en la fecha de reporte el activo se dejará en stage 3 ('Non performing'), en estos dos casos se calcularán pérdidas esperadas por el tiempo restante para la finalización de la operación.

Transfer logic

Como se establece inicialmente, las pérdidas crediticias esperadas se calculan como una pérdida a 12 meses o una pérdida con criterio lifetime, según se presente un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial de la operación con respecto a la fecha de análisis.

Para evaluar el nivel de exposiciones es necesario realizar una segmentación de la cartera de acuerdo al posible margen de riesgo del cliente o contrato, en el stage correspondiente. La evaluación del transfer

logic a Stage 2, está definida por factores cuantitativos y cualitativos:

La NIIF 9 indica que "un cambio dado, en términos absolutos, en el riesgo de incumplimiento será más significativo para un instrumento financiero con un riesgo inicial menor que un instrumento financiero con un mayor riesgo inicial de ocurrencia".

Aunque NIIF 9 no obliga al uso de una probabilidad explícita de incumplimiento para realizar esta evaluación, el análisis cuantitativo se basa en la comparación de la PD lifetime con la PD de originación, ajustada para que sea posible una comparación significativa. El ajuste debe asegurar que el período no es el mismo en la fecha de reporte y en la fecha de originación. La PD de originación debe ajustarse para considerar la vida remanente del crédito a la fecha de referencia. Para el stock inicial, dado que no existen PD de originación con metodología NIIF9, se propone un enfoque alternativo.

En algunos casos, la modificación de un activo financiero da como resultado el reconocimiento de un activo financiero nuevo y modificado. Cuando esto ocurre, la fecha de la modificación se considera como la fecha del reconocimiento inicial de ese activo financiero. Esta fecha debe ser considerada

como la fecha de originación de la operación.

Las operaciones que presenten un aumento significativo del valor de la PD actual en comparación con el valor de la PD de originación, serán transferidos a stage 2. Se ha definido que deben cumplirse dos condiciones para llevar a cabo esa transferencia:

- Incremento relativo de la PD mayor a X%
- Incremento absoluto de la PD superior a Y%

Los dos incrementos deben ser inferiores a unos valores (X, Y) que se definen con un análisis de sensibilidad, basado en un proceso de variación de umbrales.

De acuerdo con NIIF 9 el transfer dependen de algunos indicadores, los cuales se incluyen en el análisis cuantitativo. No obstante, otros no se encuentran capturados en este proceso, por lo tanto deben incluirse a través del criterio cualitativo.

Según este criterio si se cumplen algunas condiciones, el contrato debe ser transferido a la stage 2, de la forma que se describe a continuación:

 Incumplimiento mayor a 30 días y menor a 91 días.

- Encontrarse en los niveles 1 y 2 de Watch List
- Operaciones refinanciadas y
 reestructuradas, que hayan cumplido con un
 año de tasa de cura luego de la
 reestructuración, con un pago regular y
 efectivo.

En stage 3 se incluirá todo lo que se haya clasificado como default.

Segmentación

Para evaluar el staging de las exposiciones y medir las provisiones por pérdidas en forma colectiva, se considera importante agrupar las exposiciones en segmentos / risk drivers sobre la base de las características compartidas de riesgo de crédito. La selección de los risk drivers para la estimación de la PD es clave. Para fines de staging, cuanto más granular sea la segmentación, mejor para evitar la transferencia de exposiciones enormes de stage 1 a stage 2. Para evaluar las provisiones, las distintas segmentaciones y los risk drivers permitirán reflejar las diferencias en PDs, una mejor discriminación, y así podrán conducir a un mejor cálculo del monto de pérdida esperada.

Hay algunos risk drivers mínimos que se toman en cuenta, demostrando que el comportamiento de

default es claramente diferente entre ellos:

- Días vencidos
- Nivel de watchlist (para la cartera mayorista)
- Reestructurados

La selección final de los risk drivers requiere un análisis adicional para determinar si son relevantes, evaluando si hay suficiente discriminación y si se apoya con suficientes datos. Es necesario un análisis conjunto de los risk drivers para tener en cuenta la discriminación conjunta. La combinación final debe conducir a diferentes grupos homogéneos, cada uno de los cuales tendrá una estructura temporal de PD y LGD diferente.

Adicionalmente se han establecido unas familias, a partir de la gestión definida para cada una de las carteras del Banco, las cuales tienen como objetivo hacer agrupaciones de operaciones que comparten características similares.

Las familias definidas son las siguientes, incluyendo los segmentos de Repos y Renta Fija, adicionalmente a la información crediticia:

Libre Inversión	Hipotecario	Institucional
Rotativo-Particulares	Pyme	Entes Territoriales
Tarjeta-Particulares	Empresas	Entidades Financieras
Libranza	Promotor	Renta Fija
Vehículo	Corporativo	

Parámetros (PD, LGD, CCF)

PD: La PD se refiere a la probabilidad de que un préstamo esté en default dentro de un horizonte temporal específico, que normalmente se fija en 12 meses, dadas ciertas características. La PD es un componente muy importante para calcular la pérdida esperada y evaluar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Para calcular la pérdida esperada, se necesitan dos PDs diferentes:

- La PD a 12 meses: es la probabilidad
 estimada de default que se calcula dentro de
 los próximos 12 meses (o durante la vida
 remanente del instrumento financiero, si es
 inferior a 12 meses).
- La PD Lifetime (LT PD): es la probabilidad estimada de default que se calcula durante la vida remanente del instrumento financiero.

Los principales requisitos de IFRS9 para la medición de PD son los siguientes:

- Requisito lifetime: significa que se debe construir una estructura temporal de PD.
- La PD debe ser 'Point in time' (PIT).
- La PD debe estar condicionada a la expectativa de futuras condiciones macroeconómicas, es decir, incorporando información forward looking.

En el proceso de estimación de la PD, es importante definir el concepto de PD marginal (Es la frecuencia de default observada en el intervalo entre t y t + 1, que se refiere al número inicial de contratos en t = 0), que permite calcular la probabilidad de default en cada momento específico del tiempo. La secuencia

temporal de PDs se denomina estructura temporal de PD.

De acuerdo con el alcance de la NIIF 9, las provisiones para contratos en stage 1 se calcularán utilizando el primer año de la estructura temporal de la PD marginal, mientras que para contratos en stage 2 se utilizará la estructura temporal de PD total.

La estructura temporal se utilizará también en el proceso de 'Transfer logic'. El aumento significativo en el riesgo de crédito (SICR) se puede evaluar comparando la estructura temporal de PD en la originación con la estructura temporal de PD en la fecha de reporte.

LGD: es la pérdida si el instrumento financiero está en default. Captura la proporción de la exposición a la pérdida, y se determina a partir de los flujos de efectivo esperados para un instrumento financiero con tales características. Es el complemento de la cantidad recuperada.

La evaluación de la severidad se basa en el cálculo de LGD, utilizando los datos históricos que reflejan mejor las condiciones actuales, segmentando cada cartera por algunos risk drivers considerados como relevantes e incluyendo una proyección en el futuro para tener en cuenta la información forward looking.

La LGD resume todos los flujos de efectivo que se cobran al cliente después del default. Incluye, los costos y las recuperaciones durante el ciclo recuperatorio, incluidos aquellos que provienen de los colaterales. También incluye el valor del dinero en el tiempo, calculado como el valor presente de las recuperaciones netas del costo y las pérdidas adicionales.

Se utiliza un período histórico suficientemente largo para cubrir al menos un período de expansión y de recesión, con el fin de desarrollar un modelo de relación entre la LGD y el ciclo económico (en este caso desde enero de 2011 hasta diciembre de 2015).

Las bases de datos incluyen:

- Información de ciclos de recuperación en ese período: fecha de default, tipo de default (real +90 días de vencimiento-, subjetiva, efecto arrastre) flujos de efectivo, fecha de cura, fecha de ejecución hipotecaria, entre otros.
- Información forward looking: la NIIF9 requiere una evaluación de pérdidas esperadas basada en información histórica y actual. Por lo tanto, es necesario predecir cómo evolucionará la economía en el futuro. Para llevar a cabo esta predicción, se utilizan indicadores económicos como el Producto Interno Bruto, la Tasa de Desempleo o el índice de precios al consumidor, entre otros.

Debido al valor del dinero en el tiempo, los flujos de efectivo observados (tanto las recuperaciones como los costos) tienen que ser descontados a la fecha de default y, de acuerdo con NIIF9, la tasa de descuento debe ser la Tasa de Interés Efectiva (EIR) de cada instrumento financiero.

Para obtener una estimación de la LGD, los costos directos del proceso de recuperación (tales como costos de contacto de clientes o gastos legales, entre otros) deben ser incluidos como un flujo de efectivo que reduce la recuperación final. Los costos a incluir son los costos directos del proceso.

En lo que respecta al parámetro de LGD, para los activos en stage 1 sólo se necesita una LGD PIT (incluyendo información forward looking relevante) para contabilizar las pérdidas atribuibles a los próximos 12 meses. En la

stage 3, la LGD para carteras en default ya incorpora todas las pérdidas futuras esperadas (ajustadas a las condiciones económicas actuales y futuras). Por el contrario, para los activos en stage 2, donde se deben calcular las pérdidas lifetime, se requerirá una estructura temporal de LGD, lo que implica un parámetro para cada futura fecha de default posible.

En el caso de los activos colateralizados, NIIF 9 establece, que para estimar las pérdidas crediticias esperadas, la estimación de los déficits de efectivo esperados reflejará los flujos de efectivo esperados de las garantías y otras mejoras crediticias, que forman parte de los términos contractuales y no son reconocidos por separado por la entidad. La estimación de los déficit de efectivo esperados en un instrumento financiero colateralizado refleja la cantidad y la temporalidad de los flujos de efectivo que se esperan de la ejecución hipotecaria sobre la garantía, menos los costos de obtener y vender el colateral, independientemente de si la ejecución hipotecaria es probable.

Los costos indirectos del proceso no tienen que ser incluidos. Sólo deben considerarse los costos incrementales directamente atribuibles a la enajenación de un activo (o enajenación de un grupo de activos), excluyendo los costos financieros y el impuesto sobre la renta.

CCF: La estimación del CCF captura el incremento potencial de la exposición entre la fecha actual y la fecha de default, es decir, el CCF es el porcentaje de saldo fuera de balance que se utilizará antes de la fecha de default.

$$EAD = Dispuesto t + (CCF * Disponible t)$$

La EAD estimada corresponde al monto esperado del contrato de un cliente que hoy no está en default y que podría estarlo en los próximos 12 meses.

Así, el CCF empírico de un instrumento financiero es:

$$CCF = \frac{Dispuesto_{t+k} - Dispuesto_{t}}{Disponible_{t}}$$

Esta estimación de factores se basa en la experiencia histórica de la entidad. El CCF final se calcula utilizando los CCF de los contratos o de los deudores (dependiendo del enfoque) a través de los estadísticos considerados. Si la media es el estadístico elegido, se pondera en función del número de contratos.

Bajo un enfoque de cliente, la base de datos contiene clientes en default que tienen algún contrato (en default o no default) en la fecha de default del cliente. Se agrupan en intervalos de un año llamados cohortes. Cada cliente en default debe incluirse en cada cohorte que contenga la fecha de default del cliente.

Dentro de cada cohorte se define la misma fecha de referencia para todos los clientes en default, así, para todos los contratos de cada cliente en default.

La base de datos requerida contiene todos los clientes en default y registrar la información necesaria en los 12 meses anteriores al default del cliente de todos los contratos (en default o no default).

Así, se construirán cohortes mensuales, con una duración de un año o menos, que contengan defaults de clientes y cuyas fechas de referencia pertenezcan al final de cada mes, siendo la primera cohorte la más antigua y la última la más reciente. Para aquellas cohortes en las que se encuentra un default, al comienzo, toda la información necesaria (saldo disponible, saldo dispuesto, límite, etc) de todos los contratos debe estar disponible para calcular el CCF en cada cohorte.

Forward Looking y Modelos Macroeconómicos

De acuerdo con NIIF9, la Pérdida esperada debe ser forward looking, es decir, los parámetros de riesgo de crédito deben incluir proyecciones en el futuro. Los factores macroeconómicos relevantes como el PIB, el índice bursátil, la tasa de interés, los indicadores de empleo, etc., se utilizan para pronosticar parámetros de PD y LGD.

Los pronósticos y modelos de NIIF 9 deben ser consistentes con los utilizados en la planificación de capital (procesos de stress testing / presupuesto). Por lo tanto, para la incorporación de información forward looking, se utilizan los escenarios macro proporcionados por el Área de Research, que se actualizan trimestralmente. Los

que ya están en uso para esos fines, y los modelos deben estar en línea con los que se utilizan para las pruebas de resistencia.

El enfoque para incluir la información forward looking en PDs consiste en desarrollar modelos macroeconómicos que reflejen la correlación histórica observada entre los defaults y el estado de la economía. En el caso de la LGD, consiste en desarrollar modelos macro que reflejen la correlación histórica observada entre los ciclos de recuperación o las tasas de cura, y el estado de la economía. Las macrovariables elegidas deben ser las que mejor expliquen el comportamiento de la cartera, y que tengan sentido económico. En este sentido, el modelo econométrico tiene que cumplir con la bondad de ajuste y significancia estadística de las variables, y debe ser fácilmente comprensible y explicable.

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.

El Grupo ha definido para el cálculo de la provisión de las cuentas por cobrar teniendo en cuenta la clase de cuentas que posee, su volumen y el riesgo involucrado en la recuperación de dichas cuentas, realizando una provisión equivalente al 100% de la cuenta por cobrar cuando se presente una altura de mora igual o superior a180 días.

Activos financieros reestructurados con problemas de recaudo - Son activos financieros

restructurados 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.

El Grupo puede eliminar la condición de reestructurado cuando el deudor efectúe pagos regulares y efectivos a capital e intereses por un período ininterrumpido de 18 meses para

microcrédito, 2 años para consumo y de 4 años para los créditos de las modalidades comercial y de vivienda.

Para permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación ante el potencial o real deterioro de su capacidad de pago, el Banco puede modificar las condiciones originalmente pactadas de los créditos sin que estos ajustes sean considerados como una reestructuración, siempre y cuando durante los últimos 6 meses el crédito no haya alcanzado una mora consecutiva mayor a 60 días para microcrédito y consumo; y 90 días para comercial y vivienda. Estas modificaciones pueden efectuarse a solicitud del deudor o por iniciativa de la entidad, previo acuerdo con el deudor.

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.

Acuerdos concordatarios – Los préstamos a cargo

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.

3.6. 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.

3.7. Bienes en arrendamiento

Entregados en arrendamiento - Los bienes entregados en arrendamiento por parte del Banco 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.

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.

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 Grupo en el mercado.

Cualquier costo directo inicial del arrendatario se adiciona al importe reconocido como activo. El valor registrado como pasivo se incluye en la cuenta de pasivos financieros y se registra de la misma forma que éstos contratos.

3.8. Propiedad y equipo

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 de adquisición, 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 Banco y los costos iniciales estimados de desmantelamiento, sin perjuicio del monto.

Para nuevas altas, su registro en estados financieros estará equiparado con tasaciones fiables bajo 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 Grupoo 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 avaluador (50 a 100 años)	
Equipo informático	3 años salvo los cajeros automáticos cuya vida útil se estima en 5 años	
Enseres y accesorios	sorios 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. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se registra saldo por estas operaciones.

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 reconoce pérdida por deterioro del valor del activo y los cargos por depreciación del activo se ajustan en los períodos futuros de forma sistemática a lo largo de la vida útil restante.

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.

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 pueda medirse con fiabilidad, sea probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción puede ser medidos con fiabilidad.

El Grupo reconoce 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.

3.9. 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 seguro 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 de seguro se amortizan durante el período de vigencia de las mismas.

3.10. 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.

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, termino de uso del activo, estado del activo y tiempo de amortización.

3.11. 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.

3.12. 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.

3.13. Créditos de Bancos y otras obligaciones financieras

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.

3.14. Títulos de inversión en circulación

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).

3.15. Obligaciones 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 Banco 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 Grupo 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 - 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 Grupo 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 e I 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 cobija 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 es asumido 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.

3.16. Pasivos estimados y provisiones

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 por litigios fiscales y legales.
- Provisiones por riesgo de créditos contingentes.
- Provisiones por otras contingencias.

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.

3.17. 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 imponibles 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.
- 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 Banco 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 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 registra contra resultados mensualmente durante el período corriente, hará lo mismo al inicio de cada año acorde con la vigencia del tributo.

3.18. 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 2018 y 2017 la tasa de cotización de la unidad de valor real (UVR) era de \$260,6658 y \$252, 3767, respectivamente.

3.19. 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 Superintendencia Financiera de Colombia), el patrimonio adecuado del Banco y sus filiales debe cumplir con las siguientes dos condiciones:

• Relación de solvencia 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%).

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%).

Solvencia Total =
$$\frac{PT}{APNR + \frac{100}{9} VeR_{RM}} \ge 9\%$$

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 detallas en la Nota 2.1.

3.20. 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.

3.21. 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.

Los dividendos percibidos por participadas 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 determinación del deterioro siguiendo los procedimientos establecidos para tal fin, ya sea a través de evaluación individual o evaluación colectiva.

La NIIF 15 establece un marco conceptual para determinar el momento y el monto de reconocimiento de los ingresos. Esta norma se aplica desde el 1 de enero de 2018 y remplaza la NIC 18 ingreso de actividades ordinarias, la NIIC 11 contratos de construcción y la CINIIF 13 programas de fidelización de clientes.

El Grupo realiza un análisis del impacto potencial de adopción de la NIIF 15, centrado en los ingresos por comisiones y fidelización de clientes, dado que los ingresos que provienen de instrumentos financieros, arrendamientos, intergrupo, acuerdos conjuntos, inversiones en asociadas y negocios conjuntos no se encuentran bajo el alcance de la NIIF 15, determinando que no existen impactos materiales resultado de la aplicación de esta norma, por los efectos de los montos relacionados o del monto de su reconocimiento.

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 Banco reconoce un pasivo diferido que será amortizado en la medida que los clientes remidan 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 (gasto) 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.

Ingresos por comisiones

En general, los ingresos se registran en el momento del devengo del servicio, conforme se requiere en el nuevo estándar, no se observan componentes variables asociados a los ingresos, ni se reciben remuneraciones distintas de efectivo.

3.22. Estados de flujos 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, según el cual se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos de acuerdo con los criterios de la NIC 7.

3.23. 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.

3.24. Normas emitidas por el IASB aún no vigentes

Normas incorporadas en Colombia aplicables a partir del 1 de enero de 2019 – Decreto 2483 del 28 de diciembre de 2018, el cual compila y actualiza los marcos técnicos de las Normas de Información Financiera NIIF para el Grupo 1 y de las Normas de Información Financiera NIIF para las Pymes (Grupo 2), anexos al Decreto 2420 de 2017, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017, respectivamente. 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 y 2017, permitiendo su aplicación anticipada:

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 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.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 40 – Transferencias de Propiedades de Inversión	Modificaciones a la NIC 40	Una entidad transferirá una propiedad a, o desde, propiedades de inversión cuando, y solo cuando, exista un cambio en su uso. Un cambio de uso ocurre cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedades de inversión y existe evidencia del cambio de uso. Aisladamente, un cambio en las intenciones de la gerencia de uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio de uso.
NIIF 9 – Instrumentos Financieros NIIF 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.
Documento de Práctica No. 2	Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa	El objetivo de esta Documento es proporcionar a las entidades que informan, guías sobre la realización de juicios sobre materialidad o importancia relativa al preparar los estados financieros con propósito general de acuerdo con las Normas NIIF.
NIIF 16 - Arrendamientos	Reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos	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

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
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.
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.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Mejoras anuales a las Normas NIIF Ciclo 2015- 2017	Modificaciones a la NIIF 3,NIIF 11, NIC 12 y NIC 23; publicada en diciembre de 2017	 NIIF 3 – Combinaciones de Negocios y: Participaciones anteriormente en una operación conjunta. Se añaden los párrafos 42ª y 640 (combinación de negocios realizada por etapas). NIIF 11 – Acuerdos Conjuntos: Se añaden los párrafos B33CA y C1AB (contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas). NIC 12 – Impuesto a las Ganancias: Consecuencias en el impuesto a las ganancias de los pagos por instrumentos financieros clasificados como patrimonio. Se añaden los párrafos 57A y 98I, se modifica el encabezamiento del ejemplo después del párrafo 52B y se elimina el párrafo 52B. NIC 23 – Costos por Préstamos: Costos por préstamos susceptibles de capitalización. Se modifica el párrafo 14 y se añaden los párrafos 28A y 29D.
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	Circunstancias en las que una entidad reconoce un pasivo no monetario que surge del cobro de una contraprestación anticipada, antes de que reconozca los ingresos de actividades ordinarias relacionadas.	Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda).

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Correcciones de Redacción	Modificaciones para correcciones de redacción. diciembre de 2017	Las correcciones de redacción revisan pequeños errores, tales como errores ortográficos, de numeración, faltas de gramática. Incluyen también mejoras a la traducción al español de las Normas NIIF. Estas correcciones afectan únicamente al texto obligatorio y no obligatorio de una norma (es decir, fundamentos de las conclusiones, ejemplos Ilustrativos y guía de implementación).

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	
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.	

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
Modificaciones a las NIC 1 y NIC 8	Definición de Materialidad o con Importancia Relativa. octubre de 2018	 Definición de Material o con Importancia Relativa: NIC 1- Presentación de Estados Financieros: Se modifica el párrafo 7 para una entidad que no ha adoptado las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF de 2018, y se añade el párrafo 139T. NIC 8- Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores: Se modifica el párrafo 5 para una entidad que no ha adoptado las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF de 2018. Se elimina el párrafo 6 y se añade el párrafo 54H.
Modificaciones a la NIIF 3 – Combinaciones de Negocios	Modificaciones que aclaran la definición de negocio como ayuda para determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo. octubre de 2018	Las modificaciones aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo, así: • Aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos; • Eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos; • Añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial; • Restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y • Añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio.

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
Marco Conceptual para la Información Financiera	Modificación del Marco Conceptual. marzo de 2018	 Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las NIIF (Parte A). Modificaciones a los ejemplos ilustrativos, guía de implementación y documentos de práctica de las NIIF. Modificaciones a los fundamentos de las conclusiones de las Normas NIIF y documentos de práctica de las NIIF.
NIC 19 – Beneficios a los empleados	Modificación, Reducción o Liquidación del Plan. febrero de 2018	 Modificaciones sobre Beneficios post-empleo de planes de beneficios definidos, relacionado con el costo de servicios pasados y ganancias y pérdidas en el momento de la liquidación, así como el costo de los servicios del período corriente e interés neto sobre el pasivo (activo) de beneficios definidos neto. Se añaden los párrafos 101A, 122A, 123A y 179 y se modifican los párrafos 57, 99, 120, 123, 125, 126 y 156. Se añade un encabezamiento antes del párrafo 122A.

El Banco está en proceso de evaluación si lo hubiese, y su 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

Desde el cierre de estos estados financieros consolidados a diciembre de 2018, no se presentaron hechos relevantes significativos que requieran ser revelados.

Normas a entrar en vigencia en el año 2019

Norma Internacional de Información

Financiera - NIIF 16 – Arrendamientos, el 13 de enero de 2016, el IASB emitió la NIIF 16 que, para los ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2019, sustituye a la NIC 17

"Arrendamientos".

La nueva norma introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento. Las únicas excepciones son los contrato a corto plazo y aquellos cuyo subyacente sea de bajo valor. El arrendatario debe reconocer en el activo un derecho de uso que representa su derecho a utilizar el activo arrendado, y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar los pagos de arrendamiento.

Con respecto a la contabilidad del arrendador, la NIIF

16 mantiene sustancialmente los requisitos contables de la NIC 17. En consecuencia, el arrendador continúa clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros, y contabiliza cada uno de esos dos tipos de contratos de arrendamiento de manera diferente.

Durante los ejercicios 2017 y 2018, el Grupo ha llevado a cabo un proyecto de implantación de la NIIF 16 con la participación de todas las áreas afectadas. La norma afectará principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos del Grupo.

Con respecto al impacto estimado en los Estados
Financieros Consolidados en la fecha de transición,
el Banco ha optado por aplicar el método
retrospectivo modificado que consisten en
reconocer pasivos por arrendamiento por un
importe equivalente al valor actual de los pagos
futuros comprometidos a 1º de enero de 2019.
Respecto al activo, se ha optado por registrar activos
por derecho de uso por un importe igual a los pasivos
por arrendamiento. Como resultado de este
enfoque, el Banco espera reconocer activos por
derecho de uso y pasivos por arrendamiento por un
importe aproximado de \$185.096. No se presenta
impacto en términos de patrimonio del Grupo.

Los impactos reales de la adopción de la norma a 1 de enero de 2019 pueden cambiar debido a que:

- El Grupo no ha concluido todas las pruebas
- Las nuevas políticas contables, metodología y parámetros pueden estar sujetas a modificaciones hasta que el Grupo presente.

Ley 1943 de 2018 – Ley de Financiamiento, Reforma Tributaria - La Ley 1943 del 28 de diciembre de 2018 contiene la Ley de financiamiento para el restablecimiento del equilibrio del presupuesto general, para lo cual el Gobierno Nacional introduce modificaciones al sistema tributario colombiano. Principales cambios identificados:

Impuesto de renta:

• Se disminuye gradualmente la tarifa general del impuesto sobre la renta para personas jurídicas

Año	Tarifa final
2019	33%
2020	32%
2021	31%
2022	30%

• Las entidades financieras con renta gravable igual o superior a 120.000 UVT quedan sometidas a una tarifa superior, así:

Año	Puntos adicionales	Tarifa final
2019	4	37%
2020	3	35%
2021	3	34%

- La renta presuntiva se reduce de la tarifa del 3.5% a la tarifa del 1.5% por los años 2019 y 2020, y a partir del año 2021 la tarifa será del 0%.
- Se permite llevar como deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones pagados efectivamente

en el año, con excepción del impuesto sobre la renta y complementarios y el impuesto al patrimonio.

- El 50% del impuesto de industria y comercio pagado puede llevarse como descuento, y a partir del 2022 se puede descontar el 100%.
- Se permite el descuento en renta del IVA en la adquisición de activos fijos reales; incluso en operaciones de leasing productivos.
- Retenciones por pagos al exterior:
 - Servicios técnicos, asistencia técnica, explotación de propiedad industrial y consultoría pasan del 15% al 20%.
 - Pagos de intereses y leasing, comisiones, honorarios, regalías, arrendamientos, compensación por servicios personales o explotación de toda especie de propiedad industrial pasa al 20% (antes 15% de créditos y leasing con plazo a 1 año o más).
 - Pagos por concepto de administración y dirección al 33%.
 - Licenciamiento de software aplica el 20% (antes el 26.4%)

Modificaciones en Productos Financieros:

- **Gravamen Sobre créditos obtenidos en el Exterior** Los créditos concedidos para operaciones de comercio exterior obtenidos a través de bancos y otras vigiladas generan rentas de fuente nacional (sólo se mantienen como no gravados los otorgados por Bancoldex, Finagro y Findeter)
- Rentas exentas Se mantiene la exención para créditos para adquisición de vivienda de interés social y de interés prioritario y se revive la exención para los rendimientos financieros en títulos emitidos en procesos de titulización de cartera hipotecaria y de los bonos hipotecarios, bajo condiciones.

Subcapitalización – La proporción patrimonio deuda pasa de 3 veces a 2 veces. Los intereses correspondientes al exceso, no son deducibles, solo aplica en casos de vinculación económica, y para vinculados nacionales y extranjeros. La deuda puede haberse contraído por conducto de intermediarios no vinculados del exterior o que se encuentren en Colombia.

Siguen exceptuadas las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia y las compañías de factoring, así como las empresas en período improductivo y proyectos de infraestructura de transporte, servicios públicos, siempre que dichos proyectos se encuentren a cargo de entidades propósito especial.

Impuesto al Patrimonio - el Banco no es sujeto pasivo de este impuesto

Medidas para la Reactivación Económica

• Impuesto Unificado Régimen Simple

Se sustituye el Monotributo. A partir del 1° de enero de 2019 aplica un impuesto de causación anual y pago bimestral.

Régimen de Compañías Holding Colombianas - CHC

Aplica a las sociedades nacionales que tengan como una de sus actividades principales la tenencia de valores, la inversión o holding de acciones o participaciones en sociedades o entidades colombianas y/o del exterior, y/o la administración de dichas inversiones.

Delito de Defraudación Tributaria

Se establece pena privativa de la libertad y multa, para para quienes estando obligados a declarar no declaren, o que en la declaración tributaria omita ingresos o incluya costos o gastos inexistentes o reclame créditos fiscales, retenciones o anticipos improcedentes y se liquide un mayor valor del impuesto a cargo por valor de igual o superior a 250 SMMLV.

Delito de Omisión de Activos o por Declararlos por Monto Inferior o por Pasivos Inexistentes

Igualmente se establece pena privativa de la libertad y multa para los contribuyentes que dolosamente omitan activos o los presente por un menor valor de los activos declarados o declare pasivos inexistentes en la declaración del impuesto sobre la renta.

5. Segmentos de Negocio

5.1. Descripción de los segmentos.

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

- que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurren 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 Grupo 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 Grupo, 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 el Grupo 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 Grupo 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 Grupo ha gestionado los segmentos de negocio al 31 de diciembre de 2018 comparado con el mismo período de 2017.

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. La banca comercial gestiona en su totalidad el segmento de particulares el cual está conformado por consumo, vivienda, medios de pago y consumer finance.
- 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. Corporate and Investment Banking Colombia, es el área dentro del Banco encargada de atender a los grandes clientes corporativos e Instituciones Financieras ofreciendo, además de productos financieros tradicionales, servicios y productos de alto valor añadido que les permite a los clientes cumplir sus propósitos en los diferentes mercados locales e internacionales.

• Comité de Activos y Pasivos (COAP): es la unidad que administra la liquidez del Grupo y establece los precios de transferencia de los recursos y la cartera desde y hacia las demás bancas mencionadas. 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 Grupo 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 Grupo.

• 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.

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.

5.2 Estrategia comercial por segmentos, (no auditado)

A continuación, se mencionan las principales actividades desarrolladas para impulsar los

productos financieros dentro de los segmentos mencionados anteriormente:

Banca comercial

Segmento de Particulares: El 2018 fue un año de importantes avances en nuestra transformación, esto apalancado principalmente por el desarrollo de nuevos productos digitales, y por el crecimiento de la autogestión y transaccionalidad de los clientes.

En relación al portafolio de productos digitales, incorporamos nuevos productos que permiten a nuestros clientes mejorar la experiencia en la contratación de productos digitales de manera ágil, segura y cómoda. Los productos incorporados de manera digital al portafolio, fueron: Consumo Libre, Crédito de Vivienda Online, Cuenta en Línea, Fondos de Inversión, Seguros SOAT. Lo anterior ha impulsado la participación de las ventas digitales sobre el total de las ventas, en donde el 23,1% del número de unidades corresponden a contrataciones vía digital.

Actualmente BBVA se posiciona como el único
Banco que pone a disposición de los clientes la
opción de contratar en línea, cualquiera de las
opciones de ahorro e inversión. Es resaltable la
participación de las ventas digitales sobre el total de

unidades vendidas: Para las cuentas de ahorros, entre el mes de septiembre y diciembre, el 21% fueron dadas de alta desde Banca Móvil. Para el caso de los CDT en enero la participación digital fue de 13% y al cierre del año llegó a ser el 53%. De igual manera las altas de Fondos de Inversión ascendieron a una participación de más del 70% para el mes de diciembre.

Adicionalmente, en seguro de Hurto a través de ATM seguimos generando resultados positivos en las unidades vendidas superando las 3 millones de altas en 2018.

La transformación transaccional ha sido uno de los focos estratégicos, partiendo desde el contacto con nuestros clientes en donde se busca, cada vez más, brindar una asesoría integral. Esto permite llevar al cliente no sólo a la contratación de productos, sino al uso de los diferentes canales que tenemos a su disposición, especialmente la Banca Móvil y BBVA Wallet. Por medio de estos canales y sus funcionalidades los clientes pueden seguir evolucionando en el mayor uso de transacciones claves como lo son el pago de productos de crédito, transferencias, pagos de servicios, entre otros, que al final buscan mejorar la experiencia del cliente.

BBVA Wallet durante el 2018 ha tenido incrementos

importantes en la utilización de los servicios de la aplicación y en el uso del pago sin contacto a través del sticker, esto gracias a campañas y lanzamientos como Usa Tus Puntos, y al aumento significativo de la recepción de tecnologías Contactless en casi el 100% de los comercios con datafonos a nivel nacional.

Consumer Finance: A diciembre de diciembre de 2018, la facturación bruta acumulada de créditos de vehículos aumentó 1,9% con respecto al mismo período de 2017. BBVA se encuentra entre las 4 primeras entidades en otorgar este tipo de crédito, con una cuota de mercado del 11,66% a octubre de 2018 (medida como Bancos más Compañías de Financiamiento).

Banca de Empresas e Instituciones - BEI

En este segmento, se continuó trabajando sobre las prioridades estratégicas planteadas, en donde brindar la mejor experiencia posible para los clientes ha sido uno de los pilares fundamentales. Siguiendo este pilar hemos trabajado en la transformación digital, la cual ha sido promovida mediante la estrategia transaccional. Esta consistió en impulsar la utilización de net cash en los clientes del segmento, iniciando por la unificación de tarifas ACH y propio Banco, obteniendo como resultado un

crecimiento del número de clientes con net cash transaccional del +31% en el año, +16% en el número de pagos y un TAM del 20% en el saldo medio de recursos.

Por otra parte, para impulsar los saldos medios de inversión en Pymes, se realizaron diferentes estrategias, dentro de las cuales por primera vez se otorgaron aprobados en firme con atribuciones controladas en oficina. Estos tuvieron como propósito aumentar la cuota banquero por medio de la colocación de créditos de cartera comercial y compras de cartera de los clientes de diferentes sectores. Como resultado se obtuvo una efectividad promedio del 17%, duplicando la obtenida en el año anterior y aportando cerca del 8% a la facturación de 2018 en Pymes.

Con el fin de ofrecer a los clientes soluciones innovadoras que se integren con su día a día y aumentando la oferta digital, se realizó el lanzamiento de la primera fase de la aplicación BBVA Net Cash móvil. Para el cierre del año, más de 5 mil clientes ya cuentan con las funcionalidades de esta aplicación, dentro de las cuales se destaca: consultar la posición global de cuentas, Activación de Token móvil, validación del estado de los archivos de pago y la autorización de archivos de pago desde la aplicación. Lo anterior se complementa con el

lanzamiento en Noviembre del servicio de autogestión, un módulo que permite a los clientes administrar el portafolio de productos y servicios en línea desde BBVA net cash sin documentos, logrando que todos los clientes de empresas y pymes que tengan el canal activo accedan a este servicio.

Las secciones de Comercio Exterior en las plataformas transaccionales del Banco se han actualizado, disminuyendo la cantidad de datos requeridos y mejorando la experiencia al cliente. Esto ha permitido un mayor crecimiento en este tipo de transacciones de manera digital, consolidándolas como unas de las plataformas de Comercio Exterior más completas y modernas dentro del mercado colombiano.

Desde el mes de julio, se puso a disposición de los clientes el nuevo producto de Comex: Factoring de Importación en Moneda Extranjera. Este servicio permite a los clientes anticipar el pago de sus compras a proveedores del exterior, con la posibilidad de acceder a días adicionales para el pago de la obligación según las condiciones que se negocien. Se fortalece y complementa el portafolio de productos de Comex de BBVA Colombia.

En relación a la generación de nuevos modelos de negocio, en 2018 la vinculación de clientes Pymes fue una prioridad, por tal motivo se estableció una estrategia de fortalecimiento de las sinergias entre las bancas especializadas y la banca pyme. Como resultado, a lo largo del año, el Segmento logró la vinculación de casi 4 mil nuevos clientes lo cual representó un TAM del +25%.

Teniendo en cuenta los nuevos modelos de negocio, se trabajó sobre la prioridad de generación de comisiones. La estrategia de "Mi Pyme Asegurada" tuvo como objetivo la colocación de primas de seguros para Pymes. Esta estrategia se llevó a cabo directamente por la red comercial del Banco con el acompañamiento y la capacitación de BBVA Seguros, logrando primas por un valor de más de \$1.400Millones, lo que representó un aumento del +230%.

Entre marzo y septiembre de 2018 se realizó la acción de tesorería, la cual estuvo enfocada en profundizar y vincular clientes pymes y empresas con productos de la mesa de dinero como Fx, Forwards e IRS, los cuales son una de las principales fuentes de comisiones. Como resultado de esta iniciativa, se lograron comisiones a septiembre por \$6.400 Millones, aportando el 44% de las comisiones generadas en ese mismo período. Lo anterior también logró posicionar a BBVA como el segundo Banco en negociación de IRS en el mercado.

Corporate and Investment Banking

En Corporate and Investment Banking Colombia pusimos al alcance de nuestros clientes no sólo la oportunidad de acceder a mercados de deuda de forma eficiente y oportuna sino que logramos ofrecer asesorías a la medida tanto en Banca de Inversión como en productos transaccionales y de Mercados. Así mismo conseguimos poner a disposición de nuestros clientes productos digitales e innovadores como la plataforma de Fx que permite una experiencia superior en la compra y venta de divisas.

CIB se consolida dentro de los mercados
latinoamericanos como referente en soluciones
financieras con un marcado enfoque en innovación y
digitalidad, generando así ideas diferenciadoras a precios
altamente competitivos, democratizando soluciones
de alto valor para nuestros más grandes clientes.

Prioridades estratégicas - Corporate and Investment Banking

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

El 2018 fue un año singular, CIB centró toda su energía en generar ideas y soluciones basadas en datos, logrando posicionarse comercialmente en el ofrecimiento de soluciones diferenciadoras que permitieron ganar RFPs muy competidas.

Los productos transaccionales ofrecidos por BBVA
Colombia fueron los protagonistas en nuestros
clientes corporativos; productos y soluciones tales
como BBVA Net Cash, BBVA Global Net Cash, H2H,
Swift, Banca Móvil y los in-houses, permitieron
cumplir con requerimientos diarios y de corto plazo,
mejorando la experiencia y posicionándonos como
su Banco principal. Así mismo, mantuvimos nuestro
foco en metodologías Customer Centric, donde la
empatía hacia las necesidades del cliente marcó las
decisiones estratégicas y del día a día.

Prioridad estratégica 2: *Impulso a las ventas* digitales

BBVA se caracteriza en todas sus geografías por ser un banco innovador y altamente digital; el Grupo en Colombia no es la excepción. Más aún, la banca corporativa, quién durante el 2018 desarrolló, a través de su página web y próximamente desde la aplicación móvil, la compra y venta de divisas de forma 100% digital, siendo la primera entidad financiera en lograrlo, cumpliendo con la normatividad vigente. Este desarrollo permitirá no sólo llevar a cabo negociaciones de forma rápida y confiable, sino transparentes y en igualdad de condiciones para todos los usuarios.

Asimismo, durante el año también se logró profundizar el uso de Net Cash, a nivel local, como canal digital para la gran mayoría de las transacciones y el Global Net Cash, a nivel regional, para nuestras compañías con presencia en otros países. Nuestra meta es seguir implementando servicios tales como H2H y Swift que posicionarán al Grupo como el banco principal de nuestros clientes.

Prioridad estratégica 3: Nuevos modelos de negocio

En línea con la prioridad anterior, con el fin de estar siempre a la vanguardia en ideas y soluciones para nuestros clientes, CIB ha centrado su atención en ofrecer de manera holística un servicio integral. Es por esto, que en nuestro equipo trabajamos con banqueros especializados por industria, por producto y por segmento de tal forma que generemos las habilidades necesarias que permitan ampliar la interlocución a las diferentes áreas de nuestros clientes como la comercial, procesos, de innovación, etc. que facilitan tener una visión completa para así generar ideas de alto valor añadido y diferenciales a nuestros clientes.

Prioridad estratégica 4: Optimización de la asignación de capital

CIB, se encuentra comprometida con la optimización de recursos y la constante mejora de indicadores financieros no sólo del área sino del Banco en general. Todas las operaciones son analizadas para que cumplan con los indicadores del grupo como lo son: RORC, ROE, RAR y EVA.

El modelo de CIB está enfocado en la búsqueda permanente de venta cruzada para completar la oferta de valor de productos de créditos con servicios de bajo consumo de capital para generar eficiencia al balance.

Prioridad estratégica 5: Adaptar el modelo, los procesos y las estructuras para conseguir el mejor nivel de eficiencia

En línea con la transformación digital, los modelos de trabajo, los procesos y las estructuras se han venido transformando. Dentro de la nueva estructura ágil el objetivo es hacer más eficientes las actividades y buscar soluciones consensuadas, discutidas y acordadas dentro de esquemas comerciales que evalúan cuáles son las

mejores alternativas para el negocio y para el cliente.

Prioridad estratégica 6: El mejor equipo

Desde el área de CIB Colombia se impulsa de manera constante la atracción y retención de talento así como el desarrollo y la promoción del equipo en línea con las nuevas tendencias del mercado, razón por la cual se incorporó al grupo de trabajo, personal con conocimientos en Data Analytics e innovación tecnológica. De igual manera los equipos que tienen experiencia y conocimiento específico se les capacita en servicios, industria y mercado, con el fin de contar con un equipo interdisciplinario de alto desempeño, enfocado en la consecución de los objetivos trazados, impactando positivamente los resultados en el corto y largo plazo.

Desempeño 2018

El 2018 fue un año con retos importantes, un año con elecciones presidenciales además de un entorno macroeconómico de economías emergentes muy volátil. No obstante, podemos decir que hubo una mayor consolidación del negocio, mejoras en los procesos operativos y fortalecimiento de las relaciones comerciales.

El desempeño de nuestras áreas de negocio ha sido excelente, con un sobrecumplimiento presupuestal y crecimiento por encima de lo esperado. El área de GTB (Global Transactional Banking), durante el 2018, se caracterizó por tener un modelo consultivo basado en un proceso exhaustivo de KYC¹ que permitió conocer a detalle la cadena de valor transaccional del cliente para así ofrecer soluciones integrales y transversales logrando posicionarnos como el principal Banco pagador y recaudador de varios clientes.

En un entorno marcado por la volatilidad, desde el área de GM (Global Markets) se logró una gestión rentable y prudente del portafolio así como una profundización en la franquicia de clientes no sólo aumentando los resultados sino a través de productos con alta idoneidad. Finalmente en Banca de Inversión, luego de varios años de trabajo se llevó a cabo el cierre financiero de Ruta del Cacao, primero proyecto 4G dónde BBVA participó en la asesoría, estructuración y financiación del proyecto.

^{1.} KYC: Know your customer; Conocimiento del cliente

Comité de Activos y Pasivos - CoAP

Con corte a diciembre de 2018, la cartera de valores del COAP alcanzó un valor de \$3,843m.M. (+23,9% A/A) y unos recursos por valor de \$15,688m.M. (-7,81% A/A), de los cuales \$13,454m.M son CDT's de clientes mayoristas y \$2,265m.M corresponden a bonos.

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 Grupo.

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 Banco 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.

5.3 Resultados por segmentos 31 de diciembre de 2018 y 2017

La información presentada a continuación contiene la distribución de segmentos en el Grupo, la cual se realiza bajo lineamientos corporativos que permiten a las áreas de seguimiento y gestión, mantener un control eficiente del comportamiento de la clientela para productos de captación y colocación.

En ese sentido, el Grupo ha generado estructura de epígrafes con visión estratégica, que agrupa la actividad en cada segmento a partir de la información contable, esto permite a las áreas de negocio y financieras establecer adecuadas estrategias de mercado y seguimiento basados en el comportamiento de cada nicho analizado.

El análisis comparativo en cifras de balance permite la evaluación del comportamiento de negocio en períodos comparables y similares. A continuación, se presenta un detalle del balance acumulado de los ejercicios a diciembre de 2018 y 2017 por segmentos de negocio:

2018

Concepto	Consolidado	Banca Comercial	BEI	CIB (1)	COAP (3)	Resto (2)
Caja y Bancos Centrales	\$ 4.908.652	\$ 1.801.197	\$ 14.238	\$ 49.359	\$ 2.683.633	\$ 360.225
Intermediarios Financieros	3.513.983	1.067.626	7.504.827	1.694.009	(6.835.275)	82.796
Cartera de Valores	9.871.975			5.894.461	3.842.914	134.600
Inversión Crediticia Neta	43.046.063	28.853.142	10.684.148	3.482.865		25.909
Consumo	13.775.513	13.742.621	492	115		32.286
Tarjetas	1.730.453	1.730.211	230			13
Hipotecario	10.378.926	10.377.692	1.232			3
Empresas	17.282.781	2.987.076	10.771.351	3.524.343		12
Resto	(121.611)	15.543	(89.156)	(41.593)		(6.404)
Inmovilizado neto	834.471	77.522	1.412	8.268	40	747.229
Otros Activos	691.583	435.962	149.489	32.563	(151.117)	224.716
Total Activo	62.866.727	32.235.449	18.354.083	11.161.525	(459.805)	1.575.475
Intermediarios Financieros	5.854.482	15.372.611	5.615.497	4.095.649	(19.877.233)	647.958
Recursos Clientes	48.872.739	15.513.990	12.259.064	5.410.216	15.688.205	1.263
Vista	8.487.229	3.107.092	3.854.444	1.555.418	(30.445)	719
Ahorro	18.990.201	8.930.457	6.648.438	3.410.767		539
CDTs	19.130.216	3.476.441	1.756.182	444.032	13.453.557	5
Bonos	2.265.093				2.265.093	
Otros Pasivos	7.575.853	985.175	205.228	1.423.266	3.800.496	1.161.688
Resultado del Ejercicio	563.653	363.673	274.295	232.394	(71.273)	(235.434)
Total Pasivo	\$ 62.866.727	\$ 32.235.449	<u>\$ 18.354.083</u>	<u>\$ 11.161.525</u>	<u>\$ (459.805)</u>	<u>\$ 1.575.475</u>

Nota: A grupación según Gestión y Planificación Financiera, Saldo Puntual a diciembre 2018

 $^{(1) \}qquad {\sf Los\, resultados\, de\, BBVA\, Valores\, fueron\, incluidos\, dentro\, del\, segmento\, CIB}$

⁽²⁾ Los resultados de la Fiduciaria de BBVA Fueron incluidos dentro del segmento resto.

⁽³⁾ Las eliminaciones fueron incluidas dentro del segmento CoAP.

2017

Concepto	Consolidado	Banca Comercial	BEI	CIB (1)	COAP (3)	Resto (2)
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	<u>\$ 58.067.360</u>	\$ 29.353.591	<u>\$ 16.392.543</u>	<u>\$ 9.967.184</u>	<u>\$ 347.729</u>	\$ 2.006.314

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

Al analizar el balance desagregado por banca a diciembre de 2018, se encuentra que las bancas que concentran

 $^{(1) \}qquad {\sf Los\, resultados\, de\, BBVA\, Valores\, fueron\, incluidos\, dentro\, del\, segmento\, CIB}$

⁽²⁾ Los resultados de la Fiduciaria de BBVA Fueron incluidos dentro del segmento resto.

⁽³⁾ Las eliminaciones fueron incluidas dentro del segmento CoAP.

en mayor medida los activos del Grupo son la Comercial con el 51,3%, y la Banca de Empresas e Instituciones (BEI) con el 29,2%, seguida de Corporate and Investment Banking (CIB) con el 17,8%.

Con relación a los pasivos, las bancas que tienen la mayor participación con respecto a los recursos de clientes son el COAP con el 32,1%, la Comercial con 31,7%, BEI con 25,1% y CIB con 11,1%.

Al hacer un análisis por cuenta, la línea de Caja y Bancos Centrales de BBVA registró una variación anual de +65,0% explicado principalmente por una variación de +\$2,0 billones en el disponible en el Banco de la República y de -\$55,4m.M en caja. La cartera de valores presentó un crecimiento de 14,8%, que se explica por el crecimiento de CIB (+\$498,8m.M) por mayor número de inversiones a valor razonable con cambios en resultados y de CoAP (+\$740,9m.M). La Inversión Crediticia Neta aumentó en 2,0%, impulsada principalmente por los crecimientos registrados en la Banca Comercial (+\$1,8 billones) y en BEI (+\$781,0m.M). En la Banca Comercial el crecimiento en la Inversión Crediticia se explica principalmente por el aumento de 9,2% en crédito de Consumo y el 9,2% en crédito Hipotecario. En BEI el crecimiento crediticio se debe en principal medida al aumento de 7,4% en crédito a Empresas.

El Activo Total mostró un crecimiento de 8,3%, siendo la Banca Comercial (+\$2,9 billones) y BEI (+\$2,0 billones) las que registraron los mayores crecimientos, estos se deben a un mayor crecimiento en Inversión Crediticia y al aumento en Intermediaciones Financieros Activos.

Por su parte, los intermediarios financieros pasivos presentaron un crecimiento de 31,0% por el incremento en instrumentos financieros, resaltando principalmente a la Banca Comercial (+\$1,4 billones), por mayores necesidades de fondeo dado el incremento en Inversión Crediticia. Con relación a la captación de los recursos de clientes a través de los productos de vista y ahorros, estos fueron captados por BEI (+\$1,4 billones), CIB (+\$1,0 billones) y la Banca Comercial (+\$981,0m.M).

Por su parte el COAP, que es el área encargada de captar recursos de clientes corporativos a través de certificados de depósito a término, concentra el 70,3% del total de CDT's del Banco. Estos CDT's presentaron una variación de -\$1,4 billones con respecto al año 2017 mientras que los Bonos presentaron una variación de +\$5,0m.M con respecto al año anterior.

El CoAP presenta un activo y pasivo negativo impulsado por las líneas del balance Intermediarios Financieros (En Activos y Pasivos). Esto se debe, a

que es por medio de estas que el CoAP maneja el fondeo de las bancas. Cada banca tiene su función principal, pueden ser captadoras (traer recursos al Banco) o colocadoras (generar inversión crediticia). Por tal motivo, el CoAP es el área encargada de recoger el exceso de recursos de una banca captadora y "trasladarlos" a una banca colocadora. Pero para que los estados financieros de la banca captadora no se vean afectados, el CoAP "traslada" la inversión que se generó a la banca captadora. Esto se hace para calzar los balances de las bancas y para mostrar cómo funciona la totalidad del Banco sin castigar y reconociendo la función de cada banca. En los intermediarios financieros activos se presentó una variación de -\$3,0 billones interanual, mientras que en los intermediarios financieros pasivos se presentó una variación de +\$665,2m.M interanual, comportándose en línea con la actividad del Grupo.

En el segmento resto de áreas se incluyen áreas centrales, de medios, y complementos financieros. Todas estas son áreas que brindan apoyo a las demás bancas. En el área de medios se incluye el Centro de Formalización, en donde se presenta la mayor actividad en inversión crediticia correspondiente a inversiones que no se alcanzan a segmentar. En áreas centrales va la cuenta central, la cual calza el balance del Banco y es en donde se incluyen los activos de inversión por participaciones en las filiales. El activo del segmento resto se encuentra comprometido en su mayor parte por el inmovilizado neto. El activo total de este segmento, presentó una variación de -\$430,8m.M. El resto de áreas, también es la encargada de realizar las eliminaciones de duplicidades generadas por operaciones entre bancas o en donde participan más de una banca. Además en esta se incluyen todos los componentes de las áreas centrales y ajustes EFAN. Los ajustes vía EFAN contemplan la homologación de normativas locales vs internacionales, y actividades reciprocas entre diferentes países/bancas.

En esta nota es importante mencionar los resultados de BBVA Valores y Fiduciaria BBVA. En el caso de BBVA Valores los resultados se encuentran incluidos dentro del área CIB. La caja presentó una variación de +\$3,5m.M, y la cartera de valores presentó una variación de -\$398 millones. Los activos totales de BBVA Valores presentaron una variación de +\$6,2m.M impulsado por otros activos que presentaron una variación de +\$3,1m.M y por la variación en caja, cerrando así con un activo total de \$21,3m.M en diciembre de 2018.

Los resultados de la Fiduciaria de BBVA fueron incluidos dentro del segmento resto. La caja presentó una variación de -\$34,8m.M, y la cartera una variación de +\$36,5m.M. Los activos totales de la Fiduciaria presentaron una variación de +\$3,1m.M cerrando así con un activo total de \$121,3m.M.

A continuación, se presenta un resumen de la cuenta de resultados acumulada de los ejercicios a diciembre de 2018 y 2017 por segmentos de negocio:

2018

Concepto	Consolidado	Banca Comercial	BEI	CIB (1)	COAP (3)	Resto (2)
Margen de Intereses	\$ 2.655.235	\$ 1.966.364	\$ 618.191	\$ 220.998	\$ 91.189	\$ (241.507)
Comisiones Netas	556.376	449.649	52.648	124.178	(3.199)	(66.900)
Resto de Operaciones Financieras	161.307	34.031	18.474	131.642	(29.772)	6.932
Resto de Ing Netos Ordinarios	(83.316)	(6.781)	(191)	(972)	(100.601)	25.229
Margen Bruto	3.289.602	2.443.263	689.122	475.846	(42.383)	(276.246)
Gastos Grles de Admon	(1.171.873)	(718.177)	(62.407)	(64.362)	(29.407)	(297.520)
Gastos Personal	(566.962)	(284.088)	(34.080)	(30.590)	(1.073)	(217.131)
• Gastos Generales	(494.914)	(380.803)	(17.116)	(23.560)	(1.481)	(71.954)
• Tributos (Contribuciones e Imptos)	(109.997)	(53.286)	(11.211)	(10.212)	(26.853)	(8.435)
Amortizaciones y Depreciación	(68.216)	(25.305)	(377)	(2.193)	(19)	(40.322)
Derramas de Gastos		(233.289)	(53.028)	(25.614)	(9.010)	320.941
Margen Neto	2.049.513	1.466.492	573.310	383.677	(80.819)	(293.147)
Perdida por Det Activos	(1.147.296)	(925.805)	(159.658)	(35.955)	42	(25.920)
Dotación a Provisiones	(28.397)	(865)	3	(22)	5	(27.518)
Resto Resultados no ordinarios	(3.540)	(243)	(882)		(2.148)	(267)
Beneficio Antes de Impuestos	870.280	539.579	412.772	347.700	(82.920)	(346.852)
Impuesto Sociedades	(306.627)	(175.907)	(138.478)	(115.306)	11.647	111.417
Beneficio Después de Impuestos	<u>\$ 563.653</u>	\$ 363.672	<u>\$ 274.295</u>	\$ 232.394	\$ (71.273)	<u>\$ 235.435)</u>

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

^{(1):} Los resultados de BBVA Valores fueron incluidos dentro del segmento CIB

^{(2):} Los resultados de la Fiduciaria de BBVA Fueron incluidos dentro del segmento resto.

^{(3):} Las eliminaciones fueron incluidas dentro del segmento CoAP.

2017

Concepto	Consolidado	Banca Comercial	BEI	CIB (1)	COAP (3)	Resto (2)
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)
Resto de Operaciones Financieras	305.347	33.391	11.888	182.882	67.109	10.077
Resto de Ing Netos Ordinarios	(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 Gries 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 (Contribuciones e Imptos)	(111.769)	(51.790)	(11.090)	(8.003)	(26.891)	(13.996)
Amortizaciones y Depreciación	(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)
Beneficio Antes de Impuestos	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
Beneficio Después de Impuestos	\$ 491.167	<u>\$ 284.218</u>	<u>\$ 283.642</u>	<u>\$ 49.954</u>	<u>\$ (45.682)</u>	<u>\$ (80.965)</u>

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

^{(1):} Los resultados de BBVA Valores fueron incluidos dentro del segmento CIB

^{(2):} Los resultados de la Fiduciaria de BBVA Fueron incluidos dentro del segmento resto.

^{(3):} Las eliminaciones fueron incluidas dentro del segmento CoAP.

Al analizar los estados de resultados para el año 2018, la banca que generó el mayor beneficio para el Grupo fue la Banca Comercial, seguida de BEI y finalmente CIB. Por otro lado, el COAP y el resto de áreas presentaron un comportamiento negativo porque estas son áreas encargadas de velar por el correcto funcionamiento interno del Banco.

El 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. Esta presentó una variación de +\$143,9m.M en el margen de interés dado la buena gestión de precios (en un escenario de reducción de tasa de interés del Banco de la República). El margen bruto se situó en -\$42,4m.M explicado principalmente por el gasto de -\$127,8m.M por concepto de Fondo de garantías de depósitos y los rendimientos de instrumentos de +\$27,2m.M en Resto de lngresos. Posteriormente, por un mayor gasto en contribuciones sobre transacciones el margen neto se situó en -\$80,8m.M.

El resto de áreas es la encargada de realizar las eliminaciones de duplicidades generadas por operaciones entre bancas o en donde participan más de una banca. Además en esta última se incluyen todos los gastos de las áreas centrales y los ajustes EFAN (Estados financieros de Áreas de Negocio. En áreas centrales y medios se genera actividad correspondiente a los activos de inversión y cuenta central, y correspondiente a la actividad del centro de formalización (inversión crediticia). Por último, los gastos de las áreas centrales generan mayor actividad en el segmento (incluye salario de todas las personas de áreas que no son de negocio y gastos generales de administración).

La Fiduciaria de BBVA presenta un incremento en el BDI de +\$7,1m.M impulsado por el la variación de +\$11,0m.M en el margen bruto, cerrando así con un BDI de \$34,4m.M en lo acumulado a diciembre de 2018. Por otro lado, BBVA Valores presentó un BDI de \$4,7m impulsado por el aumento en el margen bruto de +\$8,3m.M, lo que representó una variación de la utilidad después de impuestos de +7,2m.M.

El margen de intereses del Grupo presentó un crecimiento de 10,0% con respecto al año 2017, cifra explicada por el aumento en el ingreso por intereses y por la reducción de los gastos por intereses (Lo anterior impulsado por el escenario de reducción de tasas, que hace que los depósitos se reprecien de forma más acelerada que la

cartera). Se destaca a la CIB con una variación de +\$99,3m.M en el margen de intereses y de BEI con una variación de +\$34,3m.M.

El margen bruto del Grupo creció 5,2% con relación al mismo período de 2017 para el cual CIB mostró el mejor desempeño con una variación de 22,7% (+\$88,0m.M), seguido de BEI con una variación de 8,0%(+\$51,3m.M). El crecimiento de la Banca Comercial fue de 3,8% pero representó un monto significativo (+\$89,5m.M).

Los gastos generales de administración del Grupo registraron un aumento de 2,4% y fueron la Banca Comercial, CIB y el Resto de Áreas las que registraron el mayor aumento.

Finalmente la utilidad después de impuestos del Grupo aumentó 14,8% con respecto al mismo período de 2017, producto del aumento en el margen de intereses (+10,0%) dada una mayor actividad en el Grupo y a la disminución de -5,9% en la pérdida por deterioro de activos. Al realizar el análisis entre las bancas se destacan los resultados de CIB y de la Banca Comercial.

6. Maduración de Activos y Vencimiento de Pasivos

El Grupo ha realizado un análisis de los vencimientos para los activos y pasivos financieros derivados y no derivados mostrando los siguientes vencimientos contractuales remanentes no descontados para:

Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero – Para la maduración de la cartera de créditos el Banco ha realizado un análisis a los vencimientos para los activos y pasivos financieros, para los cuales 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 y moneda total.

Activos Financieros de Inversión – La maduración del capital e intereses de los activos financieros de inversión en títulos de deuda de renta fija negociables y al vencimiento se clasifican en los períodos de tiempo definidos por la Superintendencia, teniendo en cuenta las condiciones financieras de cada título. El portafolio de activos financieros de inversión 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 Títulos emitidos por el Estado (TES) y Títulos Emitidos por el Estado de Corto Plazo (TCO) y Certificados de Depósitos (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.

A continuación se relaciona la maduración de activos y pasivos financieros descontados y no descontados:

Maduración activos 2018

			А	ños			Tatal	
Concepto		0-1	1-3		3-5	Más de 5		Total
Efectivo y depósitos en bancos	\$	7.947.289		_	_		\$	7.947.289
Operaciones de mercado monetario		514.204		_				514.204
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		4.148.185	48.478		42.388	339.034		4.578.085
Inversiones a valor. razonable con cambios en Otros Resultados Integrales (ORI)		1.565.338	319.216		613.092	170.105		2.667.751
Inversiones a costo amortizado con cambios en resultados		818.914		· - <u> </u>				818.914
Inversiones a costo amortizado		11.192	61.787	_		11.217		84.196
Derivados		985.233	88.259	_	38.808	171.174		1.283.474
Swaps de cobertura				_		8.599		8.599
Cartera de Créditos comerciales		7.897.741	5.071.519	_	2.542.232	2.514.789		18.026.281
Cartera de Créditos de consumo		3.791.331	5.856.096	_	4.136.583	2.943.474		16.727.484
Cartera de Créditos de vivienda y operaciones de leasing financiero		745.506	1.565.764	· _	1.635.945	7.130.900		11.078.115
Cartera de Créditos empleados y microcrédito		55.189	112.463	_	102.163	148.814		418.629
Cuentas por cobrar de créditos		326.948		_				326.948
Otras cuentas por cobrar de créditos		4.987		_				4.987
Otros activos no madurados				_		1.239.367		1.239.367
Total maduración activos	<u>\$ 2</u>	8.812.057	\$ 13.123.582	<u>\$</u>	9.111.211	<u>\$ 14.677.473</u>	\$	65.724.323

Maduración pasivos 2018

Composito		Total				
Concepto	0-1	1-3	3-5	Más de 5		iotai
Cuentas corrientes	\$ 7.256.376				\$	\$7.256.376
Certificados de depósito a término	8.029.196	4.766.604	2.897.345	3.680.448		19.373.593
Depósitos de ahorro, depósitos simples, cuentas de ahorro especial y certificados de ahorro de valor real	18.965.795	_	_	_		18.965.795
Exigibilidades por servicios	433.332					433.332
Operaciones de mercado monetario	\$ 3.343.616				\$	3.343.616

Concento		Años						
Concepto	0-1	1-3	3-5	Más de 5	Total			
Depósitos especiales	\$ 1.216.951				\$ 1.216.951			
Swaps de cobertura				41.976	41.976			
Derivados	885.564	121.175	59.934	198.918	1.265.591			
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	1.574.060	458.178	160.613	326.795	2.519.646			
Cuentas por pagar - gastos financieros	6.390				6.390			
Títulos de inversión en circulación	155.000	106.000	200.000	1.821.854	2.282.854			
Otros pasivos financieros no madurados	61.084			203.129	264.213			
Total maduración de pasivos	\$ 41.927.365	<u>\$ 5.451.957</u>	\$ 3.317.892	\$ 6.273.120	\$ 56.970.334			

La maduración y los vencimientos difieren en las Inversiones a valor razonable con cambios en ORI en razón a que la maduración se realiza con base al vencimiento de título y los vencimientos se realizan con base a la expectativa de la vigencia del título. De igual manera en los créditos de bancos y otras obligaciones financieras la maduración se realiza de acuerdo a los planes de cuotas de los acuerdos de acuerdo a los vencimientos contractuales y el vencimiento se realiza teniendo en cuenta el vencimiento real pendiente de las obligaciones.

Maduración activos 2017

Concepto		Años							Total	
		0-1		1-3		3-5		Más de 5		iotai
Efectivo y depósitos en bancos	\$	4.745.717							\$	4.745.717
Operaciones de mercado monetario		1.032.004					_			1.032.004
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		3.792.561		1.586.564		643.449		473.959		6.496.533
Inversiones a valor. razonable con cambios en Otros Resultados Integrales (ORI)		280.653	_				_			280.653
Inversiones a costo amortizado con cambios en resultados		326.452					_			326.452
Inversiones a costo amortizado		433.156				67.454		11.216		511.826
Derivados		221.767		156.627		65.448		244.788		688.630
Cartera de Créditos comerciales	\$	7.724.077	\$	5.585.952	\$	2.277.640	\$	2.709.040	\$	18.296.709

Canacata		Total			
Concepto	0-1	1-3	3-5	Más de 5	iotai
Cartera de Créditos de consumo	\$ 3.764.926	\$ 5.718.324	\$ 3.539.395	\$ 2.365.561	\$ 15.388.206
Cartera de Créditos de vivienda y operaciones de leasing financiero	786.355	1.475.591	1.470.009	6.489.376	10.221.331
Cartera de Créditos empleados y microcrédito	28.886	93.497	94.447	175.577	392.407
Cuentas por cobrar de créditos	418.873				418.873
Otras cuentas por cobrar de créditos	4.247				4.247
Otros activos financieros no madurados				1.199.278	1.199.278
Total maduración activos	\$ 23.559.674	<u>\$ 14.616.555</u>	\$ 8.157.842	<u>\$ 13.668.795</u>	\$ 60.002.866

 $^{(1) \}quad \hbox{El total de la cartera de créditos y operaciones leasing, no incluye provisión por $1.931.594}$

Maduración pasivos 2017

Community		Años							
Concepto	0-1	1-3	3-5	Más de 5	Total				
Cuentas corrientes	\$ 6.430.152				\$ 6.430.152				
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 valor real	17.493.489	-	-	-	17.493.489				
Exigibilidades por servicios	384.898				384.898				
Operaciones de mercado monetario	2.635.115				2.635.115				
Depósitos especiales	136.626				136.626				
Swaps de cobertura				120.863	120.863				
Derivados	292.163	134.049	79.831	213.115	719.158				
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				
Otros pasivos financieros no madurados				203.129	203.129				
Total maduración de pasivos	\$ 36.710.954	\$ 5.896.582	\$ 3.356.098	<u>\$ 6.372.158</u>	<u>\$ 52.335.792</u>				

7. Transacciones en Moneda Extranjera

El Grupo ejecutó operaciones durante el año 2018 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 2018 y 2017 los saldos en moneda extranjera fueron re expresados a unidad de dólar americano (USD):

Concepto		2018		2017
Posición propia de contado	USD	1,071	USD	668
Posición propia		3		74
Posición propia	USD	9	USD	6

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de los activos y pasivos en moneda extranjera, equivalentes en miles dólares americanos, es la siguiente:

Concepto	Nota		2018		2017
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	(8)	USD	923,381	USD	593,163
Activos financieros de inversión	(9)		42,611		
Cartera de créditos y operaciones de leasing (neto)	(10)		366,409		374,111
Intereses cartera de créditos y otros conceptos comercial (neto)	(10)		16,762		2,893
Cuentas por cobrar (neto)	(16)				71,772
Otros activos (neto)	(21)		4,570		729
Total activos en moneda extranjera		USD	1,353,733	USD	1,042,668

Concepto	Nota		2018	2017
Pasivos				
Depósitos y exigibilidades	(23)	USD	26,662	USD 22,64
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(25)		226,153	270,490
Titulos de inversion en circulación	(28)		403,443	403,443
Cuentas por pagar	(26)		636	1,635
Otros pasivos	(29)		4,288	1,272
Total pasivos en moneda extranjera			661,182	699,48
Activos (pasivos) netos en moneda extranjera			692,551	343,187
Derechos				
Operaciones de contado USD			75,041	6,978
Operaciones de contado DIV			750	436
Forex			1,145	
Total derechos			76,936	7,414
Obligaciones				
Operaciones de contado USD			25,708	12,807
Operaciones de contado DIV			2	
Forex			1,145	
Total obligaciones			26,855	12,807
Derechos (obligaciones) netos en moneda extranjera			50,081	(5,393)
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	1,072,632	USD 667,794

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 2018 y 2017 fueron:

Concepto	2018	2017
TRM	\$ 3.249,75	\$ 2.984,00

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 2018 y 2017, el detalle de la diferencia en cambio en resultados es el siguiente:

Concepto	2018	2017
Ingresos operacionales utilidad en cambio	\$ 760.323	\$ 213.918
Gastos operacionales pérdida en cambio	 (516.768)	 (69.820)
Ganancia por diferencia en cambio, neta	\$ 243.555	\$ 144.098

A continuación se detalla el cálculo de la ganancia por diferencia en cambio del 2018:

Concepto	Valor en dólares	Valor en pesos	Tipo de cambio promedio
Posición propia de contado dic 2017	USD 668	\$ 1.992.698	\$ 2.984
• Compras	38,363	113.735.145	2.965
Posición antes de ventas	39,031	115.727.842	2.965
• Ventas	37,959	112.488.145	2.963
Utilidad (pérdida) en ventas		17.999	
Posición propia ajustada	1,072	3.483.252	3.250
Utilidad (pérdida) por ajuste en cambio		225.556	
Ganancia neta		\$ 243.555	

^{*} Cifras entregadas en USD y COP

La sensibilidad aplicada en transacciones en moneda extranjera se revela en la nota 44.

8. Efectivo y Equivalente de Efectivo

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

Concepto	2018	2017
Moneda legal en pesos colombianos:		
Caja	\$ 2.224.923	\$ 2.280.127
Depósitos en el Banco de la República	2.682.363	690.215
Depósitos en otros bancos	5.845	4.904
Remesas en tránsito de cheques negociados	212	471
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda legal	 4.913.343	 2.975.717
Moneda extranjera:		
Caja	 1.093	 1.262
Corresponsales extranjeros(1)	2.999.539	 1.768.732
Remesas en Tránsito		 6
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda extranjera	3.000.632	 1.770.000
Fondos de Inversión	 33.314	
Total efectivo y depósitos en bancos	 7.947.289	 4.745.717
Operaciones del mercado monetario (2)	514.204	1.032.004
Total efectivo y equivalente de efectivo	\$ 8.461.493	\$ 5.777.721

Encaje legal en Colombia: al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el encaje legal requerido y mantenido en el Banco República por \$3.589.393 y \$2.857.217, para atender los requerimientos de liquidez en los depósitos y exigibilidades 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.

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo para atender los requerimientos de liquidez en los depósitos y exigibilidades

⁽¹⁾ Las partidas correspondientes a Bancos Corresponsales son: partida del Banco Svenska de fecha 31/11/2018 con por SEK 100.000,00 (COP \$ 36.176.217 millones), partida del CitiBank de fecha 31/07/2018 por USD 1000,00 (COP \$ 3.249,750) con regularización a cargo de COMEX, partida del Banco Toronto Dominion de fecha 28/11/2018 con el concepto de Misceláneos por USD 1.058.12 (COP \$ 2.521.601).

⁽²⁾ Para el año 2018 se presenta disminución en las operaciones simultáneas activas especialmente con el Banco de la República.

Los indicadores de calidad por riesgo del Banco de la República, como entidad soberana donde se encuentran los recursos del BBVA cuentan con calificación la siguiente calificación internacional.

Calificador Internacional	Moody's	FitchRatings	S&P Global
Calificación	Baa1-Baa3	BBB	BBB-

Las otras operaciones equivalentes a efectivo se encuentran registradas con Banco República por valor de \$338.360 como principal contraparte y otros por \$146.044.

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

Concepto	Tasa	2018	Tasa	2017
Fondos Interbancarios Vendidos Ordinarios				
Corporaciones Financieras	4,10%	\$ 30.017	4,58%	\$ 10.014
Total Fondos Interbancarios Vendidos Ordinarios		30.017		10.014
Operaciones de Transferencia Temporal de Va	lores			
Sociedades Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías	0,00%		0,40%	89.734
Total Operaciones de Transferencia Temporal de Valores				89.734
Operaciones Simultáneas Activas				
Banco de la República	4,11%	338.206	4,07%	779.191
Compañías de Seguros y de Reaseguros	4,25%	33.895	3,46%	63.993
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	3,96%	112.086	4,34%	89.072
Total Operaciones Simultáneas Activas		484.187		932.256
Total operaciones activas		\$ 514.204		\$ 1.032.004

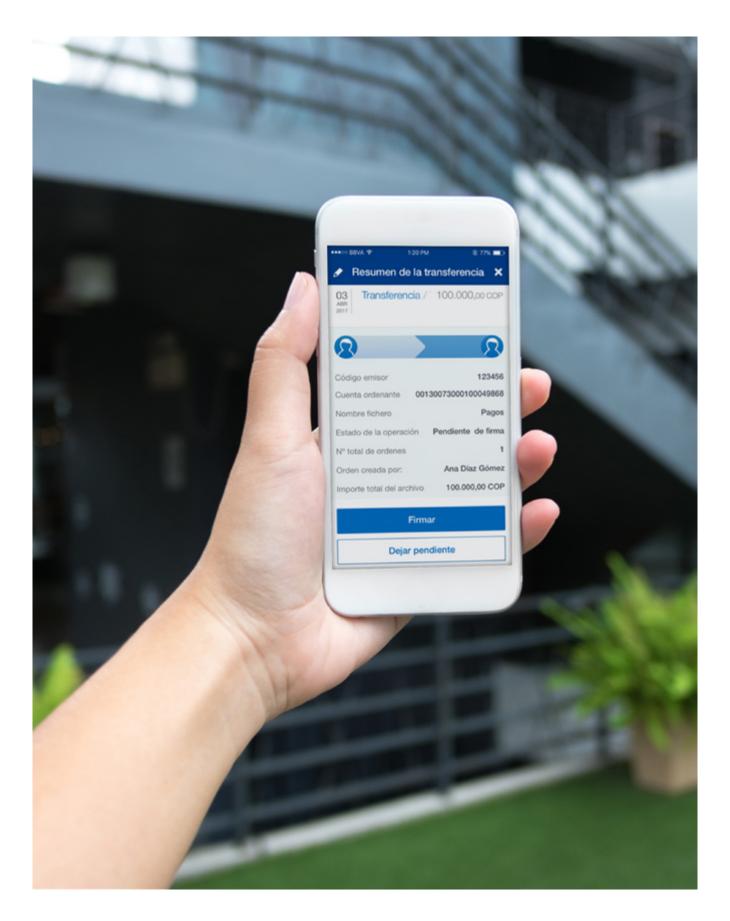
Las operaciones de mercado monetario activa al 31 de diciembre de 2018 registran fecha máxima de vencimiento el 11 de enero de 2019.

	5			Externa				
Nombre Banco	Divisa	Interna	S&P	FITCH	Moody's			
JP Morgan Chase	USD	AA	A+	AA	Aa1			
Citibank N.Y.	USD	BBB+	BBB+	А	Baa1			
Wachovia	USD	-	-	AA-	Aa3			
Toronto Dominion	CAD	AA-	AA-	AA-	Aa1			
U.B.S.	CHF	A-	A-	A+	-			
Barclays	GBP	BBB	BBB+	А	ВааЗ			
Bank Of Tokyo	JPY	А	А	А	A1			
Svenska	SEK	AA	AA-	AA	Aa2			
Bbva Hong Kong	CNY	-	-	-	-			
Bbva N.Y.	USD	BBB			Baa2			
Bbva Madrid	EUR	A-	A-	A-	A2			
Bank Of America N.Y.	USD	A-	A-	A+	А3			
Bbva Bancomer Mexico	MXN	A-	BBB+	A-	А3			
Bac Panama	USD	BB+	BB+	-	ВааЗ			
China Citic Bank Corp	CNY	BBB	-	BBB	Baa2			

9. Activos Financieros de Inversión

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

Concepto	2	2018	2017
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados			
Títulos de Tesorería – TES	\$	1.643.113	\$ 3.010.185
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional		176.319	 31.386
Otros emisores nacionales		1.193.727	 1.700.069
Total inversiones a valor razonable con cambio en resultados	3	3.013.159	 4.741.640
A valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario			
Títulos de Tesorería – TES	1	1.539.960	1.360.979
Otros emisores nacionales		459	 112
Total inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de Mercado Monetario	1	1.540.419	1.361.091
A valor razonable con cambio en resultados entregados en garantía de operaciones			
Títulos de Tesorería – TES		24.507	393.802
Total inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en Garantía de operaciones		24.507	393.802
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI			
Títulos de Tesorería – TES	1	1.080.896	
Otros emisores nacionales		16.737	 -
Total a valor razonable con cambio en ORI	1	1.097.633	
A valor razonable con cambio en ORI			
Emisores nacionales – Instrumentos de patrimonio		300.171	 280.653
Total a valor razonable con cambio en ORI		300.171	 280.653
A valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de mercado monetario			
Títulos de Tesorería – TES		891.740	_
Total inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de Mercado Monetario		891.740	
A valor razonable con cambio en ori entregados garantía de operaciones con instrumentos financieros			
Títulos de Tesorería – TES		378.207	-
Total inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de Mercado Monetario	\$	378.207	\$



Concepto	2018	2017
Inversiones a costo amortizado		
Títulos de Tesorería - TES	\$ 45.347	\$ 43.813
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	11.192	433.156
Otros emisores nacionales	27.657	34.857
Total inversiones A costo amortizado	84.196	511.826
A costo amortizado con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario		
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	818.914	326.452
Total inversiones a costo amortizado con cambio en resultado entregados en operaciones de mercado monetario	818.914	326.452
Total Activos Financieros de Inversión	8.148.946	7.615.464
Deterioro inversiones en TIPS	(360)	(3.912)
Total deterioro de inversiones	(360)	(3.912)
Neto total Activos financieros de inversiones	\$ 8.148.586	\$ 7.611.552

- Entre 2018 y 2017 se presenta una variación en el portafolio medido a valor razonable, con cambios en el resultado, básicamente en los TES "Títulos de Tesorería" 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 Grupo.
- Por otra parte el Grupo realizó la compra de los Bonos Yankees Tasa Fija cuyo vencimiento están para los años 2019 y 2021, los cuales se encuentran registrados por USD 42 millones en las inversiones a valor razonable con cambios en el resultado.
- Para el año 2018 en el portafolio medido a Costo
 Amortizado presenta un incremento por valor
 neto de \$64.832, esto por \$633.893 por la

compra de títulos TDA´s "Títulos de Desarrollo Agropecuario" y vencimientos de estos títulos por \$569.061, en razón a que corresponde a títulos de inversión obligatoria emitidos por Finagro y exigidos por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para el año 2018 se registra una restricción por concepto de embargos de los CDT (desmaterializados) "Certificado de Depósito a término" de \$457 M de nominal representados en nueve títulos y para el año 2017 y por \$105 M de nominal representado en cuatro títulos.

Para los años 2018 y 2017 las entidades de las participadas no controladas decretaron dividendos así:

Entidad	2018	2017
Inversiones en participadas no controladas y acuerdos conjuntos		
Participadas no controladas	\$ 300.171	\$ 280.653
Total inversiones en participadas no controladas y acuerdos conjuntos	\$ 300.171	\$ 280.653

A valor razonable con cambios en ORI – Emisores nacionales instrumentos de patrimonio

2018

Bogotá D.C.	\$ 30.257	\$ 2.342
Bogotá D.C.	9.031	1.143
Bogotá D.C.	909.408	82.641
Bogotá D.C.	30.961	3.319
Bogotá D.C.	6.190	250
Bogotá D.C.	91.181	9.403
Bogotá D.C.	40.642	791
	Bogotá D.C. Bogotá D.C. Bogotá D.C. Bogotá D.C. Bogotá D.C.	Bogotá D.C. 9.031 Bogotá D.C. 909.408 Bogotá D.C. 30.961 Bogotá D.C. 6.190 Bogotá D.C. 91.181

2017

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	
Inversiones en Participadas No controladas:				
Inversiones en Participadas No controladas				
Bolsa de Valores de Colombia S.A. (1)	Bogotá D.C.	\$ 30.257	\$ 2.342	
Credibanco S.A.	Bogotá D.C.	 9.031	1.143	
Fondo para el Financiamiento del Sector pecuario "FINAGRO" S.A.	Bogotá D.C.	 909.048	82.641	
A.C.H. Colombia S.A.	Bogotá D.C.	 30.961	3.319	
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	Bogotá D.C.	 6.190	250	
Redeban S.A.	Bogotá D.C.	 91.181	9.403	
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	Bogotá D.C.	 40.642	791	
Otras	Bogotá D.C.	 		
Total Inversiones en Participadas No controladas				

⁽¹⁾ Este rubro está compuesto por las acciones que el Grupo posee con Credibanco y la Bolsa de Valores de Colombia.

Porcentaje de participación %	/alor en libros	Calificación por riesgo de solvencia y de mercado	Activos	F	Pasivos	Ut	ilidades y/o Pérdidas
7,74%	\$ 62.342	Α	\$ 636.740	\$	139.522	\$	5.462
12,65%	 101.737	A	 438.751		273.070		22.152
9,09%	 97.300	А	 10.267		9.261		84.558
10,72%	 19.530	А	 56.669		20.119		20.578
4,71%	 1.042	A	 8.962		1.843		8.333
10,31%	17.018	A	67.929		66.244		9.349
2,14%	 1.202	A	 46.781		46.735		4.644
	\$ 300.171						

Porcentaje de participación %	Valor en libros	Calificación por riesgo de solvencia y de mercado	Activos	Pasivos	Utilidades y/o Pérdidas
7,74%	\$ 67.25	<u>4</u> A	\$ 636.740	\$ 139.522	\$ 5.462
12,65%	100.34	<u> </u>	 438.751	273.070	22.152
9,09%	79.42	<u>9</u> A	 10.267	9.261	84.558
10,72%	17.03	2 A	 56.669	20.119	20.578
4,71%	1.2	8 A	 8.962	1.843	8.333
10,31%	14.2	11 A	 67.929	66.244	9.349
2,14%	1.12	<u> </u>	 46.781	46.735	4.644
		2			
	\$ 280.65	3			

Para la inversión de la Bolsa de Valores de Colombia S.A., se presenta modificación en el valor nominal y número de las acciones pasando de 2.218.269.500 a 4.436.539, manteniendo el 7.33% de participación. Esto de acuerdo con lo establecido en la Asamblea Ordinaria de Accionistas de la Bolsa de Valores, que tuvo lugar el 22 de marzo de 2018 y que aprobó el fraccionamiento inverso de la acción o reverse split del emisor y que mediante la escritura pública No. 1930 del pasado 26 de abril de 2018, protocolizó la reforma estatutaria mediante la cual se modificó el valor Nominal de la acción de la Bolsa de Valores de Colombia de \$1 a \$500.

Estas acciones fueron valoradas a un precio de mercado de 11.980 y 25.80 para el cierre de Diciembre de 2018 y 2017 respectivamente.

Adicionalmente, se compraron 27.933.563 acciones de la Cámara de compensación de divisas a un precio de \$ 2.24 (en pesos) quedando la nueva participación en 4.71%

Vencimiento de la cartera de titulos

El vencimiento de las inversiones en títulos de deuda al 31 de diciembre era el siguiente:

2018

Rango	Inv. a vr. razonable con cambios en Resultado	Inv. a costo Amortizado (*)	Inv. a vr. razonable con cambios en ORI	Total general
Menos de 1 Año	\$ 4.148.184	\$ 830.106	\$ 1.332.859	\$ 6.311.149
De 1 a 5 Años	90.867	61.787	875.061	1.027.715
Mas de 5 años	339.034	11.217	459.831	810.082
Total general	\$ 4.578.085	<u>\$ 903.110</u>	\$ 2.667.751	<u>\$ 8.148.946</u>

^(*) Medidos a costo amortizado sin deterioro

2017

Rango	lnv. a vr. razonable con cambios en Resultado	Inv. a costo Amortizado (*)	Inv. a vr. razonable con cambios en ORI	Total general
Menos de 1 Año	\$ 3.951.024	\$ 759.608	\$ -	\$ 4.710.632
De 1 a 5 Años	2.302.67	67.454		2.370.125
Mas de 5 años	242.838	11.216	280.653	534.707
Total general	\$ 6.496.533	\$ 838.278	\$ 280.653	<u>\$ 7.615.464</u>

^(*) Medidos a costo amortizado sin deterioro

Títulos hipotecarios recibidos en procesos de titulización - TIP's

Los títulos emitidos por la Titularizadora Colombia TIPS, derivados de procesos de Titulización de Cartera Hipotecaria en pesos, fueron emitidos en plazos de 10 y 15 años.

Al 31 de diciembre de 2018 se encuentran provisionados títulos (TITIPOCD0099/TITIPMZD0098/INSC15061232 /INSZ15061232) por valor de \$360, de acuerdo con los lineamientos establecidos en el modelo de deterioro de IFRS 9 para las inversiones de títulos de renta fija y al 31 de diciembre de 2017 presentaba un deterioro por \$3.912.

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 y Davivienda. Durante el 2018 el Banco no participo en procesos de titulización.

En el mercado existen actualmente 8 series, de las cuales el banco 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 2018 y 2017 por \$44.394 y \$51.573, respectivamente.

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

Serie	Vr. nominal	F. de emisión	F. de vencimiento	Plazo	2018	2017
TIP's Pesos N-16 B 2032	\$ 16.604	07/12/17	07/12/32	15	\$ 16.737	\$ 16.716
TIP's Pesos N-16 MZ 2032	3.180	07/12/17	07/12/32	_15_	3.208	3.207
TIP's Pesos N-16 C 2032	830	07/12/17	07/12/32	15	839	839
Subtotal	20.614				20.784	20.762
TIP's Pesos N-6 B 2027	26.641	23/08/12	23/08/27	_15_	16.440	23.641
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				23.610	30.811
Total	\$ 54.425				<u>\$ 44.394</u>	<u>\$ 51.573</u>

A 31 de diciembre de 2018 se presenta la siguiente distribución por rating de los valores representativos de deuda de las inversiones a valor razonable con cambios en el ORI e inversiones a costo amortizado con cambios a resultados:

2018

Valores representativos de deuda DPV							
Emisión Global Rating de S&P	Valor en libros d	euda soberana	Valor en lib	ros - resto de deuda	%		
BBB	\$	2.350.843	\$	16.737	100%		
<u>Total</u>	\$	2.350.843	\$	16.737	100%		

Valores representativos en deuda hasta el vencimiento							
Emisión Global Rating de S&P	Valor en libros deuda soberana	Valor en libros - resto de deuda	%				
AAA	\$ 830.106	\$	92%				
BBB	45.347	20.487	7%				
BB		1.066	0,12%				
BB+		6.104	0,68%				
TOTAL	\$ 875.453	\$ 27.657	100%				

2017

Valores representativos de deuda DPV							
Emisión Global Rating de S&P	Valor en libros deuda soberana	Valor en libros - resto de deuda	%				
AAA	\$ -	\$ 31.825	2%				
BBB	1.699.062	16.716	98%				
Total	\$ 1.699.062	\$ 48.541	100%				

Valores representativos en deuda hasta el vencimiento							
Emisión Global Rating de S&P	Valor en libros deuda soberana	Valor en libros - resto de deuda	%				
AAA	\$ 759.608	\$ -	91%				
BBB	43.813	27.687	8,53%				
BB		1.066	0,13%				
BB+	<u> </u>	6.104	0,73%				
<u>Total</u>	\$ 803.421	\$ 34.857	100%				

Calificadora Global Rating

Emisor	CDT	TDA	TES	TIP's
Banco Popular S.A.	AAA			
Bancolombia S.A.	AAA			
BBVA Colombia S.A.	AAA			
Dirección de Tesoro Nacional (TES)			BBB	
FINAGRO		AAA		
Titularizadora Colombiana				
TITIP0CD0099-142732				СС
TITIPMZD0098-142733				CCC
TITIP0BD0097-142730				BBB+
INSC15061232-229718				BB
INSZ15061232-229722				BB+
TIPN16B32-229723				BBB

10. Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing

Para el año 2018, la cartera de crédito y operaciones de leasing, no es comparable con la revelación realizada en el año 2017, por la aplicación prospectiva de NIIF9.

Aplicación por primera vez de NIIF 9 en el Grupo BBVA Colombia

El Grupo en el año 2017, inicio el proyecto tendiente al aseguramiento de la Norma Internacional de Información Financiera – IFRS 9 – Instrumentos Financieros emitida por el IASB en Julio de 2014 en su realidad económica, que sustituye los diferentes modelos de clasificación y valoración de la NIC39, a partir del 1 de Enero de 2018, por un único modelo que cuenta con tres clasificaciones costo amortizado, valor razonable con cambio en ORI y valor razonable con cambios en resultados, para lo cual se recibió acompañamiento de asesor externo quien realizó el diagnóstico que le permitió determinar las fuentes de información y vislumbrar los principales focos de impactos operativos y tecnológicos.

Durante el año 2017, se comunicó al interior de la organización el cambio normativo que se avecinaba y se realizaron sesiones con los equipos del Grupo que son los responsables de la implementación de estas directrices a nivel local. Para establecer conjuntamente un procedimiento local basado en las pautas que realizan las unidades Holding. El objetivo es asegurar que la clasificación contable de los instrumentos financieros se realiza conforme a la normativa NIIF9 aplicable al Grupo y que, dicho proceso quede relacionado en el documento de Gobierno con los dueños de los procesos.

Durante el mismo período, un equipo al interior del Grupo se encargó, de realizar las adecuaciones técnicas y contables para la implantación de la Normativa y se presentaron los documentos para aprobación de las nuevas políticas contables y metodología a la Junta Directiva.

Clasificación de activos y pasivos financieros en la fecha de aplicación inicial

A continuación se indica para activos y pasivos financieros los saldos (netos de deterioro) a 31 de diciembre de 2017 medidos de acuerdo a clasificación de la NIIF 9 versión 2013 y los nuevos saldos (netos de deterioro) según clasificación bajo la NIIF 9 versión 2014 a 1 de enero de 2018:

Concepto	Clasificación original bajo NIIF 9 versión 2013	Nueva clasificación bajo NIIF 9 versión 2014	Valor en libros bajo NIIF 9 versión 2013	Valor en libros bajo NIIF 9 versión 2014
	diciembre 31, 2017	enero 01, 2018	diciembre 31, 2017	enero 01, 2018
Activos financieros				
Efectivo	Costo amortizado	Costo amortizado	\$ 4.745.717	\$ 4.745.717
Operaciones de mercado monetario y relacionados	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en resultados	1.032.004	1.031.828
Activos financieros de inversión				
Medidas a valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en resultados	6.496.533	4.748.930
Medidas a costo amortizado	Costo amortizado	Costo amortizado	834.366	829.511
Medidas a valor razonable con cambios en el ORI	Valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable con cambios en ORI	-	1.747.603
Derivados	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en resultados	688.630	688.630
Cartera de créditos y operaciones de leasing (Neto)	Costo amortizado	Costo amortizado	41.813.011	41.386.828
Intereses Cartera de Créditos y otros Conceptos (Neto)	Costo amortizado	Costo amortizado	558.295	574.124
Anticipos a contratos proveedores y otros deudores			601.906	618.534
Activos financieros			56.770.462	56.371.705
Pasivos financieros				
Depósitos y exigibilidades	Costo amortizado	Costo amortizado	44.530.966	44.530.966

Concepto	Clasificación original bajo NIIF 9 versión 2013	Nueva clasificación bajo NIIF 9 versión 2014	Valor en libros bajo NIIF 9 versión 2013	Valor en libros bajo NIIF 9 versión 2014
	diciembre 31, 2017	enero 01, 2018	diciembre 31, 2017	enero 01, 2018
Operaciones de mercado monetario y relacionados	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en resultados	2.635.115	2.634.898
Derivados	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en resultados	840.021	840.021
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	Costo amortizado	Costo amortizado	1.842.312	1.842.312
Instrumentos de deuda emitidos	Costo amortizado	Costo amortizado	2.277.963	2.277.963
Cuentas por pagar	Costo amortizado	Costo amortizado	449.048	449.048
Pasivos estimados y provisiones	Costo amortizado	Costo amortizado	224.100	248.318
			52.799.525	52.823.526
			\$ 109.569.987	<u>\$ 109.195.232</u>

La IFRS9 instrumentos Financieros aplicada en 1 de enero de 2018 aborda temas como la clasificación y medición de los instrumentos financieros, el deterioro en el valor de los activos financieros y la contabilidad de coberturas, sustituyendo los requerimientos de la IAS 39. Su aplicación obliga a evaluar la clasificación y metodología de valoración de sus activos financieros y a anticipar el reconocimiento del deterioro en el valor de los mismos, registrando provisiones desde su reconocimiento inicial.

En ese sentido, además del análisis de una importante profundidad histórica de datos de clientela, el Grupo estructuró modelos de negocio para sus instrumentos financieros y las características de los flujos contractuales de los mismos. Además de implementar el test SPPI que permite determinar la manera de valoración de los instrumentos financieros, ya sea a costo amortizado o a valor razonable.

En atención a la aplicación de lo anterior, el Grupo determinó que la clasificación de los instrumentos financieros es consistente con la IFRS9 y ajustó su valoración en aquellos casos en que fue necesario, como por ejemplo en los Repos. De otro lado, la aplicación de IFRS9 sobre los instrumentos financieros en relación con los temas de

deterioro por perdida esperada, permitió al Grupo ajustar las provisiones de inversión crediticia, renta fija y contingentes, utilizando modelos de cálculo sofisticados que evaluaron de manera individualizada cada riesgo, son estos las variaciones de aplicación normativa que mantienen los cortes de estados financieros .

Conciliación del valor en libros por la aplicación por primera vez de la NIIF 9

La siguiente muestra la conciliación de los valores en libros (netos de deterioro) de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017 medidos de acuerdo a la NIIF 9 versión 2013 y el valor en libros de la NIIF 9 versión 2014 al 01 de enero de 2018:

Concepto	NIIF 9 Versión 2013	Ajustes por reclasificación Deterioro		NIIF 9 Versión 2014	
	diciembre 31, 2017	y/o medición	enero 01, 2018	enero 01, 2018	
Activos financieros					
Costo amortizado					
Efectivo	\$ 4.745.717			\$ 4.745.717	
Activos Financieros de inversión	834.366		(4.855)	829.511	
Cartera de créditos, operaciones de leasing financiero e intereses	41.813.011		(426.183)	41.386.828	
Intereses Cartera de Creditos y otros Conceptos (Neto)	558.295		15.829	574.124	
Anticipos a contratos proveedores y otros deudores	601.906		16.625	618.531	
Valor razonable con cambios en resultados				-	
Operaciones de mercado monetario y relacionados	1.032.004	(176)		1.031.828	
Activos Financieros de inversión	6.496.533	(1.747.603)		4.748.930	
Derivados	688.630			688.630	
Valor razonable con cambios en ORI				-	
Activos Financieros de inversión		1.747.603		1.747.603	
Efecto en activos por convergencia IFRS9	\$ 56.770.462	<u>\$ (176)</u>	\$ (398.584)	<u>\$ 56.371.702</u>	

Concepto	NIIF 9 Versión 2013	Ajustes por reclasificación	Deterioro	NIIF 9 Versión 2014	
	diciembre 31, 2017	y/o medición	enero 01, 2018	enero 01, 2018	
Pasivos Financieros					
Costo amortizado					
Depósitos y exigibilidades	44.530.966			44.530.966	
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	1.842.312			1.842.312	
Instrumentos de deuda emitidos	2.277.963			2.277.963	
Cuentas por pagar	449.048			449.048	
Valor razonable con cambios en resultados					
Operaciones de mercado monetario y relacionados	2.635.115	(217)		2.634.898	
Derivados	840.021			840.021	
Provisiones y otras contingencias					
Provisiones por contingencias (Cartera de Créditos)	224.100		24.218	248.318	
Efecto en pasivos por convergencia IFRS9	52.799.525	(217)	24.218	52.823.526	
Efecto por convergencia IFRS9, neto		\$ 41	\$ (422.802 <u>)</u>	<u>\$ (422.761)</u>	

Conciliación del deterioro por cambio de modelo a pérdidas esperadas

La siguiente tabla concilia el deterioro reconocido por BBVA Colombia a 31 de diciembre de 2017, de acuerdo con el modelo de pérdidas incurridas de la NIIF 9 versión 2013, con el deterioro de apertura determinado de acuerdo al modelo de pérdidas esperadas de la NIIF 9 versión 2014 al 01 de enero de 2018:

Activos financieros	1	NIIF 9 ersión 2013 embre 31, 2017	re	Ajustes por clasificación ⁄o medición	NIIF 9 Versión 2014 nero 01, 2018
Activos financieros					
Costo amortizado	\$	(3.912)	\$	(4.855)	\$ (8.767)
Cartera de créditos y operaciones de leasing e intereses		(1.931.594)		(410.354)	(2.341.948)
Anticipos a contratos, proveedores y otros deudores		(19.484)		16.625	(2.859)
Valor razonable con cambios en ORI					-
Provisiones por contingencias (Cartera de Créditos)				(24.218)	(24.218)
<u>Total</u>	\$	(1.954.990)	\$	(422.802)	\$ (2.377.792)

Impacto en utilidad de ejercicios anteriores por aplicación por primera vez de la NIIF 9

A continuación se analiza el impacto, neto de impuestos, de la transición a la NIIF 9 versión 2014 sobre las utilidades de ejercicios anteriores:

Concepto		Impacto NIIF 9 Versión 2014		
Utilidad ejercicios anteriores a 31 de diciembre 2017	\$	370.256		
Ajustes por reclasificaciones y medición		41		
Reconocimiento de perdidas esperadas		(422.802)		
Impacto por impuesto diferido		143.711		
Efecto en utilidades retenidas, neto		(279.050)		
Saldo al 01 de enero de 2018	<u> </u>	91.206		

A continuación se presenta la Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing por modalidad y stage, incluyendo capital y otros conceptos:

2018

Modalidades	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Comercial	\$ 16.093.120	\$ 935.755	\$ 997.408
Consumo	14.549.607	946.188	1.339.441
Vivienda	9.867.099	988.137	538.741
Total Cartera de Crédito y Operaciones de Leasing Financiero	\$ 40.509.826	\$ 2.870.079	\$ 2.875.590

Las siguientes tablas muestran un detalle por contraparte y por producto de los importes vencidos de los riesgos que no se consideraban deteriorados a 31 de diciembre de 2018, clasificados en función de la antigüedad del primer vencimiento impagado; así como el desglose de los valores representativos de deuda y los préstamos y anticipos considerados como deteriorados, determinados individual y colectivamente.

A continuación se presenta la Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing por modalidad, stage y línea:

2018

Cartera	Stage 1 Pérdidas d los próxi	rediticias esperadas en mos 12 meses
Comercial		,
Empresas	\$	6.991.458
Institucional		1.347.105
Corporativo		2.579.196
Entidades Financieras		1.259.039
Entes Territoriales		1.682.132
Promotor		1.033.770
Pequeñas Empresas		1.200.420
Total Cartera Comercial		16.093.120
Deterioro		(249.970)
Cartera Comercial Neta	\$	15.843.150
Consumo		
Autos		1.212.542
Libranza		8.007.589
Libre Inversión		3.092.228
Sobregiros		1.521
Tarjetas		1.857.322
Rotativos		378.405
Total Cartera de Consumo		14.549.607
Deterioro		(244.656)
Cartera Consumo Neto		14.304.951
Vivienda		
Total Cartera Vivienda		9.867.099
Deterioro		(36.455)
Cartera Vivienda Neta		9.830.644
Total Cartera de Crédito y operaciones de leasing financiero		40.509.826
Total deterioro Cartera de Crédito y operaciones de leasing financiero		(531.080)
Total Cartera de Crédito y operaciones de leasing financiero Neta	\$	39.978.745

Stage 2 Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Stage 3 Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	Total
\$ 315.937	\$ 372.363	\$ 7.679.757
23.333		1.370.438
62.249	250.399	2.891.844
	1.808	1.260.848
795		1.682.927
90.102	61.976	1.185.849
443.339	310.862	1.954.620
935.755	997.408	18.026.283
(176.046)	(707.532)	(1.133.547)
\$ 759.709	\$ 289.877	\$ 16.892.736
271.987	127.841	1.612.370
218.658	234.412	8.460.659
306.898	760.815	4.159.942
2.378	1.691	5.590
112.144	164.918	2.134.385
34.122	49.764	462.291
946.188	1.339.441	16.835.237
(158.595)	(974.679)	(1.377.930)
787.592	364.763	15.457.306
988.137	538.741	11.393.976
(85.154)	(224.150)	(345.758)
902.983	314.591	11.048.218
2.870.079	2.875.590	46.255.496
(419.795)	(1.906.360)	(2.857.236)
\$ 2.450.284	\$ 969.230	\$ 43.398.260

A continuación se presenta la conciliación de la provisión de la cartera de crédito y operaciones de leasing por modalidad:

2018

Cartera	Stage 1 Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	
Comercial		,
Saldo inicial a 01 de enero de 2018	\$	200.174
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses		(131.183)
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)		21.697
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)		458
Remediciones de provisiones		<u>-</u>
Deterioro		158.824
Baja en cuentas de cartera		<u>-</u>
Préstamos castigados		<u>-</u>
Reexpresión de cartera en moneda extranjera		
Neto conciliación provisión Cartera Comercial		249.970
Consumo		
Saldo inicial a 01 de enero de 2018		201.599
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses		(88.194)
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)		4.115
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)		1.343
Remediciones de provisiones		
Deterioro		126.306
Baja en cuentas de cartera		
Préstamos castigados		(512)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera		<u>-</u>
Neto conciliación provisión Cartera Consumo		244.656
Vivienda		
Saldo inicial a 01 de enero de 2018	\$	17.014

Stage 2 Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Stage 3 Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	Total
\$ 170.868	\$ 686.593	\$ 1.057.635
31.850	54.524	(44.809)
(80.259)	67.428	8.866
10.909	(52.228)	(40.860)
		-
42.933	89.417	291.174
-		
(256)	(138.203)	(138.459)
176.046	707.532	1.133.547
84.905	772.778	1.059.283
65.960	252.395	230.161
(62.171)	64.146	6.089
9.800	(249.686)	(238.544)
5.000	(243.000)	(230.544)
61.897	314.914	503.117
01.637	317.317	
(1.795)	(179.867)	(182.175)
(1.755)	(173.807)	(102.173)
158.595	974.679	1.377.930
100.030	374.079	1.377.330
\$ 42.118	\$ 165.897	\$ 225.029
Ψ 42.110	ψ 103.697	Ψ 225.029

Cartera	Stage 1 Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	\$ 9.569
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	2.382
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	249
Remediciones de provisiones	<u>-</u>
Deterioro	7.280
Baja en cuentas de cartera	<u> </u>
Préstamos castigados	(40)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u> </u>
Neto conciliación provisión Cartera Vivienda	36.455
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial	
Saldo a 31 de marzo de 2018	

A continuación se presenta el detalle del deterioro de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero y otros conceptos por producto y tipo de cliente:

	Stage1					
Modalidad	n	Riesgo o vencido		Riesgo vencido < = 30 días		
Cartera de Crédito por tipo cliente						
Administraciones Públicas	\$	2.272	\$		2.003	
Entidades de crédito		279			_	
Otras instituciones financieras		<u>-</u>			1.380	
Sociedades no financieras		153.048			21.911	
Particulares		298.345			51.842	
Total Cartera de Crédito por Segmento		453.945			77.135	
Cartera de crédito por productos						
Cartera comercial		46.717			11.184	
Cuentas a la vista y cuentas corrientes					41	
Deudas de tarjetas de crédito		27.490			1.769	
Resto de créditos		379.738			64.141	
Total Cartera de Crédito por producto	\$	453.945	\$		77.135	

Stage 2 Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Stage 3 Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	Total
\$ 33.469	\$ 32.478	\$ 75.516
(18.920)	29.297	12.759
1.517	(34.772)	(33.005)
29.799	48.671	85.750
(2.829)	(17.422)	(20.291)
85.154	224.150	345.758
		<u>\$ 2.857.236</u>

Stage2 (*)			Stage3 (*)			
Riesgo no vencido	Riesgo vencido <=30 días	Riesgo vencido 0-90	Riesgo no vencido	Riesgo vencido < = 30 días	Riesgo vencido 30-90	Riesgo vencido >90 días
\$ 8.112	\$ 1.064	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 53
5						
116.397	24.097	6.310	87.909	47.908	42.498	406.847
109.291	122.538	31.981	174.813	527.099	115.362	503.871
233.805	147.699	38.291	262.722	575.007	157.860	910.771
21.171	9.881	5.741	76.377	6.143	4.416	25.195
	9	1		714		22
6.961	677	6.587	10.251	2.908	4.406	71.551
205.673	137.132	25.962	176.094	565.242	149.039	814.002
\$ 233.805	\$ 147.699	\$ 38.291	\$ 262.722	\$ 575.007	\$ 157.860	\$ 910.771

(*) En el cumplimiento de las condiciones y criterios normativos se detalla en los stage 2 y 3 el riesgo no vencido, teniendo como base la política de reestructurados e instrumentos financiero, en el literal del deterioro de cartera de crédito.

A continuación se presenta el desglose de los préstamos, dentro del epígrafe "Activos financieros a coste amortizado", deteriorados y el deterioro de valor acumulado por sectores a 31 de diciembre de 2018:

Modalidad	Riesgo Bruto Total	Provisión Total	Valor Contable Neto	%
Administraciones Públicas	\$ 3.199.778	\$ 13.504	\$ 3.186.274	
Entidades de crédito	106.953	279	106.674	
Otras instituciones financieras	715.084	1.385	713.699	
Sociedades No Financieras	13.211.010	906.924	12.304.086	
Agricultura, silvicultura y pesca	309.798	22.986	286.812	7%
Industrias extractivas	147.727	65.289	82.438	44%
Industria manufacturera	2.427.696	107.667	2.320.029	4%
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1.046.564	227.258	819.306	22%
Suministro de agua	19.272	1.467	17.805	_8%
Comercio al por mayor y al por menor	2.696.788	156.236	2.540.552	6%
Transporte y almacenamiento	825.986	28.882	797.104	3%
Hostelería	151.332	14.443	136.889	10%
Información y comunicaciones	106.044	8.360	97.684	8%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	146.874	17.797	129.077	12%
Actividades profesionales, científicas y técnicas		2	(2)	
Actividades administrativas y servicios auxiliares	261.647	29.884	231.763	11%
• Educación	345.062	3.252	341.810	_1%
Actividades sanitarias y de servicios sociales	276.460	14.316	262.144	5%
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	50.486	3.250	47.236	_6%
Otros servicios	1.605.775	9.570	1.596.205	_1%
Administración pública y seguridad social obligatoria	\$ 141.088	\$ 1.482	\$ 139.606	_1%

Modalidad	Riesgo Bruto Total	Provisión Total	Valor Contable Neto	%
Construcción	1.340.922	127.361	1.213.561	9%
Actividades Inmobiliarias	141.207	12.316	128.891	9%
Actividades Financieras y de seguros	1.169.221	55.073	1.114.148	5%
Actividades Financieras y de seguros	1.061	33	1.028	3%
Particulares	29.022.671	1.935.144	27.087.526	7%
Total Cartera de Créditos	<u>\$ 46.255.496</u>	\$ 2.857.236	<u>\$ 43.398.260</u>	

Venta de cartera

Año 2018

El Banco durante el año 2018 realizó operaciones de venta de cartera por un valor nominal de \$302.950 millones, representadas en 16.932 obligaciones, en donde el 92,92% de dicho activo se encontraba castigado.

La composición del portafolio enajenado por modalidad de cartera estaba representado en 7,03% Hipotecario, 10,63% Comercial, y 82.34% Consumo; estas operaciones se llevaron a cabo en los meses relacionados en la tabla anexa:

Mes	Estado	No. Contratos	Total Deuda (*)	Total Provisiones	Precio Venta
Enero 2018	Balance	\$ 6	\$ 152	\$ 152	\$ 83
Ellel0 2018	Castigada	22	795		34
	Balance	68	3.219	3.219	1.116
	Castigada	105	4.888		1.453
	Balance	9	430	211	84
Marzo 2018	Castigada	23	1.094		153
	Balance	6	312	220	68
	Castigada	8	686		137
	Balance	\$ 15	\$ 590	\$ 218	\$ 319

Mes	Estado	No. Contratos	Total Deuda (*)	Total Provisiones	Precio Venta
	Castigada	\$ 4	\$ 255	\$ -	\$ 27
	Balance	31	1.769	895	636
	Castigada	13.289	173.937		7.611
Marzo 2018	Balance	30	1.310	684	440
	Castigada	3	305		29
	Balance	72	2.726	1.281	879
	Castigada	6	297		42
	Balance	2	56	24	19
Octubre 2018	Castigada	3.214	98.884		6.396
Noviembre 2018	Balance	2	10.267	5.626	6.122
	Balance	8	626	288	251
Diciembre 2018	Castigada	9	352		65
	Activa	249	21.456	12.817	10.017
Total Ventas	<u>Castigada</u>	16.683	281.494		15.946
	<u>Total</u>	16.932	\$ 302.950	\$ 12.817	\$ 25.963

 $^{(*) \}qquad \text{Importe incluye saldos de capital, intereses y cuentas por cobrar.}$

Año 2017

El Banco 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; estas operaciones se llevaron a cabo en los meses relacionados en la tabla anexa:

^(**) Las operaciones de ventas de cartera masiva se realizaron con las compañías Inverst S.A.S. Sistemcobro S.A.S. y RF Encore S.A.S. ventas de derechos litigiosos a personas naturales y jurídicas. Las operaciones de crédito vendidas que se encontraban en balance generaron un ajuste por pérdida en venta de \$7.657, y recuperación de provisiones por \$12.817, mientras que la cartera castigada reportó un ingreso en la operación de venta de \$15.946.

Mes	Estado	No. Contratos	Total Deuda (*)	Total Provisiones	Precio Venta
Enero 2017	Balance	6	\$ 411	\$ 142	\$ 238
Lileio 2017	Castigada	1	1		
Febrero 2017	Balance	2	124	39	55
Marzo 2017	Balance	6	339	113	172
Wa120 2017	Castigada	1.782	21.310		2.843
Abril 2017	Balance	6	269	92	169
ADI 11 2017	Castigada	8	1.094		420
Maya 2017	Balance	162	4.585	2.035	156
Mayo 2017	Castigada	16.683	238.400		8.517
lumia 2017	Balance	5	166	79	67
Junio 2017	Castigada	2	487		179
Julio 2017	Balance	9	2.195	1.278	1.199
Julio 2017	Castigada		1.059		372
Agosto 2017	Balance	4	159	110	67
Agosto 2017	Castigada	1	155		32
Septiembre 2017	Balance	10	309	195	169
Octubre 2017	Balance		428	112	287
Octubre 2017	Castigada	1	4.724		3.279
Noviembre 2017	Balance	14	592	210	276
Disiambra 2017	Balance	54	2.899	1.061	966
Diciembre 2017	Castigada	5.254	64.670		4.043
	Activa	285	12.476	5.466	3.821
Total Ventas	Castigada	23739	331.900		19.685
	<u>Total</u>	24.024	\$ 344.376	<u>\$ 5.466</u>	\$ 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.

11. Arrendamientos

BBVA como arrendador

El Banco 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 Banco en las cuentas por cobrar de arrendamiento financiero fue la siguiente:

2018

Rango	Inversión bruta en cuentas por cobrar de arrendamiento financiero	Ingresos financieros no realizados	Valor actual de las cuentas por cobrar de pagos mínimos de arrendamiento
Un año o menos	\$ 148.206	\$ (17.755)	\$ 130.451
De uno a cinco años	1.114.786	(167.576)	947.210
Más de cinco años	1.050.684	(317.205)	733.479
<u>Total</u>	2.313.676	<u>\$ (502.536)</u>	\$ 1.811.140

2017

Rango	Inversión bruta en cuentas por cobrar de arrendamiento financiero	Ingresos financieros no realizados	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
<u>Total</u>	\$ 2.327.692	\$ (549.954)	<u>\$ 1.777.738</u>

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 Banco en las cuentas por cobrar de arrendamiento operativo fue la siguiente:

2018

Rango	Inversión bruta en cuentas por cobrar de arrendamiento operativo	Ingresos financieros no realizados	Inversión neta de deterioro en contratos de arrendamientos financieros a valor presente
Un año o menos	\$ 685	\$ (591)	\$ 94
De uno a cinco años	1.685	(1.610)	75
<u>Total</u>	\$ 2.370	\$ (2.201)	<u>\$ 169</u>

2017

Rango	Inversión bruta en cuentas por cobrar de arrendamiento operativo	Ingresos financieros no realizados	Inversión neta de deterioro en contratos de arrendamientos financieros a valor presente			
Un año o menos	\$ 1.046	\$ (946)	\$ 100			
De uno a cinco años	4.074	(3.933)	141			
Total	\$ 5.120	\$ (4.879)	\$ 241			

BBVA como arrendatario

Compromisos de arrendamientos - El Banco 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	2018	2017				
Un año o menos	\$ 735	\$	327			
De uno a cinco años	 1.548		2.172			
Más de cinco años	41.059		39.726			
Total	\$ 43.342	\$	42.225			

Estas operaciones usualmente contienen opciones de renovación generalmente al plazo inicialmente pactado. Los cánones de arrendamiento son ajustados conforme a lo pactado en el contrato de arrendamiento y/o por lo requerido legalmente. Los pagos mínimos de alquiler de los arrendamientos operativos son reconocidos en línea recta durante el término del contrato al gasto reconocido por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 correspondiente a \$43.341 y \$42.225 respectivamente.

12. Titulizaciones y Recompra de Cartera Titulizada

El Banco en los procesos de titularización pretende eliminar el riesgo de mercado de créditos en Pesos, transformar la cartera actual en activos líquidos mejorando favorablemente el ratio de IRL, reducir el consumo de capital regulatorio del balance, optimizar el retorno sobre solvencia y generar oportunidad de crecimiento en la colocación de cartera nueva a mejores tasas en el mercado.

En ese sentido el Banco tiene por política seleccionar clientes que permitan realizar la operación de manera eficiente, para lo cual elige portafolios sanos.

Titulización de cartera productiva: Durante el año 2018 el Banco no participo en procesos de titularización, contrario durante el año 2017 el Banco participó en un proceso de titularización que fue la emisión N16.

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

	20	18	2017						
Concepto	Capital total cartera administrada	Saldos en BBVA títulos TIP's	Capital total cartera administrada	Saldos en BBVA títulos TIP's					
TIP's E-9	\$ 1.744	\$ -	\$ 2.465	\$ -					
TIP's E-10	1.817		2.404						
TIP's E-11	1.144		1.559						
TIP's E-12	369		549						
TIP's N-6	19.598	23.610	26.913	30.811					
TIP's N-16	127.967	20.784	162.423	20.762					
<u>Total</u>	<u>\$ 152.639</u>	\$ 44.394	\$ 196.313	<u>\$ 51.573</u>					

Recompras de cartera: En 2018 se efectuaron recompras de 60 créditos a la Titularizadora Colombiana S.A. de las Emisiones TIPS E9 PESOS, TIPS E10 PESOS, TIPS E11 PESOS, E12 PESOS, N6 PESOS y N16 PESOS, por un valor de \$4.086, las cuales incluyen recompras por solicitud de disminución de tasas, remodelación y saneamientos así:

Concepto	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sept	oct	nov	dic	<u>Total</u>
No. de créditos	6	2	4	2	1	5	3	9	8	7	7	6	<u>60</u>
Saldo total de capital	409	152	215	130	163	117	343	536	543	564	346	513	4.031
Saldo total de la deuda	\$ 410	\$ 154	\$ 232	\$ 131	\$ 165	\$ 125	\$344	\$ 548	\$ 546	\$ 568	\$ 348	\$ 515	<u>\$ 4.086</u>

Recompras de cartera: En 2017 se efectuaron recompras de 24 créditos a la Titularizadora Colombiana S.A. de las Emisiones TIPS E9 PESOS, TIPS E10 PESOS, TIPS E11 PESOS, E12 PESOS, N6 PESOS y N16 PESOS, por un valor de \$1.537, las cuales incluyen recompras por solicitud de disminución de tasas, remodelación y saneamientos así:

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	<u>\$ 1.537</u>

Historia Titulización de Cartera productiva

TIP's E-9 Pesos – En el mes de diciembre de 2008. se realizó la emisión de TIPS E-9 por un monto total de \$401.000, donde BBVA participó con \$140.000, los TIPS 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 2016 se realizó la cancelación de los títulos de la emisión TIPS 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 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 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 2015 se realizó la cancelación de los títulos de la emisión TIP's E-12.

A 31 de diciembre de 2018, el ingreso de los derechos residuales de las emisiones E9, E10, E11 y E12, fue:

Universalidad	Valor
TIP's Pesos E-9	\$ 1.832
TIP's Pesos E-10	 1.168
TIP's Pesos E-11	 681
TIP's Pesos E-12	 1.041
<u>Total</u>	\$ 4.722

TIP's N-6 Pesos – 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, TIP's 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 TIPS 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 se realizó la emisión TIPS 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, TIP's 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.

13. 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 BBVA
Colombia 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 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 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 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 "Precia", 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.

En el caso de instrumentos financieros que son negociados con poca frecuencia y tienen muy poca transparencia de precios, el valor razonable es menos objetivo, y requiere varios grados de juicio dependiendo de la liquidez, concentración, incertidumbre de los factores de mercado, supuestos de fijación de precios y otros riesgos que afecten al instrumento específico, lo que requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

Enfoque de las Técnicas de Valoración - El

Grupo 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 involucran 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 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; o otras técnicas de valoración donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos del mercado

Nivel 3 Renta Fija: 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.

Sensibilidad valoración nivel 3 de jerarquía – Inversiones a valor razonable con cambios en ORI Instrumentos de patrimonio

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 tienen entradas significativas no observables. Los instrumentos del Nivel 3 incluyen principalmente inversiones en instrumentos de patrimonio, que no cotizan en bolsa, Como los precios observables no están disponibles para estos valores, la Matriz ha utilizado técnicas de valoración como flujos de efectivo descontados, para obtener el valor razonable. La Matriz tiene algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio la entidad, adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones, tales como BVC (Bolsa de Valores de Colombia), Cámara de Riesgo Central de Contraparte, Cámara de Compensación de Divisas, ACH, Redeban, Finagro, entre otras.

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:

Inversiones a valor		Valoración BBVA	Tasa de Largo Plazo				
razonable con cambios en el ORI	Límite Inferior	Promedio	Límite Superior	Límite Inferior	Promedio	Límite Superior	
Fondo para el Financiamiento del Sector	¢ 02 E42 42E	¢ 04 210 472	Ф ОС 1EC 42O	1 220/	1 200/	1 200/	
Agropecuario "FINAGRO"	\$ 82.543.435	\$ 84.310.473	\$ 86.156.430	1,33%	1,30%	1,28%	
A.C.H Colombia S.A.	17.968.498	18.370.709	18.790.851	1,39%	1,36%	1,33%	
Redeban S.A.	15.581.407	15.938.094	16.310.701	0,67%	0,66%	0,64%	
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	946.270	967.658	989.999	2,78%	2,73%	2,67%	
Cámara de Riesgo Central de la Contraparte S.A.	1.108.728	1.137.294	1.167.153	7,36%	7,21%	7,06%	
<u>Total</u>	118.148.338	120.724.228	123.415.134	3%	<u>3%</u>	<u>3%</u>	
Promedio	\$ 23.629.668	\$ 24.144.845	\$ 24.682.968	1,32%	1,29%	1,27%	

		VPN Dividendos									
Participadas	Límite Inferior			Promedio	Límite Superior						
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario "FINAGRO"	\$	356.317.133	\$	357.933.185	\$	359.563.119					
A.C.H Colombia S.A.		59.997.601		60.285.028		60.574.981					
Redeban S.A.		52.439.200		52.707.340		52.977.885					
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.		7.040.550		7.073.955		7.107.651					
Cámara de Riesgo Central de la Contraparte S.A.		10.477.525		10.529.189		10.581.311					
<u>Total</u>		486.272.009		488.528.697		490.804.947					
Promedio	\$	97.254.402	\$	97.705.740	\$	98.160.989					

Concepto	Monto	Límite Inferior	Promedio	Límite Superior
Ke Finagro	\$ 82.543.435	13,32%	13,04%	12,77%
Ke Otras	 35.604.903	13,38%	13,11%	12,84%
		13,34%	13,06%	12,79%

Análisis de sensibilidad: Se sensibilizó la tasa Ke (Coste del Capital) con el criterio IPC +25pbs/-25pbs

Análisis de sensibilidad: la variable a sensibilizar en el ejercicio fue la tasa de descuento Ke, y en particular el componente a sensibilizar fue la inflación. Lo anterior teniendo en cuenta las estimaciones del área de Research del Banco y las expectativas de movimiento de la tasa de intervención del Banco de la República.

Es importante mencionar que dentro de las inversiones que tiene el Grupo, se encuentran inversiones en entidades financieras de servicios y en Finagro. Lo anterior supone que las variables que componen la tasa de descuento son diferentes para los dos tipos de inversiones.

De forma adicional, vale la pena hacer una breve mención a la metodología de valoración de las entidades. De una parte están las entidades financieras de servicios, que básicamente reflejan la senda evolutiva de los últimos de cada una de las entidades, siempre ajustadas por la variable de inflación que estima Research. De otra parte, la valoración de Finagro no sólo sigue la senda de evolución de las cifras, sino que también supone crecimientos en el portafolio de inversiones y el estado de resultados está simulado con la DTF que nos entrega Research, dado que es la variable a la que Finagro emite sus títulos.

Valor razonable de activos y pasivos financieros registrados a costo amortizado determinado únicamente para propósitos de revelación

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

Sensibilidad Cartera de créditos y operaciones de Leasing y depósitos a clientes

Debido a la no disponibilidad de inputs de valoración de mercado observable, estos activos y pasivos fueron clasificados en el nivel 3. La estimación del valor razonable se realiza usando el método del valor presente de flujos usando tasas de mercado de descuento al momento de la valoración.

En el caso de la cartera crediticia, se proyectan los flujos de caja esperados teniendo en cuenta reducciones de saldo por pagos anticipados de clientes que son modelados a partir de información histórica.

Por su parte, los depósitos a clientes son segmentados en depósitos a plazo y depósitos a la vista. Para los primeros se descuentan los flujos de caja pactados contractualmente usando las tasas de mercado actuales. Para el vencimiento de los depósitos a la vista se realiza supuestos sobre su vencimiento con base en la modelización histórica de la apertura y cancelación. También se realiza una proyección de flujos que son descontados a tasas de mercado.

Las tasas que se usaron para el descuento son las curvas CEC COP, CEC UVR y USD Libor 3m.

Concepto	2018
Activo	
Cartera comercial	\$ 18.026.283
Cartera hipotecaria	11.394.620
Cartera consumo	16.835.591
Total cartera crediticia	46.256.494
Pasivo	
Depósitos vista	27.872.455
Depósitos plazo	19.373.593
Total depósitos clientes	\$ 47.246.048

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.

Obligaciones financieras y otros pasivos

Para las obligaciones financieras y otros pasivos de corto plazo se consideró el valor en libros como su valor razonable debido a que esta principalmente indexado por las tasas de interés variable.

Niveles de Jerarquía de Valor Razonable Instrumentos Financieros del Grupo

Títulos de Deuda Moneda Local

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

El Grupo determina el valor de mercado de las inversiones en títulos de deuda, negociables y disponibles para la venta, utilizando los precios "sin ajustar" publicados diariamente por el proveedor oficial de precios "Precia" seleccionado por la entidad, los cuales han sido determinados sobre la base de mercado. Los títulos que cumplan con estas condiciones se clasificaran 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 insumos provistos por el proveedor de precios tales como tasas de interés de mercado, los valores razonables se basan en técnicas alternas de valoración de flujo de caja descontados, la entidad clasificará estos instrumentos en un nivel 2.

Las inversiones de los instrumentos financieros se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno (TIR) calculada en el momento de la compra y recalculada en las fechas de pago de cupones o reprecio del indicador variable. Para estos títulos se asignará una clasificación nivel 3 en la jerarquía de valor razonable.

Títulos de deuda en moneda extranjera

En primera instancia se determina el valor de mercado del respectivo valor o título en su moneda, con base precios cotizados en el mercado sin ajustar y publicados por el proveedor de precios seleccionado por la entidad y autorizado por la Superintendencia para desempeñar esta función, para cuyo caso la jerarquía de valor razonable será nivel 1.

Ante la ausencia de precios de mercado por parte del proveedor oficial de precios se utilizan los determinados en mercados internacionales

publicados por Bloomberg, los cuales al ser observables en una plataforma de información financiera conocida por todos los agentes del mercado se encontrarían en una clasificación Nivel 1 dentro de la jerarquía de valor razonable.

Finalmente, cuando no existen insumos observables en el mercado, el cálculo del valor razonable se determina en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra y recalculada en las fechas de pago de cupones o reprecio del indicador variable en los casos que aplique. Los títulos calculados con este último modelo (TIR) serán clasificados como nivel 3; actualmente el Banco presenta títulos bajo este modelo TIPS.

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 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 consolidado 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 consolidado, se clasifican dentro del nivel 2 de la jerarquía a valor razonable:

Futuros

Los futuros se valoran sobre la base del correspondiente precio de mercado en la fecha de valoración. Estos inputs de mercado son publicados por el proveedor oficial de precios Infovalmer, y tomados directamente de cotizaciones de mercado sin ajustar por lo cual son catalogados en el nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

Forward (Fwd) de FX

El modelo de valorización utilizado es el descuento flujos de caja, utilizando curvas asignadas de acuerdo con la moneda de origen subyacente. Estas curvas se constituyen de tasas nominales período vencido asociados a contratos forward de

tasas de cambio. Estos inputs de mercado son publicados por el proveedor oficial de precios Precia basado en información de mercado observable.

Swaps de tipos de interés y tipo de cambio

El modelo de valorización se realiza a partir del descuento de flujos de caja, utilizando curvas asignadas de acuerdo al subyacente, curvas swap de base (intercambio de pago asociado a tasas de interés variable), curvas domésticas y extranjeras, curvas implícitas asociadas a contratos de forward de tipo de cambio. Estos inputs de mercado son tomados a partir de la información publicada por el proveedor oficial de precios Precia.

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. Las cuales principalmente corresponden a curvas asignadas de acuerdo con la moneda funcional del origen subyacente, curvas de tipo de cambio forward de la divisa domestica objeto de la operación, curvas implícitas asociadas a contratos de forward, matriz y curvas de volatilidad implícitas.

Jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos financieros 2018

Jerarquías	Valor en libros		F	Valor Razonable		Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3	
Activos	\$	55.696.155	\$	56.727.879	\$	4.347.577	\$	3.935.766	\$	48.444.536	
Inversiones a Valor Razonable		8.148.586		8.135.331		4.347.577		2.643.693		1.144.061	
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados		3.013.159		3.013.159		1.370.737		1.642.423	_		
- Bonos		8.923		8.923				8.923	_		
- Certificado de Depósito a Término		1.215.148		1.215.148			_	1.215.148	_		
- Títulos de Tesorería - TES		1.643.113		1.643.113		1.232.017		411.096			
- Otros títulos		145.976		145.976		138.720		7.256			
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de Mercado Monetario		1.540.419		1.540.419		539.148	_	1.001.270			
- Certificado de Depósito a Término	\$	459	\$	459	\$	-	\$	459	\$	_	

Jerarquías	Valor en libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
- Títulos de Tesorería - TES	\$ 1.539.960	\$ 1.539.960	\$ 539.148	\$ 1.000.812	\$ -
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en Garantía de operaciones	24.507	24.507	24.507		
- Títulos de Tesorería - TES	24.507	24.507	24.507		
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Deuda	1.097.633	1.096.731	1.080.896		15.835
- Certificado de Depósito a Término					
- Títulos de Tesorería - TES	1.080.896	1.080.896	1.080.896		
- Títulos Hipotecarios - TIP's	16.737	15.835			15.835
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Patrimonio	300.171	300.171	62.342		237.829
- Bolsa de Valores de Colombia S.A	62.342	62.342	62.342		
- Credibanco	101.737	101.737			101.737
- Cámara de Riesgo Central de Contraparte-CRCC	1.202	1.202			1.202
- Cámara de Compensaciones de Divisas de Colombia-CCD	1.042	1.042			1.042
- Redeban	17.018	17.018			17.018
- ACH Colombia	19.530	19.530			19.530
- Finagro	97.300	97.300			97.300
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de Mercado Monetario	891.740	891.740	891.740		
- Certificado de Depósito a Término					
- Títulos de Tesorería - TES	891.740	891.740	891.740		
 Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en Garantía de operaciones 	378.207	378.207	378.207		
- Títulos de Tesorería - TES	378.207	378.207	378.207		
Inversiones a Costo Amortizado	902.750	890.397			890.397
Inversiones a costo amortizado	83.836	85.639			85.639
- Títulos de Tesorería - TES	47.380	47.380			47.380
- Títulos de Desarrollo Agropecuario	10.966	10.966			10.966
- Títulos Hipotecarios - TIP's	\$ 25.490	\$ 27.293	\$ -	\$ -	\$ 27.293

Jerarquías	Valor en libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Inversiones a costo amortizado entregados en operaciones de Mercado Monetario	\$ 818.914	\$ 804.758	\$ -	\$ -	\$ 804.758
- Títulos de Desarrollo	,	·	-	<u> </u>	·
Agropecuario	818.914	804.758			804.758
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	1.292.073	1.292.073		1.292.073	
De Negociación	1.283.474	1.283.474		1.283.474	
Contratos Foward	449.062	449.062		449.062	<u> </u>
Operaciones de Contado	255	255		255	<u> </u>
Opciones	35.372	35.372		35.372	
• Swaps	798.785	798.785		798.785	
De Cobertura	8.599	8.599		8.599	
Cartera de créditos y Operaciones de Leasing (Neto)	46.255.496	47.300.475			47.300.475
Cartera de créditos y Operaciones de Leasing	46.255.496	47.300.475			47.300.475
Cartera comercial	18.026.283	18.617.370			18.617.370
Cartera hipotecaria	16.835.237	11.487.901	_		11.487.901
Cartera consumo	11.393.976	17.195.204	_		17.195.204
Pasivos	51.897.231	48.401.261	-	4.651.183	43.750.078
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	1.307.567	1.307.567		1.307.567	-
De Negociación	1.265.591	1.265.591		1.265.591	
Contratos Foward	375.644	375.644		375.644	
Operaciones de Contado	359	359		359	
Opciones	33.474	33.474		33.474	
• Swaps	856.115	856.115		856.115	
De Cobertura	41.976	41.976		41.976	
• Swaps	41.976	41.976	_	41.976	
Depósitos y exigibilidades	50.589.664	47.093.694	-	3.343.616	43.750.078
• Vista	27.872.455	23.191.634			23.191.634
• Plazo	19.373.593	20.558.444			20.558.444
Operaciones de Mercado Monetario y Simultaneas	3.343.616	3.343.616		3.343.616	-
Activos	\$ 8.461.493	\$ 8.461.493	\$ -	\$ -	\$ -

Jerarquías	Valor en libros	Costo amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	\$ 8.461.493	\$ 8.461.493	\$ -	\$ -	\$ -
Efectivo y depósitos en bancos	7.947.289	7.947.289			
Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas	514.204	514.204			
Pasivos	4.802.500	4.802.500			
Títulos de Inversión	2.282.854	2.282.854			
• Títulos de Inversión en Circulación	2.282.854	2.282.854			
Obligaciones Financieras	2.519.646	2.519.646			
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	2.519.646	2.519.646			
Total Activos y Pasivos A Valor Razonable	<u>\$ 107.593.386</u>	<u>\$ 105.129.140</u>	\$ 4.347.577	<u>\$ 8.586.949</u>	<u>\$ 92.194.614</u>

Jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos financieros 2017

Jerarquías	Valor en libros	n libros Valor Nivel		Nivel 2	Nivel 3
Activos	\$ 13.312.853	\$ 13.312.763	\$ 3.101.453	\$ 5.122.581	\$ 343.012
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
- FIC Abiertos					
- 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	\$ -

Jerarquías	Valor en libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
De Negociación	688.630	688.630		688.630	
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 participadas no controladas y acuerdos conjuntos	349.969	349.879	67.254		282.625
Inversiones en participadas no controladas	280.732	280.642	67.254		213.388
- Cámara de Riesgo Central de Contraparte-CRCC	1.125	1.125			1.125
- Cámara de Compensaciones de Divisas de Colombia-CCD	1.218	1.218			1.218
- Redeban S.A.	14.241	14.241			14.241
- ACH Colombia S.A.	17.032	17.032			17.032
- Finagro S.A.	79.429	79.429			79.429
- Bolsa de Valores de Colombia S.A.	67.254	67.254	67.254		
- Credibanco S.A.	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	840.021	840.021		840.021	
Pasivos medidos a bases no recurrentes	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	
Activos	49.585.299	43.695.098	43.813	650.436	140.117

Jerarquías	Valor en libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
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	5.777.72	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	3 759.608	<u> </u>	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	5 <u>42.371.306</u>			
Otros	601.906	489.426			
Anticipos a Contratos y Proveedores	183.033	183.033			
Otros Deudores (Neto)	418.873	306.393			
Pasivos	51.938.533	51.938.533		4.913.078	
Pasivos medidos a bases no recurrentes	51.938.533	51.938.533		4.913.078	
Depósitos y exigibilidades	44.530.966	44.530.966			
Vista, ahorros y otros depósitos	24.445.165	24.445.165			
• Plazo	20.085.80	20.085.801			
Operaciones de Mercado Monetario y Simultaneas	2.635.115	2.635.115		2.635.115	
Títulos de Inversión	2.277.963	2.277.963		2.277.963	
• Títulos de Inversión 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	2 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 A Valor Razonable	\$ 115.676.706	<u>\$ 109.786.415</u>	<u>\$ 3.145.266</u>	<u>\$ 11.526.116</u>	<u>\$ 483.129</u>

14. Instrumentos Financieros Derivados y Operaciones de Contado

Para esta clase de instrumento financiero la diferencia de valoración entre PCGA Anteriores y las NIIF 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 BBVA se clasifican en activo o pasivo (ver nota 25) según su resultado al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta clasificada como activo se resume así:

Composite	Valor n	ociona	al	Valor ra	zonat	ole
Concepto	2018		2017	2018		2017
Operaciones forward						
Compra sobre divisas						
Derechos	\$ 7.868.718	\$	2.274.166	\$ 8.216.909	\$	2.287.590
Obligaciones	 			 (7.776.794)		(2.235.701)
Venta sobre divisas						
Derechos	 1.043.239		5.749.341	1.033.109		5.720.583
Obligaciones	 			 (1.024.118)		(5.629.997)
Compra sobre títulos						
Derechos	 125.000		25.000	133.466		29.595
Obligaciones	 <u>-</u>		<u>-</u>	(132.941)		(29.566)
Venta sobre títulos						
Derechos	 43.000		-	46.734		-
Obligaciones	 		<u>-</u>	(46.732)		
Menos Riesgo Crediticio	 		<u>-</u>	 (571)		(431)
Total contratos forward	 9.079.957		8.048.507	449.062		142.073
Operaciones de contado						
Compras de divisas						
Derechos	201.973		22.071	202.073		22.130
Obligaciones	\$ 	\$		\$ (201.889)	\$	(22.040)

	Valor n	ocional		Valor ra	zonal	ole
Concepto	2018		2017	2018		2017
Ventas sobre divisas						
Derechos	\$ 11.098	\$	27.113	\$ 11.095	\$	27.105
Obligaciones	 			 (11.084)		(27.083)
Compra sobre títulos						
Derechos	 66.922		3.664	72.729		3.744
Obligaciones	 _			(72.672)		(3.743)
Ventas sobre títulos						
Derechos	8.000		1.954	7.963		2.136
Obligaciones	 			 (7.960)		(2.135)
Menos riesgo crediticio CVA	 			-		-
Total operaciones de contado	287.993		54.802	255		114
Opciones	207.330		<u> </u>	 		11-7
Opciones sobre divisas compradas put:						
• Derechos *	 _			1.096.510		449.960
Compras Put	 1.096.510		449.960	9.575		15.232
Opciones sobre divisas compradas call:						
• Derechos *	 			 703.138		560.521
Compras Call	 703.138		560.521	 25.862		7.417
Menos riesgo crediticio CVA				(65)		(10)
Total precio justo de intercambio	 1.799.648		1.010.481	35.372		22.639
Swaps						
Sobre tasas de interés:						
Derechos	 51.858.969		11.832.781	5.870.163		2.010.722
Obligaciones	 			(5.475.160)		(1.776.131)
Sobre monedas						
Derechos	 3.556.588		2.190.769	 3.961.557		2.407.088
Obligaciones	 			 (3.550.538)		(2.109.887)
Menos riesgo crediticio CVA	 			 (7.237)		(7.988)
Total Swaps	\$ 55.415.557	\$	14.023.550	\$ 798.785	\$	523.804

Composite	Valor n	ocior	nal	Valor razonable			ole	
Concepto	2018		2017		2018		2017	
Futuros								
Compra sobre divisas								
Derechos	\$ 2.675.492	\$	1.360.673	\$	2.675.492	\$	1.360.673	
Obligaciones	 				(2.675.492)		(1.360.673)	
Venta sobre divisas								
Derechos	 4.532.196		1.508.935		4.532.196		1.508.935	
Obligaciones	 		<u>-</u>		(4.532.196)		(1.508.935)	
Total Futuros	7.207.688		2.869.608					
Total operaciones de contado y derivados	\$ 73.790.843	\$	26.006.948	\$	1.283.474	\$	688.630	

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, el total de CVA (Credit Value Adjustments) fue de \$7.872 y \$8.431, respectivamente. Las contrapartes más significativas representan el 85%, conformada así:

Contraparte	Calificación	2018	2017
Sociedad portuaria de Santa Marta	BB-	\$ 1.308	\$ 1.886
GPC TUGS S.A.	В	1.863	1.812
Contecar	BB+	592	677
Sociedad Portuaria de Cartagena	B+	2.157	2.274
Sura Asset Management S.A.	BBB+	52	154
Seguros de vida Alfa	BB-	352	
FPO Porvenir Moderado	BBB	210	264
Constructora urbana San Rafael S.A.	В	173	
<u>Total</u>		<u>\$ 6.707</u>	<u>\$ 7.067</u>

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, el total de DVA (Debit Value Adjustments) fue de \$3.072 y \$2.294 respectivamente, adicionalmente las contrapartes más significativas que representan un 98% y 73% respectivamente, están conformadas así:

Contraparte	2018	2017
BBVA Madrid Tesorería (1)	\$ 2.977	\$ 2.191
BBVA New York	 14	 48
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	 50	 43
<u>Total</u>	\$ 3.041	\$ 2.282

⁽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.

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 2018 y 2017.

Para el CVA reportado se debe principalmente a: el portafolio de derivados del BBVA es sensible a los movimientos en el tipo cambio USD/COP que al pasar de \$2.984,00 COP por dólar a \$3.249,75 afectó positivamente 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 de acuerdo con lo estipulado en el Capítulo XVIII del CBCF.

Como política general para operaciones de derivados, el Grupo se rige por las normas emitidas por la SFC 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 2018 y 2017 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 2018 la tasa de cambio de moneda extranjera.

A 31 de diciembre de 2018, la composición de las operaciones con instrumentos financieros derivados fue de:

2018

Clase de	Tipo de		Vencimie	nto en días			Neto
instrumento	operación	Moneda	Mínimo	Máximo	Vr derecho	Vr obligación	resultado
Forward Divisas	Compra	USD/COP	2	2.205	\$ 8.671.643	\$ (8.260.776)	\$ 410.867
	Compra	EUR/COP	15	498	63.493	(60.889)	2.603
	Compra	EUR/USD	4	2.205	318.689	(321.825)	(3.136)
	Compra	JPY/USD	10	10	6.625	(6.529)	96
	Venta	USD/COP	2	512	9.724.032	(10.053.292)	(329.260)
	Venta	COP/EUR	4	381	201.230	(205.879)	(4.648)
	Venta	USD/EUR	11	2.205	168.911	(171.039)	(2.128)
	Venta	USD/JPY	10	10	6.529	(6.625)	(95)
	Total forward de divisas				19.161.152	(19.086.854)	74.299
Forward sobre títulos	Compra	COP	8	9	133.466	(132.941)	525
	Venta	COP	8	9	429.435	(430.840)	(1.405)
	Total forward sobre títulos				562.901	(563.781)	(880)

Clase de	Tipo de	Moneda	Vencimie	nto en días	Vr derecho	Vr obligación	Neto
instrumento	operación	moneua.	Mínimo	Máximo	II delegne	osngacien	resultado
Contado sobre divisas	Compra	USD/COP	2	3	243.864	(243.871)	(7)
Sobie divisas	<u>Compra</u> Compra	EUR/COP	2	3	2.431	(2.393)	<u>(7)</u> 38
	Venta	USD/COP	2	2	83.521	(83.545)	(24)
	Total contado	030/001				(65.545)	(24)
	sobre divisas				329.816	(329.809)	7
Contado sobre Títulos	Compro	COP	2	2	72.730	(72,672)	5 7
Sobre Hitulos	<u>Compra</u> Venta	COP	2	3	95.588	(72.672) (95.756)	(168)
	Total contado				93.366	(95.750)	(100)
	sobre títulos				168.3178	(168.428)	(111)
Opciones	DUTO	1100 (000	4	704	10.000	222	10.500
Financieras	PUT Compra	USD/COP	4	724	10.236	333	10.569
	CALL Compra	USD/COP	3	724	8.329	(14.891)	(6.562)
	PUT Venta CALL Venta	USD/COP USD/COP	3 3	<u>724</u> 697	<u>1.179</u> 4.063	(5.138)	(3.959)
	Total	<u>USD/CUP</u>		697	4.003	(2.213)	1.849
	opciones						
	financieras				\$ 23.807	\$ (21.910)	\$ 1.897
Swap tasa interés	IRS	COP	(363)	3.488	\$ 10.055.264	\$ (10.046.383)	\$ 8.881
	IRS	USD	(332)	3.452	474.130	(472.763)	1.366
	OIS	COP	(341)	3.348	150.672	(150.589)	82
	Total swap						
	sobre tasa de interés				10.680.066	(10.669.735)	10.329
Swap							
monedas	CCS	USD	(363)	3.468	7.573.665	(7.641.326)	(67.660)
	Total swap sobre						
	monedas				\$ 7.573.665	\$ (7.641.326)	\$ (67.660)
Swap monedas							
cobertura	CCS	COP	180	2.372	1.221.299	(1.254.676)	(33.377)
	Total swap monedas						
	cobertura				1.221.299	(1.254.676)	(33.377)
	Total swap				19.475.030	(19.565.737)	(90.708)

Clase de	Tipo de	Tipo de operación Moneda Vencimiento en días Vr derecho	Vencimiento en días				Neto
instrumento			Vr derecho	Vr obligación	resultado		
Futuros	Compra	COP			<u> </u>		
	Compra	USD			2.675.492	(2.675.492)	
	Venta	USD					
	Venta	USD			4.532.196	(4.532.196)	
	Total futuros				7.207.688	(7.207.688)	
	<u>Total</u>				\$ 46.928.712	<u>\$ (46.944.206)</u>	<u>\$ (15.496)</u>

La composición de las operaciones con instrumentos financieros derivados fue de:

2017

Clase de	Tipo de	Manada	Vencimie	nto en días	Vo danaka	Vo abligation	Neto	
instrumento	operación	Moneda	Mínimo	Máximo	Vr derecho	Vr obligación	resultado	
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	JPY/USD	78	79	78.117	(78.970)	(853)	
	Compra	MXN/USD	79	79	272.711	(280.941)	(8.230)	
	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/JPY_	78	79	78.970	(78.112)	858	
	Venta	USD/MXN	79	79	280.941	(272.716)	8.225	
	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	

Clase de	Tipo de	Manada	Vencimie	ento en días	Vo dovo do	Moralellane elder	Neto
instrumento	operación	Moneda	Mínimo	Máximo	Vr derecho	Vr obligación	resultado
	Venta	USD/COP	2	2	38.233	(38.215)	18
	Total contado sobre divisas				\$ 60.364	\$ (60.255)	\$ 109
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	Put compra_	USD/COP	6	1.092	15.232		1.532
	Call compra	USD/COP	6	1.092	7.047		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			1.360.673	(1.360.673)	-
	Venta	USD				-	
Futuros	Venta	USD			1,508,935	(1,508,935)	
	Total futuros				2.869.608	(2.869.608)	
	<u>Total</u>				\$ 27.152.873	\$ (27.304.264)	<u>\$ (151.391)</u>

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

Contraparte		2018	2017		
Activa					
Banco Santander Central Hispano (1)	USD	372,415	USD	<u>-</u>	
BBVA Madrid (2)		1,598,446		21,718,554	
Morgan Stanley y Co International		6,501,150		42,391,150	
Pasiva					
Banco Santander Central Hispano		(440,000)		(440,000)	
BBVA Bancomer México	USD	(4,390,000)	USD	(640,000)	

⁽¹⁾ La garantía activa que se constituyó en EUR con Banco Santander Central Hispano para el año 2018 se convirtió en novedad este año, dado que, todas las garantías en años anteriores habían sido constituidas solamente en USD.

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.

14.1. Instrumentos Financieros Derivados de Coberturas

Emisión de Bonos en moneda extranjera – El Banco emitió en el exterior bonos subordinados por un monto de USD \$400 millones el día 21 de abril de 2015. Con vencimiento el 19 de febrero del año 2025. Estos bonos tienen vencimiento a 10 años, con una tasa cupón de 4,875% y devengarán intereses semestralmente. Ver nota 28 – Títulos de Inversión en circulación

Los Bonos Subordinados han sido emitidos de conformidad con lo establecido por la Regla 144A/ Regulación S de la Ley de Mercado de Capitales de los Estados Unidos – Securities Act of 1933.

Emisión Bono USD	Bonos Subordinados
Capital	\$ 1,299,900
Intereses	 11,188
<u>Total</u>	\$ 1,311,088

⁽²⁾ El valor con BBVA Madrid corresponde al acuerdo colateral sobre todas las operaciones de derivados que el Banco tiene con esta contraparte.

BBVA Securities Inc. y Morgan Stanley & Co. LLC., actuaron como agentes colocadores.

Cobertura Contable – El Banco constituyó coberturas de valor razonable y flujos de efectivo, con las cuales pretende cubrir el riesgo de tipo de cambio y el riesgo tipo de interés en dólares así:

Cobertura contable de flujos de efectivo

Se designó como cobertura de flujos de efectivo estos instrumentos financieros debido a que tanto su derecho como obligación son a tasa fija y se quiere cubrir los flujos de efectivo futuros por pago de intereses y principal de acuerdo con el valor nominal pactado.

Se designó como cobertura de flujos de efectivo estos instrumentos financieros debido a que tanto su derecho como obligación son a tasa fija y se quiere cubrir los flujos de efectivo futuros por pago de intereses y principal de acuerdo con el valor nominal pactado.

Operación	Valo Nomi Dereo	inal	Tasa Derecho EA	Valor Nominal Obligación		Tasa Obligación EA		oligación Derecho		Derecho		Derecho		Valor oligación 2018	Otro Resultado Integral 2018	
9217724	USD	40	4,87%	\$	129.200	9,98%	\$	148.036	\$	161.965	\$	(13.929)				
9315701	USD	40	4,87%		124.000	10,64%		148.036		160.005		(11.969)				
9346154	USD	40	4,87%		117.600	10,71%		148.036		152.206		(4.169)				
<u>Total</u>											\$	(30.067)				

Operación	Valor Nominal Derecho	Tasa Derecho EA	Valor Nominal Obligación	Tasa Obligación EA	Valor Derecho 2017	Valor Obligación 2017	Otro Resultado Integral 2017
9217724	USD 40	4,87%	\$ 129.200	9,98%	\$ 140.690	\$ 165.192	\$ (24.502)
9315701	USD 40	4,87%	124.000	10,64%	140.690	163.669	(22.979)
9346154	USD 40	4,87%	117.600	10,71%	140.690	155.737	(15.047)
<u>Total</u>							\$ (62.528)

Cobertura contable de 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	Valo nomi derec	nal	Tasa derecho EA	Valor nominal obligación		Tasa obligación EA	Valor derecho 2018	Valor obligación 2018		ra	Valor zonable 2018
9217722	USD	70	4,87%	\$	226. 100	IBR+3,19%	\$ 259,064	\$	268.117	\$	(9.053)
9315699	USD	70	4,87%		217.000	IBR+3,57%	259,064		261.919		(2.856)
9346145	USD	70	4,87%		205.800	IBR+3,75%	259,064		250.465		8.599
<u>Total</u>										\$	(3.310)

Operación	Valo nomi derec	nal	Tasa derecho EA	 Valor Iominal Dligación	Tasa obligación EA	ď	Valor derecho 2017	ol	Valor bligación 2017	ra	Valor izonable 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)
<u>Total</u>										\$	<u>(58.336)</u>

Flujos de efectivo contractuales:

El riesgo cubierto es el correspondiente al tipo de cambio y al tipo de interés en dólares sobre el valor razonable de los bonos y para cubrir la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y las implicaciones que pueda representar sobre las actividades de cobertura de la entidad, dentro de la estructura del instrumento se adjunta un cronograma de pagos para cada flujo y tramo de la cobertura.

Medición de la eficacia de la cobertura

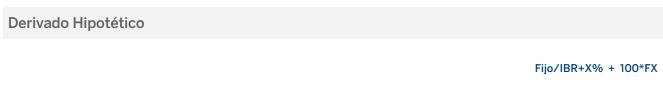
La NIIF 9 párrafo B6.4.14 indica que "cuando las condiciones fundamentales (tales como el importe nominal, vencimiento y subyacente) del instrumento de cobertura y la partida cubierta coinciden o están estrechamente alineadas, puede ser posible para una entidad concluir, sobre la base de una evaluación 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".

La NIIF 9 párrafo B6.5.5 indica 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 banco para medir la eficacia de sus instrumentos de cobertura concluyendo que a lo largo del tiempo será 100% eficaz.

Derivado 104.875 4.875 4.875 4.875 4.875 4.875 USD COP Fijo/IBR+X% Fijo/IBR+X% Fijo/IBR+X% Fijo/IBR+X% Fijo/IBR+X% Fijo/IBR+X% Fijo/IBR+X% Fijo/IBR+X% Fijo/IBR+X%





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 Banco 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 2018 y 2017 se registra en el Otro Resultado Integral los conceptos de valoración y accrual del swap de cobertura de flujo de efectivo por \$24.145 y \$58.380 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 2018 y 2017 es la siguiente:

Cobertura activa - swap CCS

2018

Clase Cobertura	Moneda	Valor derecho	Valor obligación	Estado situación financiera	Estado resultado integral	Estado otro resultado integral (ORI)
Valor razonable	_USD_	\$ (259.064)	\$ 250.465	\$ 8.599	\$ -	\$ -
Flujo de Efectivo						
			Total	\$ 8.599	\$ -	\$ -
					Total cobertura activa	<u>\$ 8.599</u>

Contrario al año anterior, no todas las operaciones de cobertura en el 2018 registraron una valoración negativa (Gasto), la operación de cobertura negociada a la menor tasa registró una valoración positiva (Ingreso), por consiguiente, para este período se produjo reconocimiento en la parte activa.

2018

Clase Cobertura	Moneda	Valor derecho	Valor obligación	si	stado tuación anciera	re	istado sultado itegral	tado otro tado integral (ORI)
Valor razonable	USD	\$ (518.127)	\$ 530.036	\$	11.909	\$	_	\$ -
Flujo de Efectivo		(444.109)	474.176				5.922	 24.145
			Total	\$	11.909	\$	5.922	\$ 24.145
						Tota cobe pasi	ertura	\$ 41.976

1. En el año 2018 se reclasifico el valor equivalente a la reexpresión de la cobertura de flujo de efectivo por valor de \$32.216 sobre \$120 millones de USD. Esto impacta la cobertura pasiva y la variación en el ORI.

Cobertura pasiva - swap CCS

2017

Clase Cobertura	Moneda	Valor derecho	Valor obligación	si	Estado tuación ianciera	res	stado sultado itegral	stado otro Itado 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
						Tota cobe pasi	ertura	\$ 120.863

Como consecuencia de la tendencia alcista de la tasa de cambio en el año 2018, se genera una caída en el ORI de más del 50%, la cual comprende una mayor obligación de intereses para las operaciones de Cobertura Flujo de Efectivo y una menor pérdida en el PYG con respecto al año anterior.

15. Otros Deudores (Neto)

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

Concepto	2018	2017
Depósitos para juicios ejecutivos, Garantías y otros (1)	\$ 124.149	\$ 290.670
Cuentas trasladadas al lcetex (2)	95.228	89.195
Cuentas inactivas DTN (3)	24.843	22.774
Comisiones (4)	8.876	8.013
Depositarios de valores (5)		2.594
Proceso de Titularización	8.280	4.400
Dividendos y participaciones (6)	2.331	
A empleados (7)	584	504
A casa matriz. subsidiarias. relacionadas y asociadas		53
Otros (8)	65.378	20.154
Subtotal	329.669	438.357
Deterioro otros deudores (9)	(2.721)	(19.484)
Total otros deudores, Neto	<u>\$ 326.948</u>	<u>\$ 418.873</u>

- (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, Morgan Stanley and Co International y Cámara de Compensación de Divisas, por valor de USD\$20.120, USD\$35.890 y USD\$2.600, respectivamente.
- (2) Corresponden a cuentas abandonadas trasladadas al ICETEX (Instituto Colombiano de Crédito Educativo y Estudios Técnicos en el Exterior), 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, adicionalmente se debe al cobro de la comisión variable de los negocios de inversión y de los fondos de Inversión Colectiva y se registra la facturación por comisiones de administración y custodia, cuentas por cobrar a clientes de Banca de Inversión y los intereses por el depósito remunerado del Banco de la República.

- (5) La disminución obedece a que no se presentó liquidación de operaciones en moneda extranjera al corte del 28 de Diciembre del 2018.
- (6) Corresponde a cuentas por cobrar de dividendos y participaciones de la BVC \$2.281 y Cámara de Riesgo Central de la Contraparte \$50.
- (7) Se presenta un incremento de \$47 por el registro de tarjetas corporativas.
- (8) La variación corresponde al incremento de los valores contratados en operaciones de liquidación de contratos con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte realizadas el 28 de diciembre de 2018. Cuenta por cobrar por venta de cartera de Sistemcobro S.A.S. e Inverst S.A.S, Banco Agrario y Titularizadora Colombiana.
- (9) Corresponde al deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otros del Grupo, se presentó una disminución en las recuperaciones y castigos de dichas cuentas.

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

Concepto	2018	2017
Saldo al comienzo del año	\$ 19.484	\$ 21.510
Provisión cargada a gastos en el año	7.627	7.077
Traslado otros rubros	(12.666)	(30)
Recuperación de provisión	(5.782)	(3.933)
Castigo de provisión	(6.342)	(5.140)
Saldo al final del año	\$ 2.271	\$ 19.484

16. 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 banco 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	2018	2017
Bienes recibidos en pago		
Bienes inmuebles	\$ 17.719	\$ 10.490
Subtotal bienes recibidos en pago	17.719	10.490
Bienes restituidos contratos leasing		
Bienes inmuebles	6.092	5.696
Bienes inmuebles en leasing habitacional	823	175
Subtotal bienes restituidos contratos de leasing	6.915	5.871
Bienes no utilizados en el objeto social		
Terrenos	58	296
Edificios	522	1.493
Subtotal bienes no utilizados en el objeto social	580	1.789
Fideicomisos		
Fideicomisos	8.142	8.282
Subtotal fideicomisos	8.142	8.282
Subtotal realizables, recibidos en pago y restituidos	33.356	26.432
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta		
Bienes recibidos en pago	(5.403)	(3.084)
Bienes restituidos contratos leasing	(3.362)	(4.486)
Fideicomisos	(7.706)	(7.082)
Subtotal deterioro	(16.471)	(14.652)
Total bienes realizables, recibidos en pago y bienes restituidos, neto	<u>\$ 16.885</u>	<u>\$ 11.780</u>

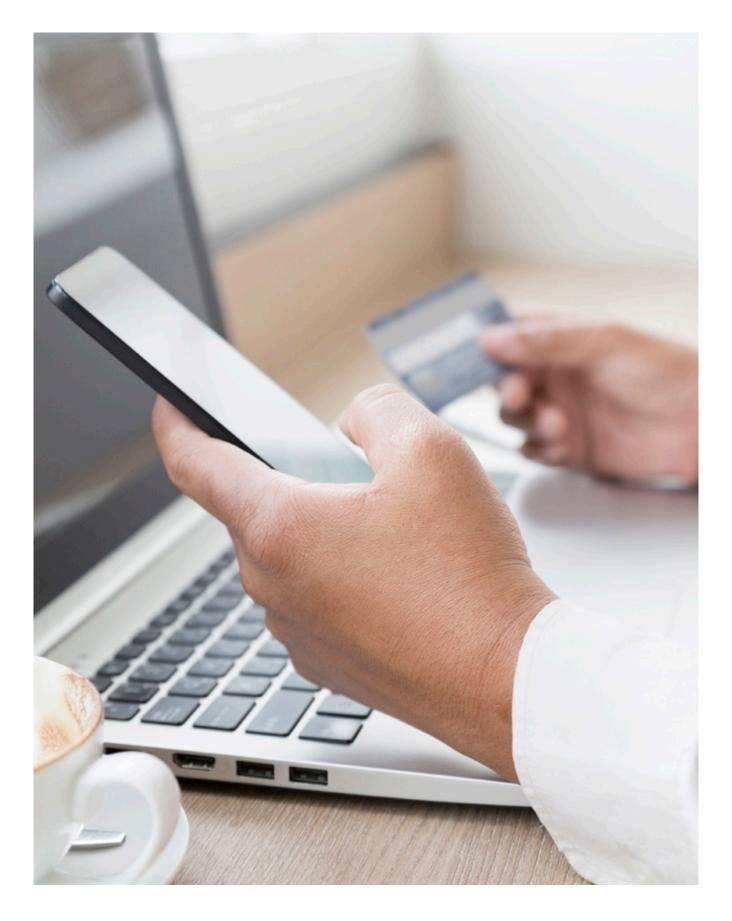
El movimiento de la provisión para protección de activos no corrientes mantenidos para la venta durante los años terminados al 31 de diciembre fue el siguiente:

Concepto	2018	2017
Saldo al comienzo del año	\$ 14.652	\$ 9.105
Provisión cargada a gastos en el año	 7.225	 9.530
Traslados	25	743
Utilización de la provisión	 (1.024)	2
Menos - retiro por ventas y recuperaciones	 (4.406)	 (4.728)
Saldo al final del año	\$ 16.471	\$ 14.652

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

	Мо	nto	2018		2017		
Tipo de bien	2018	2017	Tiempo de permanencia (1)	Provisión	Tiempo de permanencia (1)	Provisión	
Bienes inmuebles	\$ 33.356	\$ 26.432	23	\$ 16.471	27	\$ 14.652	
<u>Total</u>	\$ 33.356	\$ 26.432		<u>\$ 16.471</u>		<u>\$ 14.652</u>	

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



17. Propiedad y Equipo

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

2018

Concepto	Terrenos (1)	Edificios (1) (2)	Vehículos (3)	Enseres y Accesorios(4)	
Costo					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 154.40	9 \$ 624.328	\$ 2.942	\$ 236.082	
Adquisiciones	62	1 3.82		21.238	
Adiciones		5.458			
Ventas	(2.505	(6.433)		(894)	
Retiros		<u> </u>		(7)	
Otros	2	9 123			
Saldo costo a 31 de diciembre de 2018	152.55	627.296	2.942	256.419	
Depreciación y pérdidas por deterioro					
Saldo al 31 de diciembre de 2017		210.687	1.868	156.517	
Depreciación del ejercicio		5.924	371	17.256	
Baja de inmuebles Obsolencia		<u> </u>		(7)	
Venta Inmovilizado		(2.407)		(887)	
Saldo depreciación al 31 de diciembre de 2018		- 214.204	2.239	172.879	
Deterioro	5.68	16.802			
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	\$ 146.86	<u>\$ 396.290</u>	\$ 703	<u>\$ 83.540</u>	

Equipo informático	Maquinaria, planta y equipo en montaje	Mejoras en bienes recibidos en arrendamiento	Construcciones en curso (4)	Total
\$ 242.957	\$ 337	\$ 25.984	\$ 4.735	\$ 1.291.774
37.020				62.698
925	1.709		18.261	26.353
(3.355)				(13.186)
(3.245)				(3.251)
	(925)	(5.980)	(7.694)	(14.447)
274.303	1.121	20.004	15.302	1.349.941
194.121				563.193
22.592				46.143
(3.245)				(3.251)
(3.355)				(6.648)
210.114				599.437
				22.490
\$ 64.189	\$ 1.121	\$ 20.004	\$ 15.302	\$ 728.013

⁽¹⁾ Durante el año 2018 el Banco adquirió la oficina 701 ubicada en la via 7 - Alianza Fiduciaria Bogotá D.C. Es importante resaltar que se llevaron a cabo diversas remodelaciones y mejoras en Dirección General y Red de oficinas por el Open Space, la imagen de nuestra transformación.

⁽²⁾ En el año 2018 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

⁽³⁾ Todas las propiedades y equipo del Banco 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.

(4) 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 2017 se practicaron avalúos sobre el 100% de los inmuebles de propiedad del Banco.

2017

En millones \$COP	Terrenos (1)	Edificios(1)	Vehículos	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)	
Otros				88	
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 2016		206.603	2.177	147.028	
Depreciación del ejercicio		4.084		17.328	
Baja de inmuebles Obsolencia				(7.170)	
Venta Inmovilizado			(309)	(756)	
Otros				87	
Saldo depreciación al 31 de diciembre de 2017		210.687	1.868	156.517	
Deterioro	5.691	18.519			
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 148.718</u>	<u>\$ 395.121</u>	\$ 1.074	<u>\$ 79.565</u>	

Equipo Informático (2) (3) Maquinaria, Planta y Equipo en Montaje		nático (2) Faujno en Mentejo		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	(1.89)	(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
 				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.

Todas las propiedades y equipo del Banco 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.

⁽²⁾ La cuenta de equipos informáticos presenta compra tecnológica en equipos, os 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

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
2017	2	1%
2018	4	2%

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 de bienes dados en leasing operativo para el año 2018 y 2017 fue de \$3.971 y \$7.465 respectivamente.

Bienes dados en leasing operativo

Concepto	2018	2017
Maquinaria y equipo	\$ 9.398	\$ 16.802
Equipo informático		148
Subtotal - Capital	9.398	16.950
Menos- Depreciación acumulada	5.591	9.698
Subtotal - Capital	3.807	7.252
Menos - Deterioro	5	28
Subtotal – Capital	3.802	7.224
Canon de bienes dados en leasing	169	241
Total Leasing Operativo	\$ 3.971	\$ 7.465

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

2018

Zona	Capital		Depreciación	Provisión	Total
Bogotá	\$ 9.398	\$	5.593	\$ <u>-</u>	\$ 3.805
<u>Total</u>	\$ 9.398	<u>\$</u>	5.593	\$ <u> </u>	\$ 3.805

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

2018

Actividad	Capital	Dep	oreciación	Provisión	Total
Mantenimiento y reparación especializado	\$ 9.398	\$	5.593	\$ 	\$ 3.805
<u>Total</u>	\$ 9.398	\$	5.593	\$ 	\$ 3.805

18. Activos Intangibles

Los activos intangibles al 31 de diciembre se resumen así:

Concepto	2018	2017
Programas y aplicaciones informáticos	\$ 93.783	\$ 66.566
Total activos intangibles	\$ 93.783	\$ 66.566

El movimiento de los programas y aplicaciones informáticos durante el año 2018 y 2017 fue el siguiente:

Concepto	Vida útil	Saldo	31 dic 2017	F	Adición	Amo	ortización / retiro	Sald	o 31 dic 2018
Programas y aplicaciones informáticos	5	\$	66.566	\$	136.718	\$	(109.501)	\$	93.783
<u>Total</u>		\$	66.566	\$	136.718	\$	(109.501)	\$	93.783

Concepto	Vida útil	Saldo	31 dic 2016	A	dición	Amo	ortización / retiro	Salo	do 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 2018 corresponden a pagos realizados sobre contratos para desarrollos de Software como Banktrade 15.1, Banca Móvil y licencias 2018.

19. Inversiones en Acuerdos Conjuntos

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

2018

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros
RCI Banque Colombia SA (1)	Medellín	\$ 234.942	\$ 115.122	49,00%	\$ 119.606
FAP Asobolsa	Bogotá D.C.	1.526.679	115.820	5,26%	78
Total Inversiones en Acuerdos co	njuntos				<u>\$ 119.684</u>

Concepto	Calificación	Activos		Pasivos	U	tilidades y/o Pérdidas
RCI Banque Colombia SA	A	\$	1.317.738	\$ 1.073.644	\$	14.933.096
FAP Asobolsa	А		1.488.879	 15		328.325

⁽¹⁾ Respecto al acuerdo conjunto con RCI Banque, especialista en financiación y venta de servicios asociados al automóvil, en el mes de marzo de 2018 se realizó la cuarta capitalización por \$43.572, pasando de 7.154.979 a 11.512.154 acciones y manteniendo un porcentaje de participación del 48.999983%.

2017

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros
RCI Banque Colombia SA	Medellín	\$ 146.020	\$ 71.550	49,00%	\$ 67.980
FAP Asobolsa	Bogotá D.C.	1.526.679	115.820	5,26%	78
Fondos Participación colectiva en operaciones conjuntas (fiduciaria)	Bogotá D.C.			125,70%	1.257
Total Inversiones en Acuerdos con	juntos				<u>\$ 69.316</u>

Concepto	Calificación	Activos		Pasivos	Ut	tilidades y/o Pérdidas
RCI Banque Colombia SA	A	\$ 934.637	\$	795.902	\$	(86.841)
FAP Asobolsa	А	\$ 1.546.183	\$	1.414.494	\$	25.220

20. Otros Activos (neto)

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

Concepto		2018	2017
Cartas de crédito de pago diferido (1)	\$	12.306	\$ 2.175
Actividades en Operaciones Conjuntas			 70
Bienes de arte y cultura		455	 455
Diversos (2)		6.847	 4.658
Subtotal		19.608	 7.358
Deterioro		(1.764)	(1.459)
Total otros activos neto	<u>\$</u>	17.844	\$ 5.899

⁽¹⁾ El incremento de las cartas de crédito a operaciones con los clientes Hojalata y Laminados S.A. \$3.428M, Quimpac de Colombia S.A. \$1.221m y SMI Colombia \$6.608M.

⁽²⁾ El saldo de la cuenta Diversos corresponde a operaciones de redes de medios de pago.

21. Gastos Pagados por Anticipado

Los gastos pagados por anticipado se resumen así:

Concepto		2018	2017
Mantenimiento de software corporativo (1)	\$	12.110	\$ 8.339
Seguros		1.530	 1.518
Electrónico		962	 922
Propiedades asignadas como in house			 750
Otros		194	 182
	<u>\$</u>	14.796	\$ 11.711

⁽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

Las subsidiarias poseen las siguientes pólizas al 31 de diciembre:

BBVA Fiduciaria

Concepto	2018
Póliza global bancaria	\$ 36
<u>Total</u>	\$ 36

BBVA Valores

Concepto	2018
Póliza Global Bancaria	\$ 10
Póliza de Responsabilidad Civil Extracontractual	
<u>Total</u>	<u>\$</u> 83

⁽²⁾ Los seguros adquiridos se componen de la póliza global, colectiva de vida, multiriesgo, entre otros.

El movimiento de los gastos pagados por anticipado durante los años 2018 y 2017 fue el siguiente:

Concepto	Salo	do 2017	ļ	Adición	A	mortización / Retiro	Sa	ldo 2018
Mantenimiento de software corporativo (1)	\$	8.339	\$	51.776	\$	48.006	\$	12.109
Seguros		1.518		7.527		7.515		1.530
Electrónico		922		1.405		1.365		962
Propiedades asignadas como in house		750		38		788		
Otros		182		1.501		1.488		195
_Total	\$	11.711	\$	62.247	\$	59.162	\$	14.796

Concepto	Sal	do 2016	Adición		A	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		<u>-</u>
Otros		132		1.297		1.247		182
<u>Total</u>	\$	70.996	\$	27.396	\$	86.681	\$	11.711

⁽¹⁾ En Otros gastos pagados por anticipado se incluye los contratos de mantenimientos de software robustos local y corporativo, el período de amortización está estipulado de acuerdo al derecho legal o contractual y no puede exceder el período de esos derechos pero si puede ser inferior a lo establecido por las partes. Lo señalado en la vida útil depende del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Las adiciones presentadas durante el año 2018 en las cuentas de Gastos Pagados por Anticipado corresponden a pagos realizados así;

- a- Pagos realizados para la adquisición de pólizas de seguros global, multiriesgo, vida y vehículos.
- b- Pagos realizados por renovaciones de soporte y mantenimientos de Software, Precios de transferencia y servicios técnicos de almacenamiento de datos.

Los retiros generados durante el año 2018 corresponden a las amortizaciones generadas durante el período que se reciben los servicios o se causan sus costos o gastos.

22. Depósitos y Exigibilidades

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

Concepto	2018	%	2017	%
Depósitos de ahorro	\$ 18.691.718	\$ 39,56	\$ 17.137.536	\$ 38,5
Depósitos en cuenta corriente	7.256.376	15,36	 6.430.152	14,4
Exigibilidades por servicios	433.332	0,92	 384.898	0,9
Depósitos especiales	1.216.951	2,58	 219.196	0,5
Cuentas de ahorro especial	 267.237	0,57	 265.778	0,6
Depósitos simples	 2.564	0,01	 3.215	
Cuentas canceladas	 708	_	 687	_
Bancos y corresponsales	 2.735	0,01	 3.200	
Depósitos electrónicos	833		 503	
Total depósitos y exigibilidades a la vista	27.872.455		24.445.165	
Certificados de Depósito a Término	19.362.949	40,98	20.075.042	45,1
Certificados de Ahorro de Valor Real	10.644	0,02	 10.759	
Total depósitos y exigibilidades a plazo	19.373.593		20.085.801	
Total depósitos y exigibilidades	\$ 47.246.048		\$ 44.530.966	

El incremento en el costo de recursos para el Banco está representado principalmente por el aumento en captaciones remuneradas de depósitos de ahorros y CDTS. BBVA Colombia reconoce como costos los premios otorgados a sus clientes en la colocación de CDT's, dichos regalos asociados se amortizan de acuerdo al plazo del CDT.

Concepto		2018	%	2017	%
Certificados de Depósito a Termino	\$	19.362.949	40,98	\$ 20.085.801	45,10
Certificados de Ahorro de Valor Real		10.644	0,02	10.759	
Total depósitos y exigibilidades a plazo	<u>\$</u>	19.373.593		\$ 20.085.801	

El detalle de depósitos y exigibilidades al 31 de diciembre de 2018 fue de:

Concepto	Moneda local	Moneda extranjera	Total moneda
Cuenta corriente			
Sector privado	\$ 5.246.653	\$ 2.929	\$ 5.249.582
Sector oficial	2.006.794		2.006.794
Total cuenta corriente	7.253.447	2.929	7.256.376
Depósito simple			
Sector privado	2.564		2.564
Total depósito simple	2.564		2.564
CDT - Pesos			
Sector privado	17.039.886		17.039.886
Sector oficial	2.323.063		2.323.063
Total CDT-Pesos	19.362.949		19.362.949
Depósitos ahorro			
Depósitos:			-
Sector privado	11.882.599		11.882.599
Sector oficial	6.809.119		6.809.119
Ahorro especial:			
Sector privado	267.237		267.237
Total depósitos ahorro	18.958.955		18.958.955
CDT - UVR			
Sector privado	10.644		10.644
Total CDT-UVR	10.644		10.644
Otros depósitos			
Bancos y corresponsales	2.735		2.735
Depósitos especiales	157.804	15.696	173.501
Recaudo impuestos	1.044.283		1.044.283
Servicios bancarios	365.336	67.996	433.332
Total otros depósitos	1.570.158	83.692	1.653.851
Otros			
Cuentas Canceladas	708		708
Total cuentas canceladas	708		708
Total depósitos y exigibilidades	<u>\$ 47.159.426</u>	\$ 86.622	\$ 47.246.048

El detalle de depósitos y exigibilidades al 31 de diciembre de 2017 era de:

Concepto	Moneda local	Moneda extranjera	Total moneda
Cuenta corriente			
Sector privado	\$ 4.685.733	\$ 6.196	\$ 4.691.930
Sector oficial	1.738.222		1.738.222
Total cuenta corriente	6.423.956	6.196	6.430.152
Depósito simple			
Sector privado	3.215		3.215
Total depósito simple	3.215		3.215
CDT - Pesos			
Sector privado	18.105.572		18.105.572
Sector oficial	1.969.470		1.969.470
Total CDT-Pesos	20.075.042		20.075.042
Depósitos ahorro			
Depósitos:			-
Sector privado	11.228.025		11.228.025
Sector oficial	5.909.511		5.909.511
Ahorro especial:			
Sector privado	265.778		265.778
Total depósitos ahorro	17.403.314		17.403.314
CDT - UVR			
Sector privado	10.759		10.759
Total CDT-UVR	10.759		10.759
Otros depósitos			
Bancos y corresponsales	3.200		3.200
Depósitos especiales	133.404	3.223	136.626
Recaudo impuestos	83.073		83.073
Servicios bancarios	326.755	58.143	384.898
Total otros depósitos	546.432	61.365	607.797
Otros			
Cuentas Canceladas	687		687
Total cuentas canceladas	687		687
Total depósitos y exigibilidades	\$ 44.463.404	\$ 67.562	<u>\$ 44.530.966</u>

Los depósitos en cuentas de ahorro y cuentas corrientes se miden a valor razonable, es decir los saldos a liquidar corresponden al valor de la transacción, a excepción los CDT's, los cuales se analizan separadamente, debido a que su componente adicional es el obsequio entregado en el momento de la apertura.

23. Operaciones de Mercado Monetario y Simultaneas

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

Concepto	Tasa	2018	Tasa	2017
Fondos interbancarios comprados ordinarios:				
Bancos	4,10%	80.036	4,52%	230.115
Total interbancarios comprados		80.036		230.115
Compromisos de transferencia en operaciones repo cerrados:				
Banco de la República	4,11%	3.075.472	4,29%	1.711.824
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	3,92%	70.897	4,06%	7.114
Total operaciones repo cerrado		3.146.369		1.718.939
Compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas (2)				
Banco de la República		76.955		517.141
Bancos		4.536		10.927
Compañías de seguros				5.406
Comisionistas de Bolsa				9.025
Bancos y Corporaciones Financieras				26.588
Sociedades Fiduciarias		35.720		37.494
Sociedades Administradoras de Fondos				1.249
Residentes del exterior				78.231
Total compromisos por simultáneas		117.211		686.061
Total posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario		\$ 3.343.616		<u>\$ 2.635.115</u>

Se pactaron en el 2018 fondos interbancarios comprados ordinarios por \$80.036 a una tasa promedio de 4.10% con vencimiento a 3 días, y para el año 2017 a una tasa promedio de 4.52%. Por otra parte al 31 de diciembre de 2018, se pactaron operaciones repo con el Banco de la República a una tasa promedio de 4.11%, con vencimientos entre 3 a 8 días calendario, mientras que para el 31 de diciembre de 2017 se pactaron operaciones repo cerrado con el Banco de la República a una tasa promedio del 4.29%, vencimiento de 3 días calendario.

Para el año 2018 se observa una disminución importante en los Compromisos originados en posiciones en corto frente al año 2017, por estrategia del negocio y necesidades de liquidez.

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

24. Créditos en Bancos y otras Obligaciones Financieras

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

Concepto	2018	2017
Moneda extranjera		
Citibank Na	\$ 227.552	\$ 180.200
Corporación Andina de Fomento		300.921
Bank of America, N.A- San Francisco, Ca Us	113.925	75.362
Bancoldex S.A.	805	297
Wells Fargo Bank N.A.	229.218	97.070
The Toronto Dominion Bank	98.309	63.381
Banco del Estado De Chile-New York		89.910
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	65.131	
Total moneda extranjera	734.940	807.141
Moneda legal		
Financiera de Desarrollo Territorial - FINDETER	780.546	451.294
Banco de Comercio Exterior S.A. – BANCOLDEX	365.765	322.266
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario - FINAGRO	234.928	261.611
International Finance Corporation IFC	403.467	
Total moneda legal	1.784.706	1.035.171
Total créditos en bancos y otras obligaciones financieras	\$ 2.519.646	<u>\$ 1.842.312</u>

⁽¹⁾ La disminución entre el 2018 y 2017 de los recursos obtenidos en moneda extranjera proviene del neto entre la constitución, pagos y diferencia en cambio de las obligaciones financieras. Lo anterior obedece principalmente a pagos con Banco del Estado de Chile en Nueva York y Corporación Andina de Fomento y contrataciones con Wells Fargo Bank N.A. y Sumitomo Mitsui Banking Corporation, por valor de \$734.940, \$879.023 y \$-71.883 respectivamente.

Las obligaciones financieras en moneda extranjera fueron contraídas para mantener la liquidez del Banco 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+0.36%, +0.62% y +0.40%, +0.65%, para las obligaciones de corto plazo, con vencimiento hasta un año, al corte del 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente.

El vencimiento de las obligaciones en modela extranjera legal 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.

La composición por plazo en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Obligaciones en Moneda Extranjera a 31 de diciembre de 2018

Entidad	Intereses	Corto plazo	Mediano plazo	Largo plazo	Total
Citibank Na	\$ 70	\$ 227.483	\$ -	\$ -	\$ 227.553
Corporación Andina De Fomento					
Bank Of America, N.A- San Francisco, Ca Us	184	113.741			113.925
Bancoldex S.A.	9	796			805
Wells Fargo Bank N.A.	1.735	227.482			229.217
The Toronto Dominion Bank	816	97.493			98.309
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	136	64.995			65.131
<u>Total</u>	\$ 2.950	<u>\$ 731.990</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 734.940</u>

Obligaciones en Moneda Extranjera a 31 de diciembre de 2017

Entidad	Intereses	Corto plazo	Mediano plazo	Largo plazo	Total
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			97.069
Toronto Dominion Bank - Houston AG	107	63.274			63.382
Banco del Estado de Chile	390	89.520			89.910
<u>Total</u>	\$ 3.955	\$ 803.185	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 807.141</u>

La composición por plazo en moneda legal es la siguiente:

Obligaciones en Moneda Legal a 31 de diciembre de 2018

Entidad	Intereses	Corto plazo	Mediano Largo plazo	Total
Financiera de Desarrollo Territorial - FINDETER	\$ 5.221	\$ 2.883	<u>\$ 23.717</u> <u>\$ 748.72</u>	25 \$ 780.546
Banco de Comercio Exterior S.A. – BANCOLDEX	1.291	57.177	203.824 103.47	<u>365.765</u>
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario – FINAGRO	2.293	25.559	61.230 145.84	6 234.928
International Finance Corporation IFC	1.287			0 403.467
<u>Total</u>	\$ 10.092	<u>\$ 85.619</u>	<u>\$ 288.771</u> <u>\$ 1.400.22</u>	<u>4</u> <u>\$ 1.784.706</u>

Obligaciones en Moneda Legal a 31 de diciembre de 2017

	Intereses		Capital							
Entidad			Corto plazo		Mediano plazo		Largo plazo		Total	
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
<u>Total</u>	\$	7.388	\$	85.365	\$	319.408	\$	623.010	\$	1.035.171

Se evidencia un crecimiento moderado en la cartera de Finagro, considerando las campañas realizadas para la colocación de créditos y la apertura de líneas con beneficio de tasa. Se rescata también el crecimiento importante para la cartera de Findeter, apalancada por la colocación de créditos de alto monto a entes departamentales/distritales. Actualmente el Banco no tiene covenants suscritos con otras entidades financieras.

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

Al 31 de diciembre el saldo de la cuenta clasificada dentro del pasivo a 31 de diciembre se resume así:

Composito	Valor n	ocional	Valor razonable			
Concepto	2018	2017	2018	2017		
Contratos Forward						
Compra sobre divisas						
Derechos	\$ 873.250	\$ 4.851.858	\$ (844.016)	\$ (4.723.385)		
Obligaciones			873.175	4.818.542		
Venta sobre divisas						
Derechos	9.144.554	2.460.749	(9.067.611)	(2.436.778)		
Obligaciones			9.413.083	2.456.165		
Compra sobre títulos						
Derechos		170.000		(194.860)		
Obligaciones				194.914		
Venta sobre títulos						
Derechos	359.000	30.000	(382.701)	(31.667)		
Obligaciones			384.108	31.687		
Menos Riesgo Crediticio			(395)	(510)		
Total contratos forward	10.376.804	7.512.607	375.643	114.099		
Operaciones de Contado						
Compras de divisas						
Derechos	44.393		(44.228)			
Obligaciones			44.381			
Ventas sobre divisas						
Derechos	72.443	11.130	(72.426)	(11.126)		
Obligaciones			72.461	11.131		
Compra sobre títulos						
Derechos		2.830		(2.815)		
Obligaciones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.825		

Community	Valor n	ocional	Valor razonable			
Concepto	2018	2017	2018	2017		
Ventas sobre títulos						
Derechos	\$ 85.677	\$ 1.900	\$ (87.625)	\$ (1.996)		
Obligaciones			87.796	1.997		
Menos riesgo crediticio CVA						
Total operaciones de contado	202.513	15.860	359	16		
Opciones						
Opciones sobre divisas emitidas put:						
Obligaciones			518.585	449.960		
Ventas put	518.585	449.960	7.614	15.234		
Opciones sobre divisas emitidas call:						
Obligaciones			703.138	560.521		
Ventas Call	703.138	560.521	25.860	7.416		
Menos riesgo crediticio DVA						
Total precio justo de intercambio	1.221.723	1.010.481	33.474	22.650		
Swaps						
Sobre tasas de interés:						
Derechos	49.187.381	11.211.429	(4.808.442)	(1.531.069)		
Obligaciones			5.194.575	1.756.288		
Sobre monedas						
Derechos	3.656.915	1.697.723	(3.618.126)	(1.661.439)		
Obligaciones			4.090.786	2.020.396		
Menos riesgo crediticio CVA			(2.678)	(1.783)		
Total Swaps	52.844.296	12.909.152	856.115	582.393		
Total operaciones de contado y derivados	<u>\$ 64.645.336</u>	<u>\$ 21.448.100</u>	<u>\$ 1.265.591</u>	<u>\$ 719.158</u>		

26. Cuentas por Pagar

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

Concepto	2018	2017
Proveedores (1)	\$ 139.299	\$ 106.505
Aportes Laborales	8.450	8.005
Seguro de depósito Fogafin (2)	69.174	64.349
Dividendos y excedentes	66.950	61.440
Atención Embargos	7.834	8.621
Nación ley 546 de 1999	32.931	30.313
Nomina Convenios ISS no Bancarizados (3)	62.760	25.956
Sobrantes operaciones préstamos y otros (4)	28.894	21.080
Cheques Girados no Cobrados	17.494	20.987
Prometientes compradores	10.690	14.148
Costos y gastos por pagar (5)	6.390	6.448
Liquidación transferencia DTN decreto 2331/98	456	515
Liquidación y compensación POS CRCC (6)	20.157	7.279
Recaudo comisión e IVA FNG (7)	2.799	5.851
Millas por puntos	5.576	4.183
Campañas publicitarias Visa y Mastercard	2.586	3.591
Comisiones y honorarios (8)	1.556	1.317
Traslado desembolsos chqs otras plazas (9)		4.349
Otras Cuentas por pagar (10)	44.199	54.111
Total Cuentas por pagar	<u>\$ 528.195</u>	<u>\$ 449.048</u>

- (1) Dineros pendientes de reclamar por pago a proveedores principalmente de Publicidad, Leasing y Licencias de conexión al SAE y proyectos en el aplicativo local \$31.794.
- (2) Dineros pendientes de trasladar a Fogafín por el seguro de depósito, está compuesto por el pago de los dos últimos trimestres del año 2018.
- (3) El incremento se presenta en las operaciones de nómina de no bancarizados de Colpensiones \$36.804.
- (4) Incremento en los sobrantes de préstamos por pago en cheque e incidencias de Captaciones \$7.814.
- (5) Disminución en provisiones del año 2018 correspondientes al pago de facturas a proveedores en \$58.
- (6) La variación corresponde al incremento de los valores contratados en operaciones de liquidación de contratos con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte realizadas el 28 de diciembre de 2018.
- (7) La variación corresponde a la disminución de comisiones e IVA por pagar al Fondo Nacional de garantías por desembolsos de préstamos \$3.052.
- (8) La variación corresponde a Servicios recibidos en diciembre pagaderos en el siguiente año para la revisoría Fiscal \$36 y comisiones por administración facturadas a los negocios fiduciarios como fideicomisos de inversión, inmobiliarios, administración, garantías y públicos.
- $(9) \quad La \ variación corresponde \ a \ la \ disminución \ de \ cheques \ de \ orias \ plazas \ en \ la \ red \ de \ oficinas \ para \ desembolsos \ de \ préstamos \ \$4.349,$
- (10) Disminución correspondiente a la constitución de una obligación consorcial a Alianza Fiduciaria por valor de \$100.921 por concepto de retribución, a obligaciones contraídas con proveedores por valor de \$277.044, y \$578.260 por obligación de deuda presunta a fondos de pensiones.
 - La variación de este rubro obedece a que en el año del 2018 se adquirió otra tarjeta de crédito corporativa para la compra de tiquetes aéreos, el cual se legalizan estas cuentas por pagar una vez llegue el extracto mensual.

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, 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.

27. Títulos de Inversión en Circulación

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

		2018		2017				
Concepto	Bonos subordinados	Bonos ordinarios	Total	Bonos subordinados	Bonos ordinarios	Total		
Capital	\$ 2.176.900	\$ 15.500	2.331.900	\$ 2.172.600	\$ 155.000	\$ 2.327.600		
Intereses	16.478	1.283	17.761	16.437	1.405	17.842		
Costos y Valoración	(66.807)		(66.807)	(67.479)		(67.479)		
<u>Totales</u>	<u>\$ 2.126.571</u>	\$ 16.783	2.282.854	\$ 2.121.558	<u>\$ 156.405</u>	<u>\$ 2.277.963</u>		

El detalle de las emisiones y bonos se muestra en el cuadro anexo:

Emisión bonos	Mor autori		Plazo años	Tasa	Cupón	Monto emisión	Fecha emisión	Fecha vencimiento
Ordinarios 2008	\$ 50	0.000	11	IPC+5,69%	TV	\$ 155.000	26/08/2008	26/08/2019
Subordinados 2011	2.00	0.000	10	IPC+4,45%	TV	106.000	19/09/2011	19/09/2021
			15	IPC+4,70%	TV	156.000	19/09/2011	19/09/2026
Subordinados 2013			10	IPC+3,60%	TV	200.000	19/02/2013	19/02/2023
			15	IPC+3,89%	TV	165.000	19/02/2013	19/02/2028
			15	IPC+4,38%	TV	90.000	26/11/2014	26/11/2029
Subordinados 2014			_20_	IPC+4,50%	TV	160.000	26/11/2014	26/11/2034
Subordinados 2015 USD	USD	500	10	4,875%	SV	USD 400	21/04/2015	21/04/2025
Total bonos COP	\$ 2.50	0.000				\$ 1.032.400		
Total bonos USD	USD	500				<u>USD 400</u>		

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 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 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 subordinados realizada bajo este Programa en 2011, 2013 y 2014 no contempla el prepago 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).

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.

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 10 y 15 años, de IPC + 4.45% para 10 años y de IPC + 4.70% para 15 años.

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.

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 10 y 15 años, 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%.

28. Otros Pasivos

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

Concepto	2018	2017
Capital e intereses vencidos CDT (1)	\$ 55.900	\$ 55.469
Salvo buen cobro préstamos y TC (2)	83.283	26.487
Abonos diferidos	9.199	16.618
Saldos para aplicar a obligaciones (3)	31.297	36.249
Compensación de redes	35.838	35.844
Ingresos recibidos por anticipados	10.607	9.050
Sobrantes operaciones de redes	12.839	8.523
Cartas de crédito de pago diferido (4)	12.306	2.175
Compras ascredibanco internacional	3.503	2.843
Saldos a favor en moneda extranjera	1.625	1.621
Actividades en operaciones conjuntas	53	
Sobrantes en canje	46	17
Otros pasivos	7.719	8.233
Total otros pasivos	\$ 264.215	\$ 203.129

⁽¹⁾ El aumento corresponde a cheques consignados por clientes para pagos préstamos depositados los dos últimos días del año los cuales quedan en proceso de canje.

Concentración del riesgo en Compromisos y Riesgos Contingentes

⁽²⁾ Corresponde a la aplicación de canon extra a operaciones de estado anticipo por Leasing.

⁽³⁾ Corresponde a las Cartas de Crédito en moneda extranjera de los clientes SMI Colombia SAS 2.033 USD, Hojalata y Laminados S.A 1.150 USD, Denim Factory S.A 137 USD, Quinpac de Colombia S.A 329 €, y Enka de Colombia S.A 79 €, esta operaciones de moneda extranjera son pagadas por los clientes en plazos diferidos según acuerdos de pago.

⁽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 SA por 181.418 €, las cuales son pagaderas a plazos diferidos

Modalidad		Stage 1		Stage 2		Stage 3		Total
Cupos	\$	(26.596)	\$	(4.456)	\$	(947)	\$	(31.999)
Avales y Garantías		(10.292)		(997)				(11.289)
Total deterioro Compromisos y Riesgos Contingentes	<u>\$</u>	(36.888)	<u>\$</u>	(5.453)	<u>\$</u>	(947)	<u>\$</u>	(43.288 <u>)</u>

La sensibilidad y metodología se encuentran reveladas en la Nota 10 de Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero.

En el desarrollo de sus operaciones normales las entidades financieras del Grupo otorgan garantías y cartas de crédito a sus clientes en los cuales el grupo se compromete irrevocablemente a hacer pagos a terceros en caso de que los clientes no cumplan con sus obligaciones con dichos terceros, con el mismo riesgo de crédito de los activos financieros por cartera de créditos. El otorgamiento de las garantías y carta de crédito están sujetas a las mismas políticas de aprobación de desembolso de préstamos en cuanto a calidad crediticia de los clientes y se obtienen las garantías que se consideran adecuadas a las circunstancias.

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

Los saldos pendientes de las líneas de crédito no usadas y garantías no necesariamente representa futuros requerimientos de caja porque dichos cupos pueden expirar y no ser usados total o parcialmente.

29. 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 en los pasivos estimados se registran en Compromisos y Contingencias (Nota 38)

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

Concepto	2018	2017
Gastos por facturas pendientes de pago (1)	\$ 57.243	\$ 59.751
Demandas por incumplimiento de contratos (2)	85.245	49.127
Contingencias FOGAFIN	12.000	41.461
Provisión Multas y Sanciones (3)	3.781	3.781
Demandas laborales	14.720	14.895
Multas y sanciones otras autoridades administrativas	1.329	2.050
Comisión fuerza ventas CF	1.807	6.128
Clientes Democratizados Bose		
Gastos asociados a ahorros		780
Gastos de personal diversos	2.501	3.724
Otras (4)	77.107	42.403
Total pasivos estimados y provisiones	<u>\$ 255.735</u>	<u>\$ 224.100</u>

⁽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 en razón al estado del proceso y/o fallos a favor o en contra que se emitan dentro del curso del mismo.

⁽³⁾ Corresponde a las provisiones contabilizadas por los procesos de fiscalización que cursan en contra del Banco, adicionalmente se realizó el pago de la sanción realizada por la Unión de Gestión de Pensión y Parafiscales – UGPP por los ajustes de los aportes con retroactividad, pues la posición de la UGPP, fue la única que se validó y no fue posible refutarla. Reiteramos que el cambio en la interpretación de las normas fue lo que originó el tema, sin que antes de ello se haya considerado que era un error.

⁽⁴⁾ Corresponde a provisiones contabilizadas principalmente por: Comisiones por servicios electrónicos tarjetahabientes y tarjeta crédito (ACH, CENITH, SOIN y PSE, apoyo Banca), cuota regalo de créditos hipotecarios y seguros, y para el 2018 por bienes recibidos en pago y por la provisión correspondiente al pago de facturas generadas del proyecto Fenix para el área jurídica. De igual manera se reporta la provisión de la Secretaria de gestión y control por liquidación de obligaciones urbanísticas.

Contingencias judiciales

El Grupo está involucrado en setecientos ochenta y un (781) procedimientos judiciales de naturaleza civil, penal, administrativa, tributaria y laboral derivados del curso normal de su actividad y negocios, por un valor aproximado a \$682.673.

Para las contingencias judiciales se tienen constituidas provisiones por \$101.294; además, para los procesos garantizados por Fogafin se cuenta 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 el Fondo 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 Banco 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 \$74.940. El Juzgado de Conocimiento declaró probadas las excepciones previas y ordenó terminar el proceso. Pendiente resolver recursos de reposición y apelación y solicitud de aclaración y adición. 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 \$27.110 por capital e intereses por documentos que se califican como depósitos en custodia expedidos por el Banco Ganadero en 1980, con valor nominal de \$9. 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 que la Corte admita o la rechace la demanda de casación formulada por la parte actora. 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 \$265, con los cuales Coloca y Prounida 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 estipulaciones contractuales, 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 intervinientes en el negocio jurídico, 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 \$265 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 BBVA y otros demandados. El Tribunal Superior del Distrito Judicial de Bogotá Sala Civil, en el año 2007, decidió condenar al Banco a pagar \$12.460, 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 dotada con \$23.765.
- d. Ejecutivo del IFI contra Corfigan. Se pretende el cobro de la liquidación final de un contrato de refinería de sal en el que intervino Corfigan en una unión temporal. Cursa un ejecutivo en el Consejo de Estado que ordenó al Banco el pago de \$6.409, junto con los intereses liquidados desde el 10 de enero de 1.998, y otro de nulidad propuesto por el Banco en el Tribunal de Bolívar en el que se declaró en primera instancia la nulidad del contrato estatal que sirve de soporte al título ejecutivo, decisión revocada por el Consejo de Estado en noviembre de 2018. El litigio cuenta con provisión de \$38.000. La contingencia está calificada como probable.

- e. 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, actuó 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 \$155.000 contra todos los demandados, de lo cual contra BBVA el riesgo asciende aproximadamente al 3%. El Despacho de conocimiento acogió la excepción previa de falta de jurisdicción propuesta por el Banco y dispuso el rechazo de la demanda y la remisión del expediente a la Supersociedades. La contingencia está calificada como remota.
- f. Kachina Representaciones. Proceso que inició en el año 1999 en la República Bolivariana de Venezuela relacionado con Telegan, una sociedad de Telecomunicaciones del Grupo Ganadero. Se pretende cobrar el valor el bodegaje de unas antenas por USD 943.298. El 30 de octubre de 2014 el Juzgado Superior Décimo de Caracas dictó sentencia de segundo grado que reduce la condena en contra de BBVA Colombia. Se formuló demanda de casación que se encuentra en fase de sentencia. La contingencia está calificada como probable y dotada con provisión por \$8.330.

- g. 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 valorada en COP \$6.000 y calificada como remota, sin provisión y garantizada por Fogafin. Pendiente de sentencia de primera instancia.
- h. Declarativo promovido por Findeter S.A. Se pretende con la demanda que se declare que entre el extinto Fondo de Cofinanciación para la Inversión Social –FIS- y el Banco Ganadero existió un contrato de "Prestación de Servicios Bancarios" y que dicho contrato fue incumplido por el Banco Ganadero al desatender los deberes objetivos de información, prudencia, custodia y cuidado en el manejo de las ordenes de transferencia de fecha octubre 17 de 1997 por \$1.080. Mediante sentencia del 23 de noviembre de 2018 el Tribunal de Bogotá modificó el fallo condenatorio de primera instancia para reducir el concepto de daño emergente y limitar la responsabilidad de la Caja Agraria (llamado en garantía) hasta un 30%. Se interpuso recurso de casación. La contingencia está valorada en \$7.400, calificada como probable.

El proceso de Findeter S.A. cambió su calificación de remota a probable, con ocasión de la

sentencia dictada el 23 de noviembre de 2018 por parte de la Sala Civil del Tribunal Superior de Bogotá, la cual modificó la decisión de primer grado. En tal sentido, dispuso esa Corporación condenar a BBVA Colombia a pagar la suma de \$7.400 a título de daño emergente y lucro cesante; de igual manera condenó a la Caja Agraria, llamada en garantía, a pagar al Banco el importe del 30% de la citada condena dentro de los 10 días siguientes a que se verifique el cumplimiento por parte de esta entidad.

Como antecedente se tiene que la parte actora solicitó: i) que se declare que entre el extinto Fondo de Cofinanciación para la Inversión Social -FIS- y el Banco Ganadero existió un contrato de "Prestación de Servicios Bancarios" suscrito el 1º de junio de 1995; ii) que dicho contrato fue incumplido por el Banco Ganadero al desatender los deberes objetivos de información, prudencia, custodia y cuidado en el manejo de las ordenes de transferencia Nos. 608 y 6013 de 8 de octubre de 1997 por valor de \$1.080 y iii) que como consecuencia de tal manifestación el Banco sea declarado civilmente responsable y pague a la entidad demandante los perjuicios causados en su calidad de administrador de los recursos de la cuenta especial FIS, en relación con aquellas órdenes de transferencia.

i. 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, deterioro de inmuebles dados en garantía, intereses en préstamos de vivienda y tarjetas de crédito. Estos procesos, de cuantía indeterminada, están calificados como contingencia remota, sin sentencias en contra de la entidad.

Procesos laborales

El Grupo se encuentra demandado en 178 procesos laborales con pretensiones estimadas en \$26.921 y provisiones de \$14.720 (\$28.390 y provisiones por \$14.895 para 2017). Las principales razones de las demandas son: pago de aportes pensionales, reintegro, 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 Grupo se considera que el resultado final será favorable a la entidad o que su pérdida no será significativa.

Procesos tributarios

El Grupo atiende en vía administrativa y ante la jurisdicción contencioso administrativo, veinte (20) procesos tributarios con pretensiones estimadas por valor de \$155.595. Las provisiones alcanzan \$1.329, 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 - ,y a procesos de recaudo de impuestos. Al 31 de diciembre de 2017 se tenían veintisiete (27) procesos estimados en \$65.052 y con provisiones de \$1.960.

El aumento del valor de las contingencias está referido a una reclamación del municipio de Ibagué, el cual pretende incrementar el impuesto de industria y comercio en \$78.752, más la sanción por inexactitud por \$74.847, para un mayor valor total de \$153.599, considerando como base del impuesto los ingresos del Banco a nivel nacional. La entidad atendió oportunamente el Requerimiento Especial argumentando que los establecimientos bancarios tienen una base gravable especial circunscrita a los ingresos obtenidos en la correspondiente jurisdicción donde realiza la actividad financiera. En trámite de agotamiento de vía administrativa. Sobre este proceso no se ha constituido provisión alguna.

30. Obligaciones Laborales

El componente de obligaciones laborales a corto plazo a 31 de diciembre, se detalla a continuación:

Concepto	2018	2017
Beneficios a empleados corto plazo		
Cesantías	\$ 13.194	\$ 12.620
Intereses sobre cesantías	1.555	1.498
Vacaciones	18.882	16.417
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	69.945	65.711
Otros beneficios	9.790	9.268
Total beneficios corto plazo	113.366	105.514
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados		
Prima de Antigüedad	52.716	52.538
Cálculo actuarial por primas de retiro y antigüedad	54.218	54.941
Cálculo actuarial pensiones de jubilación	2.061	2.061
Total beneficios largo plazo	108.995	109.540
Total obligaciones laborales	<u>\$ 222.361</u>	<u>\$ 215.054</u>

Cálculo actuarial por primas de antigüedad y retiro

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:

Compromisos plan de antigüedad:

Concepto	2018	2017
Obligación de beneficios al inicio del período 2018 y 2017	\$ 52.538	\$ 48.229
Costo de servicios	 5.797	 5.681
Costo de interés	 3.343	 3.472
Flujo de efectivo	 (7.944)	 (7.529)
Ajuste experiencia	 (1.593)	 3.323
Ajuste cambio hipótesis financieras	575	 (638)
Obligación al final del período 2018 y 2017	\$ 52.716	\$ 52.538

Conciliación

Concepto		2018	2017
Saldo 31 de diciembre de 2018 y 2017	\$	52.538	\$ 48.229
Pagos prima antigüedad		(9.853)	 (7.738)
Gasto beneficio prima de antigüedad		5.797	 5.681
Costo financiero prima de antigüedad		3.343	 3.472
Otros traslado de fondos		1.909	 209
Cambio variables demográficas		(1.018)	 2.685
Obligación al final del período 2018 y 2017	<u>\$</u>	52.716	\$ 52.538

Banco ha realizado la valuación actuarial a 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018:

Concepto	2018	2017
Obligación de beneficios al inicio del período 2018 y 2017	\$ 2.061	\$ 1.874
Costo de servicios	 117	 103
Costo de interés	136	 137
• Flujo de efectivo	(21)	 (15)
Ajuste experiencia	(111)	 (242)
Ajuste cambio hipótesis financieras	(128)	 204
Traslado	 7	 <u> </u>
Obligación al final del período 2017 y 2016	\$ 2.054	\$ 2.061

Conciliación

Concepto	2018	2017
Saldo 31 de diciembre de 2018 y 2017	\$ 2.061	\$ 1.874
Ajuste calculo actuarial por hipótesis	(239)	(38)
Ajuste calculo actuarial cargada a gastos	2.293	2.099
Traslado (1)	(2.054)	(1.874)
Obligación al final del período 2017 y 2016	\$ 2.061	<u>\$ 2.061</u>

⁽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.

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;

⁽²⁾ Traslado Prima plan de retiro

• 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).

Cierre 2018 y gasto 2019	Pensiones	Beneficios Adicionales	Prima de Jubilación	Prima de Antigüedad	2018 Disclosure and 2019 Expense	Comentarios
Obligación Dev. al final del período					P.V. Defined Benefit Obligation (DBO) at EOY	
Obl. Dev. a cierre por incremento en 25 p.b.	50.052	1.012	2.014	52.180	DBO at year end from a 25 bps increase	Es la sensibilidad por tasa de descuento: si disminuye o
Obl. Dev. a cierre por disminución de 25 p.b.	52.208	1.055	2.095	53.266	DBO at year end from a 25 bps decrease	incrementa la tasa de descuento en 25 puntos.
Inflación a largo plazo (IPC)					Long term inflation rate	
Obl. Dev. a cierre por incremento en 25 p.b.	52.209	1.055	2.102	53.275	DBO at year end from a 25 bps increase	Es la sensibilidad por IPC: si disminuye o incrementa la el
Obl. Dev. a cierre por disminución de 25 p.b.	50.046	1.012	2.008	52.168	DBO at year end from a 25 bps decrease	IPC en 25 puntos manejando la misma tasa de descuento.

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 son los siguientes (cifras en pesos):

- Una mesada extralegal, Se pagan 15 días en junio y 15 en diciembre.
- Un auxilio funerario por el valor de \$2.583.000 a la muerte del jubilado y \$606.000 a la muerte del cónyuge y familiares primer grado de consanguinidad.
- Una póliza de seguro de vida para todos los jubilados y sobrevivientes con derecho a sustitución pensional con un costo de \$30.000.000 anuales en caso de muerte natural y de \$37.000.000 anuales 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 \$123.000, 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 substitución 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) y 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		2018	2017
Saldo 31 de diciembre de 2018 y 2017	\$	54.941	\$ 49.751
Pagos pensiones		(4.207)	 (4.170)
Gastos pensiones		4.249	 4.039
Otros		(41)	 127
Ajuste calculo actuarial cargada a gastos		(724)	 (305)
Ajuste contra patrimonio			1.791
Reclasificación del cálculo actuarial			 3.708
Obligación al final del período 2017 y 2016	<u>\$</u>	54.218	\$ 54.941

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	lgual a la inflación
Tasa de incremento del salario mínimo	4,00%
Tasa de incremento para los auxilios que otorga el Banco	lgual a la inflación
Tasa de crecimiento de la Prima de Jubilación e invalidez	lgual 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.

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	2018	2017
Cesantías	\$ 305	\$ 261
Intereses sobre cesantías	35	 30
Vacaciones	 422	 541
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	 1.667	 1.032
Total obligaciones laborales corto plazo	\$ 2.429	\$ 1.864

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	2018		2017	
Cesantías	\$	36	\$	37
Intereses sobre cesantías		4		4
Vacaciones		98		127
Prima Legal		2		
Bonificaciones DOR		837	8	304
Total obligaciones laborales corto plazo	\$	977	\$ 9	972

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.

Metodología Actuarial - El método de cálculo fue el método prospectivo, valorando las prestaciones futuras de una manera fraccionada, período vencido (rentas fraccionadas).

31. Impuestos a las Ganancias e Impuesto Diferido

Componentes del gasto de impuesto de renta

El gasto por impuesto de renta y Cree de los años 2018 y 2017 comprende lo siguiente:

Concepto	2018	2017
Impuesto Corriente Renta	\$ 327.227	\$ 186.578
Impuesto Diferido	(59.323)	 33.400
Impuesto de renta años anteriores	 38.723	 (89.804)
Total gasto de impuestos relacionado con operaciones que continúan	\$ 306.627	\$ 130.174

Reconciliación de la tasa de impuesto de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva:

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables al banco y sus subsidiarias estipulan que en Colombia:

- La tarifa de impuesto sobre la renta para el año 2017 y 2018 es del 40% y 37% respectivamente (incluida la sobretasa del impuesto de renta del 6% y 4%, respectivamente).
- En los años 2017 y 2018, la renta presuntiva para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3,5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- A partir del año 2017 las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que obtuvieren en los 12 períodos gravables siguientes.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 períodos gravables siguientes.
- El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.

De acuerdo con establecido en la Ley de Financiamiento 1943 de 2018 (Reforma Tributaria 2018):

• La tarifa de impuesto sobre la renta para los años 2019, 2020, 2021, 2022 y siguientes es el 33%, 32%, 31% y 30%, respectivamente. Adicionalmente, para las entidades financieras que obtengan en el período

una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT aplican unos puntos adicionales de impuesto de renta del 4% para el año 2019 y del 3% para los años 2020 y 2021.

- Se reduce la renta presuntiva al 1,5% del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior en los años 2019 y 2020, y al 0% a partir del año 2021.
- Para los períodos gravables 2019 y 2020, se crea el beneficio de auditoría para los contribuyentes que incrementen su impuesto neto de renta del año gravable en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior por lo menos en un 30% o 20%, con lo cual la declaración de renta quedará en firme dentro los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.

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 millones de pesos, valor base para su cálculo. Para el año 2018 su impuesto se liquida por el sistema ordinario.

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 2017 - 2018 respectivamente y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el estado de resultados.

Concepto	2018		2017			
Ganancias antes de impuesto provenientes de las operaciones que continúan	Relación %	\$	870.280	Relación %	\$	621.341
Gasto del impuesto a las ganancias calculado al 37% año 2018 y 40% año 2017	37,00%		322.004	40,00%		248.536
Dividendos recibidos no constitutivos de renta	(0,67)%		(5.828)	(0,72)%		(4.450)
Rentas exentas	(2,24)%		(19.491)	(3,45)%		(21.454)
Ingreso valoración método de participación patrimonial	(0,34)%		(2.980)	(1,66)%		(10.302)
Ingreso por cambio Deceval a BVC	0,00%		0	(3,42)%		(21.236)
Impuestos no deducibles	1,35%		11.777	3,16%		19.625
Multas, sanciones y gastos de años anteriores	1,11%		9.691	2,07%		12.875
Impuesto de renta años anteriores	(1,16)%		(10.056)	(14,45)%		(89.804)

Concepto	2018		20)17
Descuentos tributarios	(0,04)%	(375)	0,00%	
Provisiones no deducibles	0,00%		(0,10)%	(593)
Amortización créditos fiscales	(0,13)%	(1.108)	0,00%	
Otros	0,34%	2.992	(0,49)%	(3.023)
Gasto de impuesto a las ganancias reconocido en los resultados (relacionado con las operaciones que continúan)	35,23%	\$ 306.626	20,95%	<u>\$ 130.174</u>

Activos y pasivos por impuesto corriente

Concepto	2018	2017
Activos por impuesto corriente		
Saldo a favor impuesto corriente	\$ 34.456	\$ 138.324
Total	34.456	138.324
Pasivos del impuesto corriente		
Impuesto a las ganancias por pagar	7.241	9.036
Total	\$ 7.241	\$ 9.036

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 2018 y a 31 de diciembre de 2017, 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 2018 y 2017:

Concepto	2018	2017
Impuesto diferido activo	\$ 5.591	\$ 385
Impuesto diferido pasivo	 (154.681)	 (307.806)
<u>Total</u>	\$ (149.090)	\$ (307.421)

Año terminado 31 de diciembre de 2018

Concepto	Saldo de apertura	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	\$ 21.612	\$ (11)	\$ (747)	\$ -	\$ 20.854
Coberturas de inversiones netas	9.115	(9.061)			54
Propiedades y equipos	30.678	1.376		(567)	31.487
Activos intangibles		3.636			3.636
Ingresos diferidos	4.448	(2.540)			1.908
Provisiones	24.569	(9.955)			14.614
Obligaciones por beneficios definidos	36.206	1.066			37.272
Reexpresión Activos y Pasivos ME		36.858			36.858
Total Impuesto Diferido Activo	126.628	21.369	(747)	(567)	146.683
Impuesto diferido pasivo relacionado con:					
Coberturas de inversiones netas		(8.393)			(8.393)
Inversiones en participaciones no controladas	(18.015)	4.446	(2.202)	-	(15.771)
Propiedades y equipos	(127.440)	(654)			(128.094)
Activos intangibles	(4.588)	4.588			
Inversiones en títulos de renta fija	(15.520)	(1.816)		734	(16.602)
Cartera de créditos	(79.509)	(8.011)		3.479	(84.041)
Provisiones de cartera	(134.785)		(58.126)	156.437	(36.474)
Obligaciones por beneficios definidos	(199)				(199)
Costos de emisión y recompra participación no reclamados	(3.050)	417			(2.633)
Otros	(3.377)	(189)			(3.566)
Reexpresión Activos y Pasivos ME	(47.566)	47.566			
Total Impuesto Diferido Pasivo	(434.049)	37.954	(60.328)	160.650	(295.773
Impuesto Diferido Neto	\$ (307.421)	\$ 59.323	\$ (61.075)	\$ 160.083	\$ (149.090)

Año terminado 31 de diciembre de 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, planta y equipos	31.735	(1.337)		280	30.678
Inversiones en titulos de renta fija	4	(4)			
Ingresos diferidos		4.448			4.448
Provisiones	22.847	1.727			24.574
Deudas pendientes		(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, planta 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	-	(10.086)	(15.519)
Cartera	(69.529)	(11.137)	-	1.157	(79.509)
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)	(8.628)	(434.049)
Impuesto Diferido Neto	\$ (209.302)	\$ (33.400)	\$ (54.886)	\$ (9.833)	\$ (307.421)

Para efectos de presentación en el estado de situación financiero, el Banco y sus subsidiarias realizaron la compensación de los impuestos diferidos activos y pasivos conforme a lo dispuesto en el párrafo 74 de la NIC 12, considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes.

Impuestos diferidos con respecto de compañías subsidiarias y operaciones conjuntas

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, El Banco no ha registrado impuestos diferidos pasivos con respecto a diferencias temporarias de la inversión en sus Subsidiarias, debido a que se tiene la potestad de controlar la reversión de tales diferencias temporarias, y no planea reversarlas en un futuro cercano (excepción de la NIC 12). De haberse registrado este impuesto diferido pasivo el valor de la diferencia ascendería a \$14.867 y \$7.187 al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 respectivamente.

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:

Movimiento a 31 de diciembre de 2018

Componente 2018	Monto antes de impuesto		Impuesto corriente		Impuesto diferido		Neto	
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período								
Superávit método de participación patrimonial	\$	(158)	\$	_	\$ -	\$	(158)	
Participación en otro resultado integral de participaciones no controladas		3.306			(2.202)		1.104	
Obligaciones por beneficios definidos								
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período								
Activos financieros disponibles para la venta		39.092		_			39.092	
Cartera de créditos		157.098			(58.126)		98.972	
Coberturas del flujo de efectivo		2.019			(747)		1.272	
<u>Total</u>	<u>\$</u>	201.357	\$		\$ (61.075)	<u>\$ 1</u>	40.282	

Movimiento a 31 de diciembre de 2017

Componente 2018	Monto antes de impuesto	Impuesto corriente	Impuesto diferido	Neto
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período				
Superávit método de participación patrimonial	\$ 612	\$ -	\$ -	\$ 612
Participación en otro resultado integral de participaciones no controladas	16.122		(3.608)	12.514
Obligaciones por beneficios definidos	9.076		(4.529)	4.547
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período				
Activos financieros disponibles para la venta				
Cartera de créditos	147.430		(52.285)	95.145
Coberturas del flujo de efectivo	(18.219)		5.536	(12.683)
Total	\$ 155.021	<u>\$ -</u>	\$ (54.886)	\$ 100.135

Precios de trasferencia

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002, 863 de 2003, 1607 de 2012 y 1819 de 2016, reglamentadas por el Decreto 2120 de 2017, el banco y su subsidiaria BBVA Valores prepararon un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante el año gravable 2017. El estudio no dio lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales del banco.

Aunque el estudio de precios de transferencia del año 2018 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

Incertidumbres en posiciones fiscales

A 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el banco y sus subordinadas han analizado las posiciones tributarias adoptadas en las declaraciones aun sujetas a revisión por parte de las autoridad tributaria, a fin de identificar incertidumbres asociadas a una diferencia entre tales posiciones y las de la administración de impuestos. De acuerdo a la evaluación efectuada, no se han identificado hechos que conlleven al registro de provisiones adicionales por este concepto.

32. Capital Suscrito y Pagado

El capital suscrito y pagado del Grupo 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 2018 y 2017 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.

33. Reservas

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

Concepto	2018	2017
Reserva legal	\$ 2.763.946	\$ 2.535.244
Reservas ocasionales:		
A disposición de la Junta Directiva	 1	 1
Para protección de inversiones	 532	 532
Total reservas	\$ 2.764.479	\$ 2.535.777

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 millón de pesos.
- Para protección de inversiones el saldo por \$532 millones de pesos.

34. Ganancias por Acción

La utilidad por acción, básica y diluida, se calcula de acuerdo con los criterios establecidos en la NIC 33.

Concepto	2018		2017
Utilidades básicas por acción ordinaria y preferenciales			
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones	\$	563.653	\$ 491.167
Número promedio de acciones en circulación		14.387.689.071	 14.387.689.071
Utilidades básicas por acción (*)		39	 34
Utilidad diluida por acción (*)	\$	39	\$ 34

^(*) Valores en pesos colombianos.

Durante los años terminados en 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

35. Controles de Ley

El Grupo durante los años 2018 y 2017 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 del 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 2018 y 2017el patrimonio técnico del Banco representaba el 12,35% y 12,26% respectivamente, de sus activos y contingencias de crédito ponderados por nivel de riesgo calculado sobre estados financieros no consolidados.

36. Cuentas de revelación de Información Financiera y Control

En desarrollo de su giro normal de operaciones, el Banco presento al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las siguientes responsabilidades contingentes y compromisos contabilizados como cuentas de orden:

Concepto	2018	2017
Cuentas de contingentes deudoras		
Intereses cartera de créditos	\$ 367.167	\$ 263.355
Intereses de leasing financiero	18.735	16.682
Corrección monetaria cartera	2.009	1.642
Cánones por recibir	2.196.809	2.214.030
Opciones de compra por recibir	100.707	102.306
Otros	1.817.589	1.028.422
Total cuentas contingentes deudoras	4.503.015	3.626.437
Cuentas de orden deudoras		
Bienes y valores entregados en custodia	3.258.428	4.924.753
Bienes y valores entregados en garantía	3.246.555	1.745.643
Activos Castigados	1.399.827	1.227.470
Provisión personas en situación concordataria	1.902	1.899
Otras	329.613.027	214.956.297
Total cuentas contingentes deudoras	337.519.739	222.856.062
Cuentas contingentes acreedoras		
Créditos aprobados no desembolsados	1.174.600	1.004.574
Aperturas de crédito	3.731.454	3.554.831
Otras	4.249.855	3.336.806
Cuentas contingentes acreedoras	<u>\$ 9.155.909</u>	<u>\$ 7.896.211</u>

Concepto	2018	2017
Cuentas de orden acreedoras		
Bienes y valores recibidos en custodia	\$ 14.128	\$ 61.994
Bienes y valores recibidos en garantía	42.470.587	83.016.308
Calificación de consumo	60.107.714	15.479.629
Calificación de crédito comercial	17.530.593	16.547.285
Calificación de microcrédito	438.915	346
Calificación de operaciones Leasing	1.811.140	1.777.738
Calificación de vivienda	11.494.060	10.605.554
Otras	56.432.411	47.178.165
Títulos o valores recibidos en operaciones simultaneas	877.644	756.778
Total cuentas de orden acreedoras	<u>\$ 191.177.191</u>	<u>\$ 175.423.795</u>

37. Compromisos y contingencias

En el curso normal de las operaciones, el Grupo 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 2018 y 2017 respectivamente, el Banco registró los siguientes saldos:

En moneda legal

Concepto	2018	2018
Avales	\$ 1.230	\$ 10.954
Garantías bancarias	866.117	586.320
Total avales y garantías bancarias	\$ 867.347	\$ 597.274

En moneda extranjera

Expresado en millones de divisa

Cancanta		2017					
Concepto		USD	EUR				
Garantías bancarias		232		24			
Cartas de crédito (LC)		10		7			
Total en divisas		242		31			
Tasas de cambio (aplicadas al corte)	\$	3,249,75	\$	3,715,93			
Total en pesos	<u>\$</u>	785.145,87	\$	116.668,02			

 $^{(*) \,} Corresponde \, a \, \, Carta \, de \, crédito \, con \, UBS \, AG \, Zurich \, por \, 50 mil \, Francos \, Suizos \, que \, no \, se \, evidencian \, por \, expresión \, en \, miles \, en \, la \, nota. \, Carta \, de \, crédito \, con \, UBS \, AG \, Zurich \, por \, 50 mil \, Francos \, Suizos \, que \, no \, se \, evidencian \, por \, expresión \, en \, miles \, en \, la \, nota. \, Carta \, de \, crédito \, con \, UBS \, AG \, Zurich \, por \, 50 mil \, Francos \, Suizos \, que \, no \, se \, evidencian \, por \, expresión \, en \, miles \, en \, la \, nota. \, Carta \, de \, crédito \, con \, UBS \, AG \, Zurich \, por \, 50 mil \, Francos \, Suizos \, que \, no \, se \, evidencian \, por \, expresión \, en \, miles \, en \, la \, nota. \, Carta \, de \, crédito \, con \, UBS \, AG \, Zurich \, por \, 50 mil \, Francos \, Suizos \, que \, no \, se \, evidencian \, por \, expresión \, en \, miles \, en \, la \, nota. \, Carta \, de \, crédito \, con \, UBS \, AG \, Zurich \, por \, 50 mil \, Francos \, Carta \, de \, crédito \, con \, Carta \, con \, con$

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 definición de criterios						
Pasivo	¿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?					
contingente - Avales, cartas de crédito y garantías bancarias	¿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 2018 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:

- a) Ubicar la identificación enviada de las garantías bancarias y asignarle la calificación de riesgo si la identificación al cierre del 28 de diciembre de 2018 tiene operaciones activas de crédito.
- b) 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	2018				
Callificación		Valor	Porcentaje		
A	\$	1.230	100%		
<u>Total</u>	<u>\$</u>	867.347	100%		

Garantías bancarias en moneda Legal

Califianción	2018				
Calificación		Valor	Porcentaje		
A	\$	865.253	99,90%		
E		864	0,10%		
Total	\$	866.117	100%		

Garantías bancarias en moneda extranjera

Expresado en Millones de divisa

Calificación	2018					
Callificación	USD		EUR		Porcentaje	
А	USD	188,00	\$	23	99,77%	
В		0,22		_	0,10%	
E		0,27			0,13%	
Total en divisas		188,49		23		
Tasas de cambio (aplicadas al corte)		3.249,75		3.715,93		
Total en pesos	\$	612.558	\$	86.287	100%	

Cartas de crédito en moneda extranjera

Expresado en Millones de divisa

Calificación		2018				
Calificación		USD		EUR	Porcentaje	
A	USD	53,00	\$	8	100%	
Total en divisas	USD	53,00		8		
Tasas de cambio (aplicadas al corte)		3,249.75		3,715.93		
Total en pesos	\$	173	\$	30	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 USD\$130+IVA, más USD\$35 comisión por mensaje swift + IVA, más \$5.300 (en pesos) de papelería; para las cartas de exportación se cobra por aviso apertura USD\$50, para confirmación se cobra 0.40% sobre el valor de la carta de crédito, con una mínima de USD\$50 y comisión negociación mínima USD\$60.

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 USD\$80+IVA más USD\$20 comisión por mensaje swift + IVA; para las cartas de exportación se cobra por aviso apertura USD\$30, para confirmación de 0.30% mínima USD\$45 y comisión, negociación 0.10% mínima USD\$35.

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 2018 y 2017, la tasa promedio de stock de tarjetas de crédito fue de 21,79% y 25,57%, 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.

38. Ingresos por Intereses Cartera de Créditos

Los ingresos de actividades ordinarias se conforman así:

Concepto	2018	2017
Ingresos por intereses		
Cartera de Crédito Comercial (1)		
Créditos comerciales	\$ 1.016.416	\$ 1.097.497
Sobregiros créditos comerciales	10.328	10.065
Operaciones de descuento de cartera comercial	8.885	9.865
Operaciones de redescuento de cartera comercial	81.825	77.784
Moratorios cartera comercial	23.178	24.400
Total cartera de crédito comercial	1.140.632	1.219.611
Cartera de crédito consumo (2)		
Créditos de consumo	1.898.865	1.726.110
Sobregiros créditos consumo	1.483	1.923
Moratorios cartera de consumo	36.933	35.417
Total cartera de crédito consumo	1.937.282	1.763.450
Cartera de crédito por tarjeta de crédito		
Cartera de tarjetas de crédito comercial	5.683	5.027
Cartera de tarjetas de crédito consumo	384.315	385.555
Total cartera de crédito por tarjeta de crédito	389.998	390.582
Cartera de crédito de vivienda (3)		
Créditos de vivienda y leasing habitacional	787.778	809.751
Moratorios cartera de vivienda y leasing habitacional	8.297	9.212
Reajuste de la unidad de valor real UVR	41.298	47.255
Total cartera de crédito de vivienda	837.372	866.218
Cartera de crédito operaciones factoring (4)		
Operaciones factoring	27.749	20.054
Total cartera de crédito operaciones factoring	27.749	20.054
Cartera de crédito leasing operativo		
Cánones de arrendamiento de leasing operativo	2.536	7.427
Utilidad en venta de activos en leasing operativo	15	
Total cartera de crédito leasing operativo	\$ 2.551	\$ 7.427

Concepto	2018	2017
Cartera de crédito leasing financiero (5)		
Sanciones por incumplimiento en contratos de leasing financiero	\$ 3.250	\$ 3.133
Componente financiero de leasing financiero – consumo	586	850
Componente financiero de leasing financiero – comercial	164.473	181.264
Total cartera de crédito leasing financiero	168.309	185.247
Cartera de crédito leasing habitacional (6)		
Componente financiero de leasing habitacional	216.231	185.090
Total cartera de crédito leasing habitacional	216.231	185.090
Total ingresos por intereses	4.720.124	4.637.679
Gastos por intereses		
Depósitos de ahorro ordinario (7)	566.315	705.198
Certificado de depósito a término (8)	1.390.217	1.455.001
Reajuste de la unidad de valor real UVR	348	439
Bancos y obligaciones financieras (9)	100.874	73.125
Otros intereses		6
Total gastos por intereses	2.057.754	2.233.769
Total ingresos por intereses neto	\$ 2.662.370	\$ 2.403.910

- (1) La cartera comercial generó una disminución de \$3.549 de los cuales \$5.263 corresponden a la disminución de saldos medios de esta cartera en \$167.929.
- (2) La cartera de consumo generó un ingreso de \$122.306 de los cuales \$133.486 corresponden al incremento de saldos medios en cartera de \$881.182.
- $(3) \quad \text{La cartera hipotecaria para vivienda generó un ingreso de $52.910 de los cuales $14.439 corresponden al incremento de saldos medios de esta cartera de $128.893.}$
- (4) En las operaciones de descuento y factoring se generó un ingreso de \$9.641 de los cuales \$10.788 obedecen al incremento de saldos medios de esta cartera de \$109.988.
- (5) El leasing financiero generó un ingreso de \$9.264 de los cuales \$2.388 corresponden al incremento de saldos medios de esta cartera de \$23.052.
- (6) El leasing habitacional generó un ingreso de \$10.740 de los cuales \$2.179 obedecen al incremento de saldos medios de la cartera de \$20.436.
- (7) Los gastos por intereses de depósitos de ahorro ordinario generaron un costo de \$45.174 de los cuales \$24.817 obedecen a la disminución de saldos medios de los depósitos de \$984.128.
- (8) Los gastos por intereses de certificado de depósito a término CDT generaron un costo de \$82.343 de los cuales \$79.480 obedecen al incremento de saldos medios de los depósitos de \$1.313.604.
- (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 \$19.964 de los cuales \$36.839 obedecen al incremento de saldos medios de esta cartera por \$360.634.

39. Ingresos Diferentes de Intereses

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de esta cuenta se resume así:

Concepto		2018	2017
Comisiones			
Ingresos por comisiones	\$	566.680	\$ 530.809
Gastos por comisiones		(199.582)	(201.295)
Total comisiones		367.098	 329.514
Títulos valores			
Operaciones de mercado monetario			
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses		107.544	114.047
Valoración de posiciones en corto de operaciones repo abierto simultáneas y transferencia temporal de valores		44.740	 36.337
Valoración de operaciones de contado (1)		246	 121
Inversiones a valor razonable			-
Valoración de Instrumentos de deuda a valor razonable		382.138	 337.329
Valoración de Instrumentos de patrimonio a valor razonable (2)		2.144	 20.025
Inversiones a costo amortizado		-	
Por valoración a costo amortizado de inversiones		151.163	215.382
Por el método de participación patrimonial (3)		8.054	
Total títulos valores		696.029	 723.241
Derivados			
Derivados de especulación		7.515.767	 4.735.106
Total derivados		7.515.767	 4.735.106
Enajenaciones			
Venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		1.080	1.069
Venta de propiedad y equipo		5.107	1.640
Venta de inversiones (4)		54.348	65.598
Venta de cartera		4.010	
Total enajenaciones		64.545	 68.307
Otros conceptos			
Acciones de Patrimonio (5)			 22.887
Diferencia en cambio neta (6)	\$	243.756	\$ 144.083

Concepto	2018	2017
Venta de chequeras	\$ 13.214	\$ 13.976
Ingresos Años Anteriores de Instrumentos Financieros Derivados (CVA) (7)	4.981	1.562
Cuota financiación VISA	16.181	12.618
Dividendos	17.860	11.430
Riesgo Operativo	2.906	6.294
Reintegro provisión (8)	3.792	34.263
Mensajes Swift	2.551	2.555
Arrendamientos	2.547	2.398
Actividades en operaciones conjuntas	1.012	1.492
Abono acuerdo regional VISA	2.183	3.656
Venta de efectivo	907	933
Rebajas de Agencias de Publicidad	4.872	923
Información comercial a clientes	1.227	1.248
Otros ingresos	28.512	30.657
Total otros conceptos	346.501	290.975
Total otros ingresos diferentes a intereses	<u>\$ 8.989.941</u>	<u>\$ 6.147.143</u>

⁽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 14, 17 y 21 en USD, EUR y COP respectivamente.

⁽²⁾ Para el 2018 no se presentó disminución en el valor razonable por disminución en valor de mercado de Credibanco

⁽³⁾ Registro del Método de Participación Patrimonial en la subsidiaria BBVA FIDUCIARIA.

⁽⁴⁾ Aumenta en un 2.1% el ingreso por vencimiento de títulos de Tesorería TES tasa fija.

⁽⁵⁾ Al cierre 2018 no se registra valoración.

 $^{(6) \}quad \text{La utilidad por concepto de diferencia en cambio corresponde a la fluctuación del dólar pasando de $3.249.75 a $3.000.71 correspondiente a $249.75 a $3.000.71 correspondiente$

 $^{(7) \}quad \text{Se observa aumento en CVA correspondiente a operaciones SWAP y Opciones}.$

⁽⁸⁾ Reintegro de provisiones para años anteriores por valor de \$3.792.

40. Gastos Diferentes de Intereses

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de esta cuenta se resume así:

Concepto	2018	2017
Títulos valores		
Operaciones de mercado monetario		
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	\$ 187.214	\$ 193.742
Valoración de posiciones en corto de Operaciones repo abierto, simultáneas y Transferencia temporal de valores (1)	60.633	59.609
Valoración de operaciones de contado	449	18
Inversiones a valor razonable		
Valoración de Instrumentos de deuda a valor razonable	171.959	137.507
Inversiones a costo amortizado		
Por valoración a costo amortizado de inversiones (2)	17.694	17.620
Por el método de participación patrimonial	-	258
Total títulos valores	437.949	408.754
Derivados		
Derivados de especulación		
Valoración de derivados - de negociación	7.616.843	4.709.018
Total Derivados	7.616.843	4.709.018
Enajenaciones		
Venta de activos no corrientes mantenidos para la venta (3)	830	1.870
Venta de propiedad planta y equipo	2.892	
Venta de inversiones	48.705	60.214
Venta de Cartera	7.657	4.772
Total enajenaciones	60.084	66.856
Otros conceptos		
Sueldos y prestaciones a los empleados	576.115	583.457
Honorarios (4)	30.990	29.472
Depreciación de la propiedad planta y equipo	48.172	50.420
Amortización de activos intangibles	42.220	42.861
Impuestos	109.369	125.268
Arrendamientos	47.283	43.914
Seguros	145.100	139.075
Contribuciones y afiliaciones	13.036	10.888
Mantenimiento, adecuaciones y reparaciones	67.916	58.391
Riesgo Operativo (Siniestros)	9.452	4.965
Multas y sanciones, litigios, indem. (5)	\$ 4.190	\$ 15.655

Concepto	2018	2017
Servicio Temporales	\$ 63.321	\$ 57.567
Publicidad y propaganda	27.489	24.014
Relaciones publicas	2.225	2.439
Servicios públicos	26.235	25.489
Procesamiento electrónico de datos	87.980	79.422
Gastos de viaje	12.970	12.121
Transporte	52.388	44.245
Útiles y papelería	7.792	9.432
Riesgo Operativo	1.382	966
Administrativos diversos	11.743	12.329
Administrativos diversos sobre productos	17.545	14.719
Gasto plantilla externa	7.570	5.998
Consultas a centrales y bases	8.428	8.701
Incentivo fidelización y costo de cliente	6.211	10.836
Costo formalización de producto activo	1.869	2.189
Costos sobre MEP	10.101	8.716
Archivo y custodia	7.195	6.543
Desarrollos informáticos y soporte	25.302	24.541
Pre operativos RCI		8
Responsabilidad corporativa	4.575	5.129
Fidelización cliente	44.127	38.479
Costo sobre captación	5.189	6.576
Fogafin garantía GH	6.750	9.000
Actualización UVR TES 546	2.618	2.613
Costos Rof		27.536
Actividades en Operaciones Conjuntas	2.114	1.947
Interés Minoritario	2.148	1.356
Donaciones	255	36
Otros - Diversos	20.125	11.691
Total otros conceptos	1.559.490	1.559.004
Total gatos diferentes a intereses	<u>\$ 9.674.365</u>	<u>\$ 6.743.632</u>

⁽¹⁾ Las operaciones de mercado monetario son a muy corto plazo por lo que los saldos que se reflejan al corte de año comparado con el año anterior, obedecen a las necesidades de liquidez y estrategia de negocio que tenga la mesa en el momento en que se observa el saldo. Para el año 2018 se presenta un incremento de \$1.023.

⁽²⁾ Se evidencia incremento 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 incrementa la pérdida por valor de \$100 correspondientes a la venta de bienes recibidos en pago

⁽⁴⁾ Se incrementa el gasto en \$1.140 por los honorarios por los procesos de cobranza, y honorarios a revisoría fiscal por \$2.826

⁽⁵⁾ Las demandas por incumplimiento de contratos disminuyen significativamente a razón de \$9.798.

Concepto	2018	2017
Comisiones	\$ 89	\$ 129
Personal	789	710
Honorarios	57	48
Impuestos	25	26
Seguros	75	36
Provisiones		3
Otros gastos	972	773
Por depreciación	10	8
Arrendamientos	94	79
Amortización	1	5
Otros gastos		130
<u>Total</u>	\$ 2.114	\$ 1.947

41. 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

El Grupo 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 Colombia 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 en acuerdo conjunto con RCI Banque. Perteneciente al Grupo Renault. Esta inversión representa para el Banco una participación del 48,99% representada en 11.512.154 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 quien se dedica a comercializar los productos de seguros generales o de daños y BBVA Seguros de Vida 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, la Compañía 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	2018	2017
Activos		
Beneficios a los empleados a corto plazo	\$ 8.062	\$ 8.800
Beneficios post-empleo	 97	 88
Otros beneficios a los empleados a largo plazo	 -	 120
Beneficios por terminación	 820	
Pagos basados en acciones	 986	1.411
Remuneración al personal clave de la gerencia	 9.219	7.722
<u>Total</u>	\$ 19.184	\$ 18.141

Dentro del personal clave de gerencia se consideran los miembros de Junta directa quienes recibieron retribución por concepto de honorarios y asistencia a junta directiva por \$ 376 a Diciembre de 2018, 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

Transacciones reconocidas con accionistas con más del 10% de la compañía BBVA Colombia a Diciembre de 2018 presenta un saldo de \$547.725 en Bancos corresponsales de BBVA Madrid, además de cuentas por cobrar por \$8.821 compuestas por \$8.403 por depositarios de Valores y \$417 por depósitos en garantía en moneda extranjera.

A Junio de 2018 BBVA Colombia reconoció \$5.242 de gastos 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 Avales, 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 se cobra una comisión del 0.2% con una mínima de 80 USD para los pertenecientes al grupo y del 0.3% sobre el valor del aval o garantía, con una mínima 100 USD trimestre anticipado con bancos corresponsales no pertenecientes al Grupo BBVA.

Para el cuarto trimestre se reconoce cuenta por pagar a BBVA Chile (HUB)por valor de \$4.500 por concepto de gestión y administración de compras.

A continuación el detalle en moneda legal y extranjera por tipo de garantía generado a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria:

Concepto	2018	2017
Garantías bancarias en moneda nacional	\$ 14.266	\$ 11.069
Garantías bancarias en moneda extranjera	 15.399	 162.747
Cartas de crédito en moneda extranjera	 19.532	 5.839
<u>Total</u>	\$ 187.788	\$ 179.655

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 2018, era el siguiente:

Concepto	Accionistas Concepto participación superior 10%		Miembros de Junta Directiva	
Activos				
Cartera de credito e intereses	\$ -	\$ 593.402	\$ -	
Inversiones	<u> </u>	119.605		
Derivados y operaciones de contado	850.775			
Bancos y otras entidades financieras	547.726			
Cuentas por cobrar	159			
Depósitos de garantía	5.195			
Gastos anticipados	<u> </u>			
Otros Activos	904			
Total	1.404.759	713.007		
Pasivos				
Depósitos (Ahorros y Corriente)		86.653	182	
Títulos de Inversión en Circulación	<u> </u>			
Derivados y operaciones de contado	999.248			
Margin Call	<u> </u>			
Cuentas por pagar	1.775		34	
Total	1.001.023	86.653	216	
Ingresos				
Dividendos Método de Participación Patrimonial		8.053		
Intereses y/o rendimiento de inversiones	708	29.776	25	
Comisiones	<u> </u>	718	7	
Arrendamientos	<u> </u>			
<u>Total</u>	708	38.547	32	
Gastos				
Intereses	685	158.397	11	
Comisiones	<u> </u>			
Beneficios a empleados	<u> </u>			
Seguros	<u> </u>			
Arrendamientos	<u> </u>			
Otros gastos	\$ -	\$ -	\$ -	

	resentantes egales y	Otras empresas d subordinadas de	lel grupo BBVA no BBVA Colombia	Otras vinculadas	Otras vinculadas en
per	sonal clave la gerencia	BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida	nacionales	el extranjero
\$	2.621	\$ 9	\$ 24	\$ 137.439	\$ -
					50.919
	_				252
					1.354
		1.062			
_			13		616
	2.621	1.071	37	137.439	53.141
	5.961	39.722	89.020	14.004	
			70.246		
					29.859
				1 202	14.266
	E 061	20.722	150.266	1.309	<u>275</u>
	5.961	39.722	159.266	15.313	44.400
	_				
	666			152	
	26	12.976	62.362	19	
		38	160	1.498	
	692	13.014	62.522	1.669	-
	518	660	5.816	112	180
				130.636	
	16.589				
		3.468	36		
	-			455	
\$		\$ -	\$ -	\$ 4.584	\$ -

Concepto	Accionistas participación superior	Participaciones en negocios conjuntos	Miembros de Junta	
Облосрю	10%	RCI Colombia	Directiva	
Honorarios asesoría y consultoría	\$ -	\$ -	\$ 374	
Servicios aplicaciones corporativas	14.111			
<u>Total</u>	14.796	158.397		
Compromisos y obligaciones contingentes	415.264	139		
Compromisos de compra de calls y puts	15.500			
<u>Total</u>	<u>\$ 430.764</u>	\$ 139	<u>\$ 385</u>	

El detalle de las operaciones con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2017, era el siguiente:

Composite	Accionistas	Participaciones en negocios conjuntos	Mie	mbros de
Concepto	participación superior 10%	RCI Colombia		a Directiva
Activos				
Cartera de crédito e intereses	\$ -	\$ 819.050	\$	74
Inversiones		67.980		<u>-</u>
Derivados y operaciones de contado	317.415			<u>-</u>
Bancos y otras entidades financieras	26.174			<u>-</u>
Cuentas por cobrar	117	 		
Depósitos de garantía	64.808	 		
Gastos anticipados				<u>-</u>
Activos no corrientes mantenidos para la venta		<u>-</u>		<u>-</u>
Otros activos	129			<u>-</u>
Total	\$ 408.643	\$ 887.030	\$	74

Representantes legales y	Otras empresas d subordinadas de		Otras vinculadas	Otras vinculadas en		
personal clave de la gerencia	BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida	nacionales	el extranjero		
\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -		
				56.030		
17.107	4.128	5.852	135.787	56.210		
	10	60	11 202	70 4 1 4 1		
	10	62	11.202	794.141		
				569.358		
\$ -	\$ 10	\$ 62	\$ 11.202	\$ 1.363.499		

	Representantes legales y personal clave de la gerencia				grupo BBVA no BBVA Colombia		Otras vinculadas	Otras vinculadas en el	
			BBVA Seguros		BBVA Seguros de Vida		nacionales	extranjero	
	\$	2.621	\$	5 \$	\$ 14	\$	121.960	\$ -	
							-		
							<u>-</u>	39.721	
		_						216.982	
				3 _	36			441	
			1.158	3 _	35				
						_	8.085	_	
				-	-		-		
	\$	2.621	<u>\$ 1.172</u>	2 9	<u>\$ 85</u>	\$	130.045	<u>\$ 257.144</u>	

Concepto	Accionistas participación superior 10%	Participaciones en negocios conjuntos RCI Colombia	Miembros de Junta Directiva	
Pasivos:				
Depósitos (ahorros y corriente)	\$ -	\$ 65.421	\$ 182	
Títulos de inversión en circulación			<u> </u>	
Derivados y operaciones de contado	564.837		<u> </u>	
Margin call			<u> </u>	
Cuentas por pagar	521		34	
<u>Total</u>	565.358	65.421	216	
Ingresos:				
Dividendos método de participación patrimonial				
Intereses y/o rendimiento de inversiones	1.169	45.209	25	
Comisiones		720	7	
Arrendamientos				
Total	1.169	45.929	32	
Gastos:				
Intereses	15	1.349	11	
Comisiones				
Beneficios a empleados				
Pérdida por método de participación	-	258		
Seguros	-			
Operaciones de derivados	247.422		_	
Arrendamientos				
Otros gastos			105	
Honorarios asesoría consultoría			372	
Servicios aplicaciones corporativas	15.191		<u> </u>	
<u>Total</u>	262.628	1.607	488	
Compromisos y obligaciones contingentes	179.655	174		
Compromisos de compra de calls y puts				
Total	179.655	174	<u> </u>	
Otros – Dividendos pagados acciones preferenciales y ordinarias	\$ 244.673	\$ -	\$ -	

Representantes legales y	Otras empresas c subordinadas de	lel grupo BBVA no BBVA Colombia	Otras vinculadas	Otras vinculadas en el	
personal clave de la gerencia	BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida	nacionales	extranjero	
\$ 5.961	\$ 18.260	\$ 89.482	\$ 4.105	\$ -	
		72.935			
				33.360	
				1.910	
			81	4.345	
5.961	18.260	162.417	4.186	<u>39.615</u>	
_	_	_	-	-	
666	-		307		
26	11.285	58.457	31		
	80	354	1.543		
692	11.365	58.811	1.881	-	
518	654	5.847	35	58	
-			119.848		
18.123					
18	3.967	154			
			370		
391			4.321		
				47.561	
19.050	4.621	6.001	124.574	47.619	
	14	70	10.701	889.423	
				439.654	
	14	<u>70</u>	10.701	1.329.077	
\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	
Ψ -	Ψ -	Ψ -	Ψ -	Ψ	

Para efectos comparativos se revela que a Diciembre de 2018 el Grupo reconoció la participación en el negocio conjunto RCI, con una cartera de créditos de 600.550, una pérdida por concepto de método de participación patrimonial por \$8.053. Los compromisos contingentes reconocidos son por cupos otorgados en tarjetas de crédito empresariales.

Al corte e Diciembre de 2018 BBVA Seguros generales y BBVA Seguros de vida poseían cartera de crédito concentrada principalmente en tarjetas de crédito \$46.104, adicional a esto BBVA Colombia posee cuentas por cobrar por gastos pagados por anticipado de \$1.063 por concepto de póliza Global Bancaria, multiriesgo, póliza de vehículos y otros seguros diferidos . BBVA Colombia reconoció compromisos con ambas entidades por recursos invertidos en cuentas corrientes, ahorro, CDT´S y Bonos por \$198.987, 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 \$121.451 concentrada principalmente en créditos comerciales por \$120.415 poseídos por Telefónica S.A.

Los compromisos reconocidos son por \$14.003 discriminado en depósitos en cuentas de ahorro por \$12.724 de Comercializadora de Servicios Financieros y depósitos en cuenta corriente por \$1.264 de Opplus S.A.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 fueron de \$130.501.

A diciembre de 2018 el Grupo tiene recursos en Bancos corresponsales por \$547.978, discriminado así: BBVA Bancomer \$252, BBVA New York y España \$546.489 y BBVA Hong Kong \$1.236. A diciembre de 2018 se reconoce cuenta por cobrar por Margin Call a BBVA Bancomer por \$5.194 y una cuenta por pagar por \$2.051 por liquidación de operaciones Forward y opciones.

El Grupo canceló por procesamiento de datos, mantenimiento informacional y de infraestructura a Aplica Tecnología Avanzada, S.A. 56.030 (47.561 a Diciembre de 2017). Respecto a los compromisos y obligaciones contingentes el detalle con partes relacionadas en el extranjero es el siguiente:

Concepto	2018	2017
Garantías bancarias moneda extranjera	\$ 464.917	\$ 305.155
Cartas de crédito emitidas por la entidad	 19.756	13.402
Emisión o venta de Call sobre monedas	 62.959	 467.958
Emisión o venta de Puts sobre monedas	\$ 7.274	\$ 102.908

El Grupo 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 razón, el Grupo realizó la evaluación del precio de las transacciones, saldos pendientes y compromisos que sostuvo el Grupo 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.

42. Informe de Riesgo de Mercado, Interés, Estructural y crédito

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se define como la posibilidad de que el grupo incurra en pérdidas asociadas a disminución del valor de su portafolio por efecto de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se encuentren posiciones. El Banco, BBVA Fiduciaria y BBVA Valores aunque gestionan de manera individual sus riesgos manteniendo una metodología corporativa, en la cual 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.

Segregación de funciones - 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:

- Front Office 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.
- Back Office 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.

- 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.
- Á*rea 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, identificando 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).

Naturaleza y alcance de los riesgos que surgen de instrumentos financieros

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, front office 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.

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 principales fuentes de riesgo de mercado a las cuales se ve afectado el Banco son:

- 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 banking book y el trading book, están expuestos a este riesgo cuando sus valores y operaciones dependen de cambio entre divisas en el mercado financiero.

Las metodologías utilizadas para la medición de VeR son evaluadas periódicamente y sometidas a pruebas de back testing 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.

Límites - Se establecieron límites a las exposiciones por riesgo de la actividad de global markets, se designaron los siguientes:

La principal métrica es 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 xseñales 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.

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 medición basada en la metodología "VaR sin alisado exponencial", utilizando dos años de información de los mercados financieros.

Composito	VaR Cifras millones COP									
Concepto	Diciembre		Mínimo		máximo		Promedio			
Año 2017	\$	3.307	\$	1.505	\$	5.652	\$	2.795		
Año 2018	\$	2.834	\$	1.593	\$	5.417	\$	2.788		

• 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 2018 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.

• Stress Testing: Es la generación de un conjunto de escenarios históricos, tensiona los factores de riesgo asociados a las diferentes posiciones de front office. El lapso observado inicia en junio de 2009 y se extiende hasta diciembre de 2018.

Concento		SVaR lehman Cifras millones COP									
Concepto	Diciembre		Mínimo		máximo		Promedio				
Año 2017	\$	12.230	\$	2.410	\$	15.436	\$	5.887			
Año 2018	\$	7.945	\$	4.156	\$	136.151	\$	8.267			

• 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.

No se registra ningún cambio para el cálculo de la sensibilidad para los años 2018 y 2017.

Posiciones y perfil de riesgo de mercado

Posiciones portafolios año 2018 y 2017 (En miles de millones)

El siguiente es el cuadro comparativo donde se presentan las posiciones los portafolios del Banco, BBVA Fiduciaria y BBVA Valores:

Clasificación	2018	Divisa local		Otras	Otras divisas		Divisa local		Otras divisas	
Clasificación	Monto	Medio	Máximo	Medio	Máximo	Monto	Medio	Máximo	Medio	Máximo
Deuda pública COP	\$2.907	\$2.929	\$3.641	\$ -	\$ -	\$ 2.574	\$ 1.321	\$2.589	\$ -	\$ -
Títulos corporativos COP	1.240	1.134	1.444			1.640	1.297	1.645		
FX contado USD	1.072			551	1,429	668			565	869
FX USD	3			56	117	76			78	168
Acciones	4	4	4			4	4	4		
Fondos de inversión colectiva	57	81	96			93	98	109		

Perfil de riesgo de mercado 2018 - 2017

Riesgos global markets	dic-18	Promedio	Máximo	Mínimo	dic-17	Promedio	Máximo	Mínimo
VaR tipos de interés	\$ 2.304	\$ 2.702	\$ 5.365	\$ 1.609	\$ 3.316	\$ 2.710	\$ 5.633	\$ 1.511
VaR tipos de cambio	618	430	2.517	29	33	769	3.403	22
VaR total	2.834	2.788	5.417	1.593	3.307	2.795	5.652	1.505
Consumo límite capital Económico Medio Objetivo	37%	40%	49%	33%	35%	31%	36%	29%
Delta total ante 1 pb	(183)	(202)	(417)	(30)	(271)	(103)	(317)	1
Consumo sublímite Delta	27%	30%	62%	5%	44%	16%	51%	

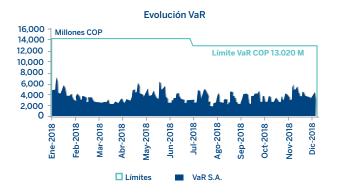
Durante el año 2018 el promedio del consumo de riesgo de mercado (VaR) de la operativa de trading fue de COP 2.788 M, con un consumo sobre el límite interno de capital económico autorizado del 40%. La sensibilidad media de tasa de interés ante 1 pb (Delta) fue de COP - 202 M con un consumo del 30% sobre el límite interno autorizado.

Evolución del riesgo de mercado-trading: Durante el 2018 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 para el 2018 y 2017 respectivamente:

Seguimiento Riesgo de mercado

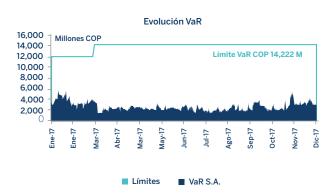
Al 31 de diciembre de 2018

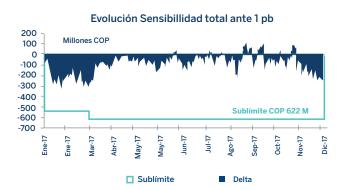




Seguimiento Riesgo de mercado

Al 31 de diciembre de 2017





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.

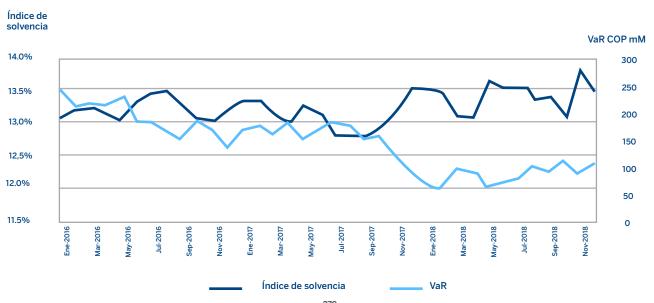
El proceso del seguimiento de riesgo de mercado se complementa con escenarios de stress testing, cuya finalidad es estimar las pérdidas en que incurriría el Banco, en caso de que se originaran situaciones extremas en los mercados.

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.

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 detasa 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 evolución del valor en riesgo vs. el índice de solvencia:



VaR Consolidado

Perfil de riesgo de mercado Banco, BBVA Fiduciaria y BBVA Valores

VaR consolidado (Cifras en millones)	dic-18	dic-17
Tasa de Interés	\$ 230.478	\$ 217.155
Tasa de Cambio	 4.787	 25.843
Precio de Acciones	 919	 785
Carteras Colectivas	 16	 18
Valor En Riesgo Total	\$ 236.201	\$ 243.802

El Banco junto la fiduciaria y la comisionista realiza una consolidación de la exposición de riesgo de bajo la metodología publicada en el Anexo 1 del capítulo XXI de la Circular 100 de 1995 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, en la cual se ve una baja variación entre el año 2018 y 2017, la disminución se ve reflejada en la exposición a tasa de cambio la cual varió en un 81%.

BBVA Valores

- Riesgo de mercado es la pérdida potencial que enfrenta la Comisionista como consecuencia de movimientos adversos en los precios o tasas de mercado, tales como las tasas de interés, tasas de cambio, precios de acciones y demás factores que afecten el valor del portafolio. El sistema de administración de riesgos de mercado SARM cuenta con etapas y elementos que permiten a la Comisionista identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado al que se encuentra expuesta, en función de las posiciones asumidas en la realización de sus operaciones.
- Riesgo de Contraparte es la contingencia a la cual se ve sometida la Comisionista ante el incumplimiento de una o varias operaciones por parte de las contrapartes y tener que cubrir dicho incumplimiento con recursos propios o materializar una pérdida en los balances.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez y financiación se define como la pérdida potencial ocasionada por eventos que afecten a la

capacidad de disponer de recursos para cumplir con sus obligaciones pasivas, ya sea por imposibilidad de vender los activos, por reducción inesperada de pasivos comerciales o por ver cerradas las fuentes habituales de financiación tanto en situación de normalidad como en estrés.

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.

BBVA Colombia

Durante el año 2018 el modelo interno de la medición de la liquidez y estructura de financiación no presentó cambios en sus métricas respecto al 2017, estos cálculos son efectuados en forma diaria a través de tres indicadores definidos así:

- 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 objetivo es preservar una estructura de financiación estable en el mediano
 plazo, teniendo en cuenta que mantener un adecuado volumen de recursos estables de clientes es clave para
 alcanzar un perfil sólido de liquidez.
- La Capacidad Básica es la métrica de gestión y control del riesgo de liquidez a corto plazo, que se define como la relación entre los activos explícitos disponibles y los vencimientos de pasivos mayoristas y recursos volátiles, a diferentes plazos temporales, con especial relevancia en los de 30 días. Esta métrica busca promover la resistencia a corto plazo del perfil de riesgo de liquidez, garantizando que BBVA Colombia disponga de colateral suficiente para hacer frente al riesgo de cierre de los mercados mayoristas. El límite para el 2018 está fijado a 30 días en 110%.
- Para lograr una correcta diversificación de la estructura de financiación, evitando una elevada dependencia de la financiación a corto plazo se establece un máximo de captación de Financiación de Corto Plazo (FCP),

que comprende tanto financiación mayorista como los recursos menos estables de clientes. Para el año 2018 se fijó un límite de COP 12.5 billones.

Mensualmente se informa al comité de liquidez y a la alta gerencia, la evolución de estos indicadores para la toma oportuna de decisiones

Durante el 2018 BBVA Colombia mantuvo una posición sólida de liquidez, incrementando los recursos estables por medios de ahorros del segmento comercial y parte de institucional. Esta estrategia ha permitido diversificar las fuentes de financiación y mantener la robustez en la estructura de financiación.

Las siguientes gráficas muestran la evolución de la liquidez de corto plazo para el año 2018 y 2017:

Man		2018		2017				
Mes	LtSCD (%)	CB (%)	FCP (mM)	LtSCD (%)	CB (%)	FCP (blln)		
enero	110%	230%	\$ 7.351	105%	NC	\$ 4.539		
febrero	108%	532%	6.390	107%	1108%	5.838		
marzo	105%	743%	5.103	104%	1323%	4.634		
abril	106%	724%	5.75	106%	NC	4.88		
mayo	108%	385%	7.235	108%	NC	5.798		
junio	105%	814%	5.415	109%	500%	5.832		
julio	106%	445%	6.768	108%	4083%	5.008		
agosto	107%	540%	5.881	108%	7115%	5.187		
septiembre	105%	NC	5.491	111%	NC	5.583		
octubre	106%	1236%	5.924	110%	591%	6.120		
noviembre	104%	650%	5.508	106%	1031%	5.847		
diciembre	105%	357%	5.192	107%	313%	6.860		
Alerta	122%	110%		122%		11.250		
Límite	125%	120%	\$ 12.500	125%	120%	\$ 12.500		

Detalle de la Capacidad Básica por plazos temporales.

2018			2017		
1 M	3 M	12 M	1 M	3 M	12 M
357%	195%	121%	313%	170%	104%

Modelo regulatorio – Además de los principales indicadores mencionados anteriormente, BBVA Colombia reporta el Indicador Regulatorio de Liquidez ("IRL"), formato regulatorio con periodicidad semanal y mensual el cual contiene los flujos contractuales y no contractuales de corto plazo. El IRL debe cumplir para cada una de las bandas (7 y 30 días) que la relación entre los activos líquidos ajustados por liquidez de mercado y riesgo cambiario, y el requerimiento de liquidez neto total, se encuentre en un nivel por encima del 100%. Durante el año 2018 el indicador de riesgo de liquidez (IRL) con un horizonte temporal de 7 días estuvo en niveles promedio de COP 9.276 Mm (1.244%), mientras que el IRL a 30 días fue en promedio de COP 7.688 mM (415.6%), lo que indica que para un horizonte de corto plazo, BBVA Colombia presenta liquidez más que suficiente para cumplir con sus compromiso fe financiación a corto plazo.

2018

IDI	20	18	2017		
IRL	7 días (%)	30 días (%)	7 días (%)	30 días (%)	
enero	930%	400%	922%	503%	
febrero	1115%	376%	1467%	491%	
marzo	1542%	414%	1545%	407%	
abril	1839%	445%	1995%	435%	
mayo	1178%	419%	964%	472%	
junio	1726%	412%	1315%	373%	
julio	1039%	322%	1189%	379%	
agosto	953%	471%	1625%	374%	
septiembre	1023%	407%	1063%	400%	
octubre	1240%	411%	1297%	376%	
noviembre	808%	327%	816%	361%	
diciembre	901%	350%	902%	309%	
Límite	100%	100%	100%	100%	

Para el cierre del 2018 y 2017 el IRL a 30 días, se resume la siguiente manera:

	Vencimientos contractuales				
Concepto	Días 1 a 7 total	Días 8 a 15 total	Días 16 a 30 total	Días 31 a 90 total	
CDTS	\$ 221.999	\$ 365.954	\$ 838.141	\$ 1.426.094	
Fondos interbancarios	95.742			95.742	
Repos. Simultáneas y t.T.V.	3.245.791			3.245.791	
Operaciones con instrumentos financieros derivados	196.040	650.388	143.936	990.363	
Creditos de bancos y otras obligaciones financieras	146	158	146	450	
Cuentas por pagar no asociadas a cdts y cdats	202.726	231.686	434.412	868.824	
Titulos de inversión en circulación					
Otros pasivos y contingencias acreedoras	409.358	160.230	85.553	655.141	
CDTS	290.384	477.572	761.350	2.791.753	
Fondos interbancarios	233.367				
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	
Creditos 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		
Titulos 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 franja de tiempo no superior a 90 días.

BBVA Fiduciaria

Ante la posibilidad de presentar insuficiencia de los activos líquidos para el cumplimiento de las obligaciones, esta entidad ha establecido indicadores y pruebas para el control y monitoreo en este tipo de riesgo. Estos indicadores nos permiten monitorear las salidas y entradas de los recursos estableciendo un análisis cuantitativo, evitando posibles escenarios ilíquidos.

A continuación se relacionan los indicadores al corte del 31 de diciembre de 2017 y 2018:

Concepto	2018	2017
Disponible	\$ 25.077	\$ 59.893
Títulos considerados como alac (alta calidad)	 29.228	
Fondos sin pacto de permanencia	15.659	19.645
Otros activos líquidos	 12.559	3.694
Requerimiento neto de liquidez 7 días	 1.240	537
Requerimiento neto de liquidez 30 días	 4.165	2.579
IRL 7 días	 81.283	82.694
IRL 30 días	\$ 78.359	\$ 80.652

BBVA Valores

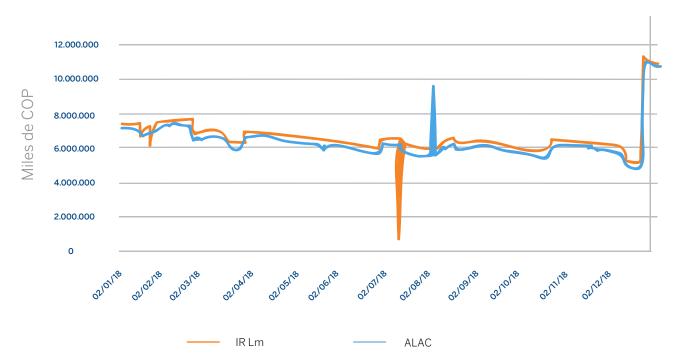
De acuerdo el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) de la Superintendencia Financiera de Colombia, la Comisionista ha venido realizando la medición del Indicador de Riesgo de Liquidez para cuantificar el nivel adecuado de activos líquidos que se debe mantener diariamente y para prevenir o mitigar el riesgo de liquidez en períodos de riesgo elevado.

Los límites son aprobados por la junta directiva, mientras que la medición, seguimiento y control es realizada por el área de Riesgos de Mercado de forma diaria, emitiendo reportes a la alta gerencia en forma periódica y a la junta directiva con periodicidad mensual.

Durante el año 2018 el indicador de riesgo de liquidez (IRL) con un horizonte temporal de 1 día estuvo en niveles promedio de COP 6. 570 millones, lo que indica que para un horizonte de corto plazo, BBVA Valores presenta un adecuado nivel de liquidez.

A continuación se presenta la evolución del indicador durante el año 2018:

Indicadores De Riesgo De Liuidez



Adicionalmente a la Medición Regulatoria de Liquidez la Comisionista realiza seguimiento a otras métricas y límites para las posiciones de los negociadores, para revisar posiciones y estrategias rápidamente, a medida que cambian las condiciones del mercado. De esta forma, se establecen límites y controles al monto máximo por operación, los volúmenes por operación por contraparte y incumplimientos acumulados por contraparte.

De Forma periódica se informa al comité de Riesgos y a la Junta Directiva, la evolución de estos indicadores para la toma oportuna de decisiones

Riesgo Estructural

Riesgo de Interés Estructural - El control y seguimiento de la gestión del riesgo de interés estructural de BBVA Colombia se basa en un conjunto de métricas y herramientas que permiten monitorizar de forma apropiada el perfil de riesgo de la entidad. El riesgo de interés estructural recoge el impacto potencial que las variaciones de los tipos de interés de mercado provocan en el margen de intereses y en el valor patrimonial de la entidad. En BBVA Colombia se considera como principales fuentes de generación de este riesgo: repricing risk, yield curve risk, optionality risk y basis risk, las cuales se analizan desde dos ópticas complementarias: el margen

de intereses (corto plazo) y el valor económico (largo plazo). Bajo este esquema se emplea un modelo dinámico (going concern) consistente con los supuestos corporativos de previsión de resultados. Durante el año 2018 no se presentaron cambios en la metodología de medición.

El seguimiento engloba las posiciones del Banking Book y excluye todas las posiciones del Trading Book, se realiza con periodicidad mensual, y consta de un amplio abanico de escenarios que incluye sensibilidades ante movimientos paralelos a los diferentes impactos, cambios de pendiente y curvatura. Bajo este esquema se incluyen las métricas de sensibilidad al margen financiero y sensibilidad al valor económico. Además, se evalúan otras métricas probabilísticas basadas en métodos estadísticos de simulación de escenarios, como son el Margen en Riesgo ("MeR") y el Capital Económico ("CE"), definidos como las máximas desviaciones desfavorables en el margen de intereses y en el valor económico, respectivamente, para un nivel de confianza y un horizonte temporal determinados. Sobre estas métricas de gestión se establecen umbrales de impacto, tanto en términos de desviaciones del margen de intereses como desde el punto de vista del impacto en el valor económico. Todo ello se realiza de forma diferenciada para cada una de las principales divisas a las que existe exposición en el balance de BBVA, considerándose posteriormente el efecto diversificación entre divisas.

Con el fin de garantizar la eficacia del modelo, éste se somete periódicamente a una validación interna.

Adicionalmente, las exposiciones a riesgo de interés del Banking Book se someten a diferentes escenarios de tensión con el fin de aflorar las vulnerabilidades del balance bajo escenarios extremos.

A continuación se presentan los niveles medios de riesgo de interés, en términos de sensibilidad para el balance de BBVA Colombia durante el ejercicio 2018:

Concepto	Límite	dic-18	dic-17
Alerta sensibilidad de margen (+/- 100 pbs)	5,0%	1,35%	1,17%
Límite margen en riesgo(*)	7,0%	1,24%	1,77%
Alerta sensibilidad de valor económico (+/- 100 pbs)	\$ 280.000	\$ 21.003	\$ 95.507
Límite capital económico (**)	\$ 560.000	\$ 295.067	\$ 312.744

^(*) Porcentaje respecto al margen de interés "1 año" proyectado de cada unidad.

^(**) Valores presentados en saldo.

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.

Tabla Sensibilidad solvencia a variaciones de tipo de cambio para cierre 2018 y 2017

Impacto ante un movimiento del 10% en la TRM				
2018		2017		
Impacto sobre Ratio de Solvencia	Ratio de Solvencia Real	Impacto sobre Ratio de Solvencia	Ratio de Solvencia Real	
25 pbs	12,35%	23 pbs	12,49%	

Riesgo de Crédito

Exposición Máxima del Riesgo	2018	2017
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 5.745.816	\$ 4.051.750
Valores representativos de Deuda	4.512.176	4.637.560
Activos financieros mantenidos para negociar	4.512.176	4.637.560
Valores representativos de Deuda	75.846	1.648.764
Activos financieros disponibles para la venta	75.846	1.648.764
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	866.938	837.982
Derivados y Contabilidad de coberturas	1.306.085	918.995
Cartera Comercial	11.568.194	12.360.787
Cartera de Consumo	14.634.031	13.383.327
Cartera de Vivienda	2.266.165	1.967.267
Inversión Crediticia	28.468.390	27.711.381
Crédito Aprobados No Desembolsados	1.174.600	1.004.574
Cupos de Créditos	3.731.454	3.554.831
Garantías Bancarías	1.566.192	1.146.594
Cartas de Crédito	1.961.926	1.519.491
Total exposicion máxima de riesgo neta	\$ 49.409.424	\$ 47.031.921

Evolución de la exposición y calidad del riesgo de crédito

La gestión integral de riesgos -crédito, mercado y operacional-, se realiza de acuerdo con la Política interna de Riesgos de BBVA Colombia y la regulación colombiana vigente y se implementa a través del desarrollo de modelos y herramientas que permiten coordinar actividades de seguimiento y control, con el objetivo de identificar y mitigar los diferentes riesgos a los que se encuentra expuesta la cartera de créditos.

Los principales temas que se gestionaron durante el 2018 fueron: Implementación de herramientas que faciliten la gestión, optimicen procesos y disminuyan el riesgo operacional. Identificación de productos y colectivos con mayor vulnerabilidad donde se puedan aplicar medidas preventivas y se realice un seguimiento continuo, enmarcado dentro de las políticas de rentabilidad ajustada al riesgo. De igual forma, se continúa con la implementación del modelo Data Governance cuya función es definir e implementar los estándares, controles y mejores prácticas relativos a la gestión de datos, garantizando su alineación con la estrategia del Grupo.

Gestión Estratégica de Riesgos

El Grupo realizó los desarrollos requeridos para dar cumplimiento a la Circular Externa 013 de 2018 cuya finalidad es establecer una nueva Pérdida Dado el Incumplimiento - PDI para los préstamos otorgados a partir del 1 de julio de 2018 mediante la modalidad de libranza, adicionalmente la provisión sobre los créditos bajo la modalidad de libranza activos al 30 de junio 2018 se seguirá calculando con base en la PDI del 60% hasta tanto la obligación sea totalmente cancelada.

Se realizó la estimación de los parámetros para el cálculo de pérdida esperada bajo normativa IFRS9. Los parámetros estimados fueron: probabilidad de default (PD), la pérdida dado el incumplimiento (LGD), el factor de corrección de crédito (CCF), los factores macros para la probabilidad de default y el ajuste de no linealidad con aplicación a partir del mes de diciembre 2018.

En cuanto al Proyecto Data Governance, se concluyó la ola uno y se tiene un avance del 91% (Reglas Básicas de calidad) y 75% (Reglas Expertas) para la ola dos. De igual manera, a partir de los puntos de dolor identificados, se establecieron los procesos más críticos que se van a realizar durante el 2019 los cuales quedaron establecidos en el Plan Director; estos proyectos ya fueron radicados mediante el respectivo circuito y se espera realizar su priorización a través de la SDA, para iniciar su ejecución en el trascurso del 2019.

De otra parte, el monitoreo a los portafolios se realiza de manera periódica de acuerdo con los requerimientos corporativos y haciendo uso de herramientas de gestión internas como Core, RiDE, Mapa de Capital y Asset Allocation.

Seguimiento de scorings de admisión para los portafolios de particulares, que ayuden en la capacidad de discriminación de las herramientas, desarrollo de modelos comportamentales para todos los clientes del Banco, lo cual ayude a profundizar en nuevas herramientas de apoyo a las demás áreas de Riesgos.

Durante el ejercicio 2018 y en desarrollo de las actividades de supervisión prudencial que adelanta la Superintendencia Financiera de Colombia, fueron relevantes los siguientes temas:

- Se continuó con el seguimiento por parte del regulador a los planes de acción encaminados a reducir la tendencia de crecimiento de la cartera vencida de los diferentes portafolios. Para el mes de marzo, dados el cumplimiento de los planes instaurados, la Superintendencia dio por finalizado el seguimiento mensual, que llevaba desde septiembre de 2017.
- Inspección extra situ: se realizó un estudio transversal del riesgo de crédito al portafolio de la cartera del subsector Construcción Residencial, fruto de éste, se recibió un informe con recomendaciones focalizadas

en los siguientes puntos:

- Políticas de originación
- Seguimiento y calificación políticas y metodologías
- Políticas de modificados y reestructurados
- Metodología de calificación de riesgo
- Revelación de riesgos en proyectos de vivienda
- Información reportada a la SFC
- La Superintendencia Financiera de Colombia a través de Asobancaria ha remitido proyecto de circular externa para comentarios de las entidades financieras acerca de la implantación del Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR). El propósito de éste es establecer un sistema que integre la administración de los riesgos de crédito, mercado, operativo, liquidez, contraparte, garantía y seguros, e incorporar instrucciones en materia de riesgo país, agregación de datos sobre riesgos y presentación de información.

El SIAR, está conformado por cuatro Partes:

 PARTE I. Generalidades del SIAR: Contiene las disposiciones aplicables de forma transversal a todos los riesgos a los cuales están expuestas las entidades vigiladas por esta Superintendencia, e incorpora nuevas instrucciones en materia de cultura de riesgo, marco de apetito de riesgo y gobierno de riesgos.

- PARTE II. Administración por riesgos: Contiene
 las instrucciones para la gestión particular de los
 riesgos de crédito, mercado, operativo, liquidez,
 país, contraparte, garantía y seguros. Igualmente
 contiene disposiciones en materia de agregación
 de datos sobre riesgos y presentación de
 información.
- PARTE III. Medición y reporte estándar de los riesgos: Contiene los estándares para lograr una adecuada medición y reporte de los riesgos de crédito, mercado, operativo, liquidez y país.
- PARTE IV. Definiciones: Contiene las definiciones utilizadas en las partes I, II y III del SIAR.

Una vez publicada esta circular, procederían las siguientes actividades por parte del Banco:

- Se tendrá un (1) año, contado a partir de su entrada en vigencia de la Circular Externa, para implementar las instrucciones señaladas en los nuevos Capítulos XXX y XXXI de la CBCF:
 - Capítulo XXX Sistema Integral de
 Administración de Riesgos (SIAR) y sus respectivos anexos.

- Capítulo XXXI Sistema de Administración de Riesgos de las Entidades Exceptuadas del SIAR (SARE).
- Para el adecuado cumplimiento de estas instrucciones, se tendrá un plazo de dos (2) meses, contados a partir de la entrada en vigencia de la Circular, para presentar ante esta Superintendencia un "Plan Interno de Implementación del SIAR".
- Adicionalmente, con posterioridad a la presentación de este plan y hasta la entrada en vigencia de la Circular, el Banco debe remitir mensualmente, dentro de los primeros diez (10) días calendario de cada mes, un informe de avance y desarrollo del referido plan de implementación.

Con las últimas cifras disponibles a nivel sectorial, al corte de octubre de 2018, BBVA cuenta con 10,4% de participación en materia de inversión crediticia, posicionándose como el cuarto competidor más grande en el mercado colombiano. El crecimiento anual de la inversión al corte de referencia fue de 6,7%, concentrado en la cartera de consumo (9,4%). Por su parte, en Hipotecario, se presenta una variación de 6.3%, mientras que en la cartera comercial se presenta una variación de 4,6%.

Al cierre de octubre de 2018. la inversión crediticia de

el Grupo presenta un crecimiento interanual de +\$2,8 Billones (6,7%); al corte, la cartera de particulares con (+\$2,1 Billones, 8,1%) como la cartera comercial con (+\$0,8 Billones, 4,6%) han presentado un menor crecimiento en la inversión, respecto a la variación del año anterior.

Riesgo Minorista

Desde Admisión Particulares se promueven procesos de otorgamiento automáticos, transversales e integrales, que si bien involucran y se ajustan a niveles de riesgo establecidos permiten el desarrollo de una cultura digital que permitan una mejor experiencia al cliente. Se observa una mejora en los indicadores de cartera, como resultado de la aplicación de políticas y controles en los procesos de Admisión incluso en un escenario de ligera expansión en colocación, todo ello enmarcado dentro de la evaluación de perfiles de clientes ajustados a los niveles de riesgo establecidos.

En el Área de Pequeñas y Medianas Empresas, se está trabajando con diferentes áreas del Banco para la implementación de la herramienta Power Curve Origination para la admisión de pequeñas empresas. Esta herramienta automatiza la toma de decisiones, tiene un mayor control sobre cada una de las propuestas y a su vez, a través de un modelo

estadístico genera una sanción de cada una de solicitudes, reduciendo tiempos de respuesta y riesgos operacionales en el proceso. A diciembre de 2018, ya está en producción la MVP2 y se espera que el 3T la herramienta este al 100% en producción.

Riesgos Mayorista

En 2018, Riesgo mayorista gestionó la admisión de riesgo de crédito dando continuidad a la aplicación de las guías de actuación definidas para los diferentes sectores económicos, en línea con los outlooks informados por Holding y la evolución de los mercados.

Aunado a lo anterior, se definió el mapa de calor de los sectores económicos para identificar aquellos colectivos que presentan mayor vulnerabilidad, en los que se han restringido las delegaciones de riesgo de crédito en los diferentes niveles de decisión, lo que permite tener mejores prácticas en el otorgamiento de riesgos, con el fin de minimizar los impactos de deterioro en la calidad de la cartera.

Dentro del seguimiento, se incorporaron las siguientes actividades:

 En coordinación Riesgos - Negocio, como estrategia de contención de cartera vencida, se implementó el mecanismo de agendas para clientes con impagos menores a 30 días. Se impulsó con Negocio y las áreas de Admisión el análisis individual de clientes con mayores alertamientos, para definir acciones anticipadas sobre la cartera vigente.

En cuanto a los modelos de rating de empresas, se consiguió habilitar en host la inclusión de las calificaciones de rating de las carteras especializadas (entes territoriales, sector financiero, project finance y consorcios) asegurando los datos requeridos para métricas oficiales y eliminando el riesgo operativo derivado de la manipulación manual de esta información.

El Grupo no posee garantías colaterales actualmente para la mitigación del riesgo.

Recuperaciones

Durante el año 2018 se materializan iniciativas generadas durante el último trimestre del 2017. Se fortalece el modelo de recuperación realizando cambios en la estructura del área y se implementan nuevas estrategias para aumentar la recuperación de la cartera.

Los principales hitos del 2018 son los siguientes:

 Creación de la gerencia de Normalización de cartera Este nuevo grupo de trabajo se encarga de generar las políticas y los procedimientos para realizar de manera segura y eficiente las normalizaciones de cartera, tales como, Modificados y Reestructurados para todo tipo de cliente (Particulares y Pymes)

Con la salida de la circular externa 026 de 2017, era necesario crear un nuevo modelo para la formalización de las normalizaciones que llegarían durante todo el 2018, ya que esta circular le permite a los deudores, solicitar la renegociación de sus obligaciones con la entidad. Esta era la primera vez que la Superintendencia Financiara motivaba a los clientes a pedir Modificados o Reestructurados.

Para inicios del segundo trimestre de 2018 la industrialización de las normalizaciones le había permitido a BBVA formalizar un promedio mensual de 1.500 operaciones, permitiendo la oportuna atención a los clientes y el descongestionamiento en las oficinas.

Nuevo modelo de seguimiento e incentivación a los agentes externos

En recuperaciones generamos una nueva Medición Integral de las Agencias (MIA) el cual nos permitió evaluar, monitorear e incentivar a las Casas de cobranza, de una manera mucho más objetiva, homogénea y focalizada.

Entendiendo la especialización que tenían cada una las casas de cobranza, el MIA permitió condensar los resultados de éstas en 10 indicadores que se centraron en la anticipación (franja 1 a 30 días) en la contención (recuperación de la cartera vencida) en el recuperación (recuperación de la dudosa) en el impacto en el gasto (franjas de saneamiento) y por último, en la calidad de la información (Aumento de la contactabilidad y cumplimiento de acuerdos de pago).

Los resultado de este modelo que involucraban unos presupuestos por zona y por tipo de cartera retadores, nos llevó a terminar el 2018 con una eficiencia recuperatoria del 65% (recuperaciones de dudosa/entradas a dudosa) frente a un presupuesto de un 58%. El anterior resultado se apalancó en las menores entradas a dudosa durante todo el año, las cuales fueron un 13% menos que las esperadas.

• Optimización de la asignación de cartera

Uno de los pilares de la recuperación de cartera está establecido en la adecuada asignación de la misma a los diferentes canales de gestión (Virtual, Red de oficinas, Agencias externas, ejecutivos, etc) y con la entrada en vigor del MIA obtuvimos una manera más organizada y eficiente para el reparto de los contratos a gestionar. Así las cosas hemos logrado reducir de 5 días a 2 días la oportunidad en la entrega a los canales de cobro.

• Foco en la recuperación de castigos

Para el 2018 se decidió centralizar en 5 Agencias la cartera castigada. Dichas agencias no participaban de la asignación de cartera de Balance, así la dedicación a este segmento era total.

Dicha especialización acompañada de brigadas trimestrales de recuperación, generaron un aumento del 28% frente a lo recaudado en 2017.

Control Interno y Riesgo Operacional

Para el 2018 el Grupo realizó el control interno y riesgo operacional bajo el Modelo de Control Interno del Grupo BBVA, Modelo que está basado en tres líneas de defensa:

- 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.
- 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, 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.

 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.

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).

BBVA Fiduciaria

Riesgo operativo - SARO y Modelo de control interno

La sociedad Fiduciaria ha dado continuidad durante lo corrido del 2018 a las acciones y evaluaciones que permiten el seguimiento y la gestión permanente de los riesgos asociados a sus actividades, logrando un nivel de mitigación acorde a las realidades que puedan afectar el negocio, en cumplimiento de la normas establecidas en la Circulares Externas 041 de 2007, 038 de 2009 y 029 de 2014 emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia en cuanto a la implementación y seguimiento a los sistemas de administración del riesgo operacional SARO y el sistema de control interno.

La gestión de riesgo operacional se gestionó bajo la herramienta STORM (Support Tool for Operational Risk Management), cuya plataforma y estructura atiende las necesidades y exigencias que la nueva metodología requiere.

En cuanto al plan de formación en el SARO, se ha capacitado presencialmente a todos los funcionarios nuevos de la Fiduciaria y se da continuidad al curso virtual de SARO al total de empleados a través de la herramienta e-campus, donde se fortalecen los conceptos básicos del modelo de gestión de Riesgo Operacional.

Todos los eventos de Riesgo Operacional son llevados al comité de dirección donde se miran acciones tomadas para cerrar el evento y planes de acción para evitar que vuelvan a ocurrir, adicionalmente los gestores CIRO de riesgos.

Con corte a 31 de Diciembre de 2018 en los estados financieros se registraron pérdidas por valor de \$56.65 millones y recuperaciones por valor de \$16.70 millones, las cuales fueron derivadas de la materialización de riesgos operativos en lo corrido del año.

En relación al plan de continuidad, BBVA AM cuenta con un COA (Centro de Operaciones Alterno) donde se han realizado las respectivas pruebas trimestrales a los procesos críticos establecidos mediante el BIA con el fin de asegurar la continuidad del negocio, las pruebas realizadas durante lo corrido del 2018 han arrojado un resultado favorable.

Modelo de riesgo operacional corporativo - Durante el

año 2018 se ha dado continuidad y ampliación al alcance del modelo de Riesgo Operacional Corporativo, desarrollando los comités trimestrales de Control Interno y Riesgo Operacional con cada una de las áreas, siguiendo las directrices establecidas tanto locales, corporativas como las de la Sociedad Fiduciaria. Así mismo, se realiza el seguimiento a los planes de acción y mitigación y a los compromisos con los entes de control interno y externos, relacionados con la gestión de riesgos operacionales.

BBVA Valores

Sistema de Administración de Riesgo de Mercado - SARM

La comisionista gestiona el riesgo de mercado con los objetivos básicos de limitar las posibles pérdidas, optimizar la relación entre el nivel de exposición asumido y los resultados fijados y realizar la gestión de los mecanismos y herramientas necesarias para el cubrimiento de riesgos de tasas de interés y renta variable.

Para afrontar con las máximas garantías esta gestión, la Comisionista ha desarrollado una serie de políticas y sistemas de tipo organizativo, de identificación, medición, control y seguimiento de los riesgos inherentes a las operaciones. Por lo anterior,

el Front Office realiza actuaciones por cuenta propia para atender sus necesidades de liquidez y las de clientes externos.

Teniendo en cuenta estos objetivos y en aras de optimizar, gestionar y administrar los riesgos inherentes, la Alta Gerencia estableció funciones por áreas y herramientas de medición de riesgo, así:

Valor en Riesgo VaR – Modelo Corporativo

- a) Segregación Dependiendo de la función con que estén relacionadas las acciones de contratación, contabilización, cumplimiento o seguimiento de riesgo, la responsabilidad se asignó a cada una de las siguientes dependencias:
 - Front office Es el área encargada de gestionar la interacción con el cliente de esta forma contratar y gestionar las posiciones en el mercado.
 - Back office Área responsable de gestionar

 la propia empresa y con la cual el cliente no
 necesita contacto directo. Cumple, valida y
 reporta la actividad del Front office.
 - Contabilidad Valida la correcta
 incorporación de las operaciones realizadas

- por el Front y revisadas por el Back a los estados financieros de la entidad.
- Riesgo de mercado Área responsable de cuantificar, valorar e informar oportunamente los riesgos de mercado, liquidez y contraparte.
- **Área Jurídica -** Responsable de analizar y evaluar los riesgos jurídicos que pueden 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 sujeta la compañía, incluyendo la participación en nuevos mercados o productos.

b) Herramientas de medición y seguimiento

- Dentro de las herramientas de medición del riesgo se encuentran el valor en riesgo-VaR, Stress VaR, Stress Testing y Stop loss. Estas mediciones se realizan siguiendo los lineamientos del Grupo. Valor en Riesgo – VaR - La metodología de medición de VaR que emplea la Comisionista es simulación histórica, este método se basa en valores pasados de los factores de riesgo durante un horizonte de tiempo de dos años, por lo tanto incluye de manera natural la correlación que existe entre los mismos y sus distribuciones de ocurrencia, y las sensibilidades del portafolio en la fecha de medición. El nivel de confianza del modelo es (99%).

Para el seguimiento y control de límites, se realiza una medición basada en la metodología "VaR sin alisado exponencial" utilizando dos años de información de los mercados financieros.

Durante el 2018 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 su cumplimiento.

La siguiente gráfica muestra la evolución de los mismos:

La siguiente gráfica muestra la evolución del valor en riesgo vs. el índice de solvencia:



Como se puede apreciar durante el año 2018 el promedio del consumo de riesgo de mercado (VaR) fue de COP 0,33 millones, con un consumo del 0.55% sobre el límite interno \$60 Millones.

Stop Loss - Es una medida de seguimiento a las pérdidas acumuladas en el portafolio con la finalidad de limitar los impactos negativos en la cuenta de resultados.

Durante el 2018 se realizó seguimiento al stop-loss mediante un doble mecanismo de control; 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.

- **Backtesting** El modelo de medición de riesgos periódicamente se contrasta con los resultados reales en términos de pérdidas y ganancias. Este test tiene como objetivo comprobar la calidad y precisión del modelo interno. El backtesting se realiza de forma díaria y compara el VaR con los resultados limpios.
- Stress Testing De manera complementaria a las mediciones de riesgo en términos de VaR, se lleva a cabo diariamente el análisis de los escenarios de Stress Testing cuya finalidad es estimar las perdidas en que incurriría la Comisionista, en caso de que se originaran situaciones extremas en los mercados teniendo en cuenta escenarios históricos y simulados.

Valor en Riesgo VeR - Modelo Regulatorio

De acuerdo el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) de la Superintendencia Financiera de Colombia, la Comisionista realiza de forma diaria la medición de su exposición a los riesgos de mercado (tasa de interés, renta variable) el cual incorpora la medición para las posiciones mantenidas con los recursos propios, con el fin de determinar el efecto que los posibles cambios en las condiciones de mercado puedan tener sobre el valor económico del patrimonio de la comisionista cuyo impacto se refleja en el índice de solvencia, medición que se realiza mensualmente.

La siguiente gráfica muestra la evolución del valor en riesgo y el margen de solvencia:





Se reporta a continuación el informe de riesgo de mercado al cierre de diciembre de 2018 conforme con los parámetros normativos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia:

Factores de Riesgo	VPN		% de exposición	Sensibilidad
Tasa de interés	\$	379	6,30%	\$ 11
Tasa de cambio		<u> </u>		
Precio de acciones	\$	5.634	93,70%	\$ 828
Fondos de inversión		<u>-</u> _		
Valor en riesgo total				\$ 839

Políticas en cuanto a Valoración a precios de mercado

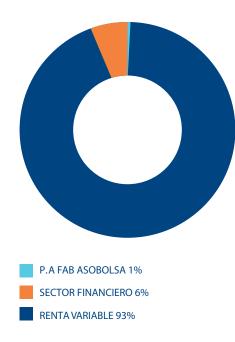
Como política de BBVA Valores, se ha definido que el responsable de proveer los precios de mercado de fin de día para la valoración de los portafolios posición propia y de terceros es el área de riesgos de mercado.

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 Precia 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.

• **Portafolio** - Al cierre de Diciembre de 2018, la mayor participación dentro del portafolio la tienen las acciones de la BVC con el 92,5%, seguido de los títulos del sector financiero y el Patrimonio Autónomo ASOBOLSA con el 6,22% y 1,29% respectivamente.

Emisor	VPN	% Del Portafolio	Clasificación
Banco Davivienda S.a.	106	1,74%	Inversiones negociables
Bancolombia S.a.	172	2,82%	Inversiones negociables
Bvc	5.634	92,50%	Disponibles para la venta
P.a. Fab Asobolsa	78	1,29%	Inversiones negociables
Findeter	101	1,66%	Inversiones negociables
TOTAL	6,091	100%	



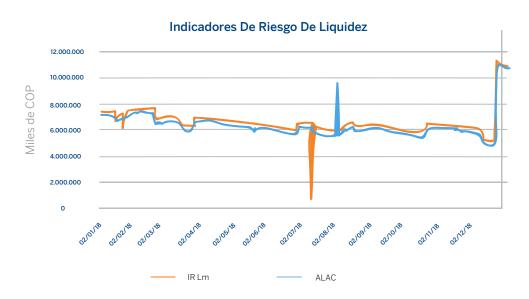
Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez - SARL

De acuerdo el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) de la Superintendencia Financiera de Colombia, la Comisionista ha venido realizando la medición del Indicador de Riesgo de Liquidez para cuantificar el nivel adecuado de activos líquidos que se debe mantener diariamente y para prevenir o mitigar el riesgo de liquidez en períodos de riesgo elevado.

Los límites son aprobados por la junta directiva, mientras que la medición, seguimiento y control es realizada por el área de Riesgos de Mercado de forma diaria, emitiendo reportes a la alta gerencia en forma periódica y a la junta directiva con periodicidad mensual.

Durante el año 2018 el indicador de riesgo de liquidez (IRL) con un horizonte temporal de 7 días estuvo en niveles promedio de COP 6. 570 millones, lo que indica que para un horizonte de corto plazo, BBVA Valores presenta un adecuado nivel de liquidez.

A continuación se presenta la evolución del indicador durante el año 2018:



Adicionalmente a la Medición Regulatoria de Liquidez la Comisionista realiza seguimiento a otras métricas y límites para las posiciones de los negociadores, para revisar posiciones y estrategias rápidamente, a medida que cambian las condiciones del mercado. De esta forma, se establecen límites y controles al monto máximo por operación, los volúmenes por operación por contraparte e incumplimientos acumulados por contraparte.

De Forma periódica se informa al comité de Riesgos y a la Junta Directiva, la evolución de estos indicadores para la toma oportuna de decisiones.

Esquema de Pruebas de Resistencia (EPR)

Conforme a la normativa de la Superintendencia financiera de Colombia, BBVA Valores aplico el esquema de pruebas de resistencia para evaluar la sensibilidad de la entidad a la materialización de los riesgos a los que se expone con la actividad que desarrolla.

Estas pruebas son una herramienta adicional de gestión que permite anticipar los efectos negativos que se derivan de la materialización los riesgos, con el fin de tomar las acciones necesarias para evitar o por lo menos minimizar impactos frente a choques reales y financieros de origen interno o externo.

Los resultados de las pruebas han sido un mecanismo por medio del cual se ha robustecido la gestión de Riesgos financieros de la entidad y las conclusiones en cuanto a capital, solvencia, estrategia, contingencias de riesgo de mercado y liquidez ha sido satisfactoria conforme al apetito de riesgo que está dispuesta a asumir la compañía.

Sistema de administración del riesgo de Contraparte (SARiC)

El área de Riesgos de Mercado es la encargada de realizar el control y seguimiento de los límites de riesgo emisor, contrapartida y settlement de las operaciones en forma diaria, de acuerdo con las aprobaciones vigentes provistas por la Junta Directiva.

El proceso de medición de riesgos de contraparte comprende todas las operaciones y parte del proceso inicial de

identificar para cada tipo de riesgo el tipo de cliente con el que se cierra la operación.

Los procedimientos de gestión incluyen los procesos de aprobación de los límites de contrapartida y un modelo de seguimiento interno, utilizando herramientas que permiten el control y medición de los cupos de contraparte, contrastados con las operaciones pendientes de cumplimiento. BBVA Valores aplica políticas claras en el caso que exista trasvase de límites y para la actuación ante excedidos.

Asignación de Cupos

Los cupos para las operaciones de la posición propia de la firma son asignados así:

- Front office realiza una propuesta sobre los cupos de crédito que considera pertinentes para el desarrollo de la operativa del negocio. Esta propuesta se elabora con el acompañamiento del área de Riesgos de Mercado de BBVA Valores.
- El Área de Riesgo de Mercado de BBVA Valores envía propuesta al área de Riesgo de Crédito de BBVA Colombia para su estudio. El Área de Riesgo de Crédito de BBVA Colombia lleva a cabo el estudio de la propuesta y emite un concepto sobre la misma, haciendo recomendaciones sobre los cupos. Las recomendaciones del área de Riesgo de Crédito de BBVA Colombia son tenidas en cuentas por BBVA Valores y son presentadas para su aprobación por parte de la Gerencia General a la Junta Directiva.

De forma diaria se realiza seguimiento a los cupos aprobados para emisor, settlement, contraparte y concentración.

(a) Modelo de control interno

El Grupo BBVA inició la evolución de su modelo de control desde el año 2013, con la creación de un nuevo governance. La evolución de modelo se basó en la combinación de dos palancas: (i) Modelo de control interno construido sobre la existencia de tres niveles diferenciados de control (modelo de tres líneas de defensa) y, (ii) Modelo coordinado de governance del modelo de control interno, denominado Corporate Assurance (visión integrada y participación de máximos responsables).

Luego de su consolidación, la implementación del governance y el reconocimiento del modelo por parte de organismos reguladores a nivel europeo, a principios de 2016 se realizó una revisión de los logros alcanzados y se efectuaron los ajustes al modelo a partir de la identificación de varias oportunidades de mejora.

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 CIB, Control Interno de Tecnología, Cumplimiento y otros en las Áreas de Recursos Humanos, 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 2018 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 autoregulación).

Riesgo Operacional

El Riesgo Operacional ("RO") es aquel que puede provocar pérdidas debido a errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos. Definición que incluye el riesgo legal y reputacional y excluye el riesgo estratégico y/o de negocio.

El Riesgo Operacional es inherente a todas las actividades, productos, sistemas y procesos, y sus orígenes son muy variados (procesos, fraudes internos y externos, tecnológicos, recursos humanos, prácticas comerciales, desastres, proveedores).

La Gestión del Riesgo Operacional está integrada en la estructura de Gestión Global de Riesgos del Grupo BBVA, que asegura en todo momento el capital suficiente para hacer frente a las pérdidas esperadas o inesperadas que puedan suceder por este concepto.

Marco de gestión del riesgo operacional

La gestión del Riesgo Operacional en BBVA Valores se construye a partir de las siguientes palancas:

- La gestión activa del Riesgo Operacional y su integración en la toma de decisiones del día a día, lo cual supone:
- El conocimiento de las pérdidas reales asociadas a éste riesgo.
- La identificación, priorización y gestión de riesgos potenciales y reales.
- La existencia de indicadores que permiten analizar la evolución del Riesgo Operacional en el tiempo, definir señales de alerta y verificar la efectividad de los controles asociados a los riesgos.
- La mejora del entorno de control y refuerzo a la cultura corporativa.

- La generación de un impacto reputacional positivo.
- Un modelo basado en tres líneas de defensa, alineado con las mejores prácticas internacionales.

Todo lo anterior, contribuye con el buen desarrollo un modelo anticipatorio que permite la toma de decisiones de control y de negocio, así como priorizar los esfuerzos de mitigación en los riesgos relevantes para reducir la exposición del BBVA Valores a eventos de riesgo operacional.

Principios de gestión del riesgo operacional

Los principios de Gestión del Riesgo Operacional reflejan la visión que BBVA Valores tiene sobre este riesgo, basándose en que los eventos que se producen como consecuencia del mismo tienen una última causa que debe identificarse y gestionarse para reducir su impacto.

Con independencia de la adopción de todas las medidas y controles posibles para evitar o disminuir tanto la frecuencia como la severidad de los eventos de Riesgo Operacional, BBVA asegura en todo momento el capital suficiente para hacer frente a las pérdidas esperadas o inesperadas que puedan suceder.

Tres líneas de defensa en la Gestión del Riesgo Operacional



La Gestión del Riesgo Operacional en BBVA Valores se diseña y coordina desde la Unidad Corporativa de Control Interno y Riesgo Operacional y desde la Dirección de Control Interno y Riesgo Operacional País ubicada en el Área de Riesgos. Las áreas de negocio o de soporte tienen, a su vez, Gerentes de Control y/o Gestores de Control Interno y Riesgo Operacional que dependen funcionalmente de Riesgo Operacional y Control Interno País y que son los encargados de implementar el modelo en el día a día de las áreas. De esta forma, la Comisionista de Bolsa dispone de una visión al pie de proceso, que es donde se identifican y priorizan los riesgos y toman las decisiones de mitigación.

El control sobre la Gestión del Riesgo Operacional viene reforzado por un proceso de auditoría interna que, de manera independiente, verifica su cumplimiento y prueba los controles, procesos y sistemas del Grupo.

La gestión del riesgo operacional en BBVA Valores debe:

- Alinearse con la declaración de Apetito de Riesgo formulada a nivel corporativo y local.
- Prever los riesgos operacionales potenciales a los que quedaría expuesto BBVA Valores como resultado de la aparición o modificación de

- nuevos productos, actividades, procesos o sistemas y decisiones de outsourcing y establecer procedimientos que permitan su evaluación y mitigación de forma razonable con anterioridad a su implantación.
- Establecer las metodologías y procedimientos que permitan reevaluar periódicamente los riesgos operacionales relevantes a los que BBVA Valores está expuesto para adoptar las medidas de mitigación convenientes en cada caso, una vez considerado el riesgo identificado y el coste de la mitigación (análisis coste/beneficio) y preservando en todo momento la solvencia de BBVA Valores.
- Identificar las causas de las pérdidas operacionales que sufra BBVA Valores y establecer las medidas que permitan su reducción. Para ello deberán existir procedimientos que permitan la captura y el análisis de los eventos operacionales que ocasionan las citadas pérdidas.
- Analizar los eventos que hayan producido pérdidas por riesgo operacional en otras entidades del sector financiero e impulsar, en su caso, la implementación de las medidas necesarias para evitar su ocurrencia en BBVA Valores.

- Identificar, analizar y cuantificar eventos de baja probabilidad de ocurrencia y alto impacto, que por su naturaleza excepcional, es muy posible que no estén recogidos en la base de datos de pérdidas o si lo están, sea con impactos poco representativos con objeto de asegurar su mitigación.
- Contar con un gobierno efectivo, en el que las funciones y responsabilidades de las áreas y órganos que intervienen en la gestión del RO estén claramente definidas.

Estos principios reflejan la visión que BBVA tiene a nivel corporativo y local sobre el riesgo operacional, basándose en que los eventos que se producen como consecuencia del mismo tienen una causa última que siempre debe identificarse y que mediante su control reduce significativamente el impacto de los eventos.

Con independencia de la adopción de todas las medidas y controles posibles para evitar o disminuir tanto la frecuencia como la severidad de los eventos de RO, BBVA Valores asegura en todo momento que estos riesgos se evalúen y gestionen de forma consistente con la Declaración de Apetito al Riesgo formulada por la Junta Directiva, con objeto de preservar la solvencia de la entidad.

Cada área de negocio o de soporte dispone de uno o más comités de Control Interno y Riesgo

Operacional, que sesionan trimestralmente. En dichos comités se analizan los riesgos operacionales relevantes y se toman las decisiones de mitigación oportunas.

Al margen, se cuenta con el Comité Corporate
Assurance, que constituye uno de los componentes
del modelo de control interno del Grupo. En éste foro
se efectúa un seguimiento general de las principales
debilidades de control presentadas en el Comité
Ejecutivo de Corporate Assurance local y en el
Comité Global de Corporate Assurance (CGCA).

(b) Área de Cumplimiento

El Sistema de Cumplimiento constituye una de las bases en las que BBVA afianza el compromiso institucional de conducir todas sus actividades y negocios conforme a estrictos cánones de comportamiento ético. El Área de Cumplimiento continúa articulando su actividad en torno al desarrollo e implementación de políticas y procedimientos, la difusión y formación en materia de cumplimiento y la identificación, evaluación y mitigación de eventuales riesgos de cumplimiento, entendidos como los que afectan a las siguientes cuestiones:

- Conducta en los mercados.
- Tratamiento de los conflictos de interés.
- Prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo.
- · Protección al consumidor.

Estándares de conducta

El Código de Conducta de BBVA, proporciona pautas de comportamiento que se encuentran en línea con nuestros principios de prudencia, transparencia e integridad y con los valores corporativos, buscando garantizar que el cliente sea lo primero en el desarrollo de las funciones de un equipo que piensa en grande y dirige sus actuaciones de manera coordinada a la consecución de los logros locales y corporativos bajo estrictos y elevados estándares de conducta.

El Código incorpora los compromisos que contribuyen a la prevención de la corrupción en BBVA, así como lineamientos que propenden por la transparencia, la inclusión y la responsabilidad financiera.

Adicionalmente, el Grupo cuenta con las Políticas Anti-Corrupción, de Gobierno de Producto, de Conducta en el ámbito de los Mercados de Valores y el Documento Rector del Sistema de Administración del Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, que desarrollan los principios contenidos en el Código de Conducta, incorporando normas específicas y estableciendo las pautas de actuación que se esperan de los integrantes de las Entidades de BBVA en Colombia en cada uno de estos ámbitos de actuación.

Canal de denuncia

Durante el 2018 el Área de Cumplimiento difundió el Canal de Denuncia como el principal mecanismo para la gestión del riesgo de conducta en BBVA, a través de formación presencial y virtual, revisando y reforzando los contenidos de actualización legal "Campus Training", la difusión de información en Pantallas de televisión, correos electrónicos y con el apoyo del área de Talento & Cultura a través de los Business Partners.

En las diferentes campañas se resaltó que a través del Canal de Denuncia, los colaboradores, clientes y proveedores de las Entidades de BBVA pueden comunicar cualquier incumplimiento que observen o les sea informado, recordando su obligación de no tolerar comportamientos que se aparten del Código.

Así mismo, se reiteró la forma en que las comunicaciones pueden ser remitidas, así:

- Superior o su interlocutor de Talento & Cultura
- Correo electrónico al buzón canaldedenuncia.co@bbva.com
- Al buzón telefónico (57) 3808171.

El Área de Cumplimiento ha tramitado las denuncias recibidas con diligencia y prontitud, promoviendo su comprobación e impulsando las medidas para su resolución, de acuerdo con los procedimientos de gestión del canal de denuncia analizando la información de manera objetiva, imparcial y confidencial.

Principales aspectos que pueden ser comunicados a través del canal de denuncia

Fraudes Propiead intelectual • Aprobación de recaudos • Proporcionar información confidencial • Aprobación de Ctas. Clientes a terceros. Conseciones Crediticias Aprobaciones Ctas. Inactivas • Venta de bases de datos Manipulación contable • Aprobación de aplicativos de la Entidad • Favorecimiento a terceros **CLASIFICACIÓN DE DENUNCIAS** Integridad de mercados Valoración de Ley • Utilización privilegiada Leyes Decretos Resolución Circulares · Conflicto de Interés Organismos Supervisores Manipulación del mercado

Integridad en los negocios

El año 2018 ha sido importante para BBVA en su permanente compromiso con la integridad en los negocios, continuando sus esfuerzos en la difusión del Código de Conducta, diseñando programas de capacitación y actualización de sus contenidos teniendo en cuenta los estándares internacionalmente reconocidos como buenas prácticas en materia de Anti-Corrupción e integridad.

Adicionalmente, el Área de Cumplimiento ha continuado con su labor de asesoramiento y atención de consultas a las diferentes áreas de las Entidades de BBVA en Colombia, en materia de aplicación del Código de Conducta, fundamentalmente en lo que respecta a la objetividad en la selección, contratación y promoción, el desarrollo de otras actividades profesionales, la aceptación de regalos o beneficios personales, el tratamiento y gestión de potenciales conflictos de intereses y en la gestión del patrimonio personal.

En materia de protección al Consumidor, se presentará para aprobación en la primera Junta Directiva de 2019 de BBVA Valores la Política de Gobierno de Producto que establece los principios que BBVA Valores debe observar al evaluar las características y riesgos de los productos y servicios, así como al definir sus condiciones de distribución y su seguimiento, de tal manera que se tengan en cuenta en todo momento los intereses de los clientes y se garantice el cumplimiento de la regulación aplicable en materia de protección del cliente.

El Área de Cumplimiento participó en el asesoramiento para la elaboración y distribución de productos y servicios adecuados a las necesidades de los clientes, dentro de un marco de responsabilidad con una sociedad dinamizada por las nuevas tendencias tecnológicas y el auge de la oferta financiera, propendiendo por la promoción de la educación financiera y el suministro de información suficiente que garantice la contratación informada de los productos ofertados por las entidades de BBVA en Colombia. Lo anterior, en desarrollo de las prioridades estratégicas de la entidad, buscando el impulso de las ventas digitales procurando garantizar la mejor experiencia de cliente en desarrollo de nuevos modelos de negocio con liderazgo en eficiencia y la implementación de metodologías que consultan la evolución digital, las necesidades de los consumidores y la optimización de los recursos y asignación de capital.

Por otro lado, se atendieron dentro los plazos los planes de acción a cargo del Área de Cumplimiento establecidos por los entes de control, y se hizo seguimiento y acompañamiento permanente a las otras Áreas de la entidad en el cumplimiento de los compromisos por ellas asumidos.

En relación con el ámbito de Conducta en los Mercados de Valores, se actualizó la Política y el Reglamento Interno de Conducta en el Ámbito del Mercado de Valores (RIC) con el propósito de atender las nuevas tendencias en los mercados y las modificaciones de la normativa. En consecuencia, se llevó a cabo un nuevo proceso de adhesión de las personas sujetas al RIC, se efectuaron sesiones de capacitación en la materia y se analizaron situaciones que pueden llegar a ser generadoras de abuso de mercado, para promover la creación de escenarios de monitoreo que permitan mitigar de manera adecuada los riesgos.

Así mismo, el Área de Cumplimiento gestionó varios Expedientes de Información Privilegiada y de Proyectos Confidenciales Especiales, para garantizar el cumplimiento de las obligaciones relativas a la confidencialidad de la información y mitigar el riesgo de utilización indebida de información privilegiada por parte de las personas conocedoras de los mismos, al tiempo que participó activamente en la generación de conceptos propios de los ámbitos a su cargo cuando las iniciativas así lo requirieron.

Adicionalmente participó activamente en los Comités y reuniones que de manera transversal en las distintas Entidades y a diferente nivel, han requerido la emisión de conceptos que involucran aquellos aspectos que son de su competencia, así como en todos aquellos en los que tiene voz y voto dada la naturaleza de las funciones que le son propias.

Prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo

La prevención del lavado de activos y financiación del terrorismo (en adelante, PLD&FT) constituye, ante todo, una constante en los objetivos que BBVA asocia a su compromiso de mejorar los distintos entornos sociales en los que desarrolla sus actividades.

Para BBVA Valores, evitar que sus productos y servicios sean utilizados con finalidad delictiva constituye,

igualmente, un requisito indispensable para preservar la integridad corporativa y, con ello, uno de sus principales activos: la confianza de las personas e instituciones con las que diariamente se relaciona (clientes, empleados, accionistas, proveedores, etc.).

Para lograr este objetivo, BBVA Valores Colombia como parte de un grupo financiero global, cuenta con un modelo corporativo de gestión del riesgo que comprende todas las cuestiones de cumplimiento (ver descripción en el apartado Sistema de cumplimiento).

Este modelo, no solo toma en consideración la regulación Colombiana, sino que también incorpora las mejores prácticas de la industria financiera internacional en esta materia, así como las recomendaciones emitidas por organismos internacionales como GAFI (Grupo Acción Financiera Internacional).

Adicionalmente, es necesario resaltar que el modelo de gestión del riesgo de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo es un modelo en permanente evolución y sometido a continua revisión independiente.

En particular, los análisis de riesgo que se llevan a cabo permiten reforzar los controles y establecer, en su caso, medidas mitigadoras adicionales para fortalecer el modelo.

43. 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 2018 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 2018, 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 el Grupo.

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 el Grupo, 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 el Grupo 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 Grupoo.

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, el Grupo 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 Assesment (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 el Grupo 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 el Grupo 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 trasmitió 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.

44. Hechos posteriores

Desde el cierre de estos estados financieros consolidados a diciembre de 2018 a la fecha, no se presentaron eventos subsecuentes significativos que requieran ser revelados.

